

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща” № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса” АД,
ул. „Три уши” № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Балканкар-Заря” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: 
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: 
/И. Дончев/

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на
„Балканкар-Заря“ АД

ISIN код на емисията: BG2100015077

Борсов код на емисията: 4BUA

Период: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 г.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Балканкар-Заря“ АД на 22.06.2007 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През третото тримесечие на 2021 г. „Балканкар-Заря“ АД запазва предмета си на дейност: Производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника.

1.1 Анализ на активите на „Балканкар Заря“ АД

Към 30.09.2021г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 1,25% спрямо 30.06.2021г.

Активи	Q3 2021 ‘000 лв.	Q2 2021 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q3 2021/ Q2 2021	% от активите към 30.09.2021 г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10968	11315	11679	-3.07%	61.35%
Нематериални активи	74	16	23	362.50%	0.41%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.16%
Активи по отсрочени данъци	259	259	259	0.00%	1.45%
Нетекущи активи	14 727	15 016	15 387	-1.92%	82.37%
Текущи активи					0.00%
Материални запаси	2145	1551	1360	38.30%	12.00%
Вземания от свързани предприятия	570	564	554	1.06%	3.19%
Търговски вземания и заеми	177	208	194	-14.90%	0.99%
Данъчни вземания	127	103	75	23.30%	0.71%
Други вземания	73	73	223	0.00%	0.41%
Пари и парични еквиваленти	60	144	54	-58.33%	0.34%
Текущи активи	3 152	2 643	2 460	19.26%	17.63%
Общо активи	17 879	17 659	17 847	1.25%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 1,92% спрямо 30.06.2021г. по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на юни 2021 г. с 19,26%, основно по линия на "материални запаси".

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Балканкар Заря“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/ Q2 2021	% от СК и Пасивите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.45%
Неразпределена печалба/загуба	-5661	-6233	-6462	-9,18%	***
Резерви	9387	9387	9368	0.00%	52.50%
Общо собствен капитал	6 130	5 558	5 310	10.29%	34.29%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облигационен заем	7391	7391	7391	0.00%	41.34%
З-ния за получени заеми от банки	544	580	615	-6.21%	3.04%
Финансирания	958	1096	1234	-12.59%	5.36%
Други нетекущи пасиви	9	16	23	-43.75%	0.05%
Нетекущи пасиви	8 902	9 083	9 263	-1.99%	49.79%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1848	1836	1924	0.65%	10.34%
Текуща част от нетекущи з-ния		165	165	-100.00%	***
З-ния към свързани предприятия	23	2	2	1050.00%	0.13%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	260	262	282	-0.76%	1.45%
Данъчни задължения	84	130	152	-35.38%	0.47%
Други текущи задължения	632	623	749	1.44%	3.53%
Текущи пасиви	2 847	3 018	3 274	-5.67%	15.92%
Общо пасиви	11 749	12 101	12 537	-2.91%	65.71%
Общо собствен капитал и пасиви	17 879	17 659	17 847	1.25%	100.00%

Към 30.09.2021г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 1,25 % спрямо 30.06.2021г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 1,99% спрямо края на юни 2021г., както и текущите отчитат спад от 5,67%, основно по линия на „текуща част от нетекущи задължения“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 10,29%, основно поради спад в неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q3 2021/ Q3 2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	7098	5842	4380	3839	21.50%
Др. доходи/загуби от дейността	202	207	136	156	-2.42%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено произв.	590	-220	144	-216	***
Разходи за суровини и материали	-3552	-2363	-2139	-1664	50.32%
Разходи за външни услуги	-412	-378	-261	-252	8.99%
Разходи за персонала	-2004	-1840	-1291	-1230	8.91%
Разходи за амортизация	-1122	-761	-745	-395	47.44%
Други разходи	-149	-112	-95	-67	33.04%

Печалба от оперативна дейност	651	375	129	171	73.60%
Приходи от финансираня	415	98	277	54	323.47%
Финансови приходи	16	16	10	10	0.00%
Финансови разходи	-283	-297	-189	-193	-4.71%
Печалба/ Загуба преди данъци	799	192	227	42	316.15%
Печалба/Загуба за периода	799	192	227	42	316.15%
Общо всеобхватен доход за периода	799	192	227	42	316.15%

Към края на третото тримесечие на 2021 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 7 098 хил.лв. спрямо 5 842 хил.лв. през третото тримесечие на 2020г.

Наблюдава се ръст в разходната част съчетан с ръст на запасите от готова продукция и незавършено производство, като към края на разглежданото тримесечие Дружеството отчита 73,60% ръст на печалбата от оперативна дейност.

Финансовите приходи остават без промяна, докато финансовите разходи намаляват спрямо края на септември 2020 г.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита ръст на приходи от финансираня от 317 хил. лв., като в крайна сметка към 30 септември 2021 г. „Балканкар -Заря“ АД постига ръст на печалба от 607 хил. лв. спрямо края на септември 2020 г.

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	1.1071	0.8757	0.7514
Бърза ликвидност	0.3537	0.3618	0.3360
Незабавна ликвидност	0.0211	0.0477	0.0165

През третото тримесечие на 2021г. два от показателите се влошават – бърза и незабавна ликвидност, докато показателят за текуща ликвидност отчита подобрене спрямо предходния тримесечен период на 2021 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4979	0.5144	0.5190
Общ дълг/Активи	0.6571	0.6853	0.7025
Общ дълг/Собствен капитал	1.9166	2.1772	2.3610
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.9166	3.1772	3.3610

Към края на третото тримесечие на 2021г. всички показатели за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

Като обезпечение на вземането по главницата на облигационния заем, която е в първоначален размер на 5 500 000 евро, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница, лихви и разноси по облигационния заем, Балканкар-Заря АД е учредило в полза на банката довереник следните обезпечения:

1. договорна ипотека върху собствени на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД недвижими имоти, намиращи се в град Павликени, община Павликени, улица "Тошо Кътев" № 1, представляващи завод за джанги;

2. особен залог върху машини и съоръжения, собственост на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД, намиращи се в предприятието на емитента;

3. особен залог върху собствените си 86 292 броя безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев от капитала на „Балканкар Руен“ АД, ЕИК 115050145 с ISIN BG11BAASAT10;

4. Поръчителство от „К.В.К.Инвест“ АД, ЕИК 126154070;

5. Финансово обезпечение чрез предоставяне на залог по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение, учреден от Емитента и от "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД върху техни вземания в общ размер до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро по следните банкови сметки:

а/ сметка с IBAN BG93TEHI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHI95451004641200 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД

6. особен залог, по реда на Закона за особените залози, върху пълния размер на вземанията на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД по банкови сметки но не по-малко от 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро.

Освен описаното по-горе обезпечение, "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД е встъпило като съдължник в задълженията на емитента към облигационерите, произтичащи от емитирания от "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД облигационен заем с присвоен ISIN код BG2100015077.

Балканкар-Заря АД се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 120 процента от номинална стойност на емисията. През месец ноември 2021г. е извършена актуализация на пазарната оценка на обезпечението (недвижими имоти, машини и съоръжения) от лицензиран оценител Драгомир Колев. Съгласно извършената оценка пазарната стойност на Недвижими имоти (поземлен имот и сгради) е 9 889 800 без ДДС, а на машините и съоръженията - 1 302 600 лв. без ДДС (общо 11 192 400 лв.).

Към 30.09.2021г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 120%.

На проведено на 19.06.2017г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.05.2017 г. до 22.03.2020 г. на 4,25 %. За всички лихвени плащания след 22.03.2020 г. ниво на лихвен процент от 1M EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

2. Промяна на погасителния план за главничните плащания по облигационния заем описан в протокола от заседание на Общо събрание на Облигационерите, проведено на 19.06.2017 г.

3. В резултат на проведено гласуване, облигационерите взеха решение за допълнително обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, ведно с лихвите и разноските, „КВК Инвест“ АД, ЕИК 126154070 в качеството си на мажоритарен собственик на емитента да промени действащия към момента договор за поръчителство с банката довереник, като поема задължение за поръчителство до момента, в който непогасената част от главницата по облигационния заем достигне 2 000 000 (два милиона) евро. Решението на ОСО за допълнително обезпечение е изпълнено с подписването на договор между Тексим Банк АД и „КВК Инвест“ АД.

На проведено на 16.03.2020г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.03.2020 г. до 22.03.2021 г. на 4,25 %. За всички лихвени плащания след 22.03.2021 г. ниво на лихвен процент от 3М EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

2. Промяна на периода за плащане на лихва и главница от 1 – месечен на 6 – месечен, съгласно погасителния план по облигационния заем описан в протокола от заседание на Общо събрание на облигационерите, проведено на 16.03.2020 г.

3. В резултат на проведено гласуване, облигационерите взеха решение за удължаване на Договора за поръчителство на „КВК Инвест“ АД с банката довереник до 22.09.2027г. Решението на ОСО за удължаване на срока на Договора за поръчителство е изпълнено с подписването на Анекс към Договора за поръчителство между „Тексим Банк“ АД и „КВК Инвест“ АД.

4. Промяна на финансовите показатели по емисията, описани в протокола.

На проведено на 22.03.2021г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.03.2021 г. до 22.03.2023г. на 3,5%. За всички лихвени плащания след 22.03.2023г. остава действащият лихвен процент от 3М EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

През разглеждания период не са изразходвани средства от емитирания облигационен заем.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е в размер както следва:

- 3,5 % за периода след 22.03.2021 г. до 22.03.2023 г.;

- 3М EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за всички купонни плащания след 22.03.2021 г.

Облигационния заем е с падеж 22.09.2027 г., с 6 – месечни лихвени и главнични плащания.

Към датата на настоящия отчет емитентът е изплатил дължимите лихвени и главнични плащания.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

Дружеството следва да поддържа съотношение „Пасиви към Активи” за съответните периоди не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Максимално допустима стойност	1.12	1.05	0.96	0.85

Отношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Съотношението “Пасиви към активи” ще се изчислява, представя и следи на база от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Дружеството следва да поддържа съотношение „Покритие на разходи за лихви” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Покритие на разходи за лихви	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимално допустима стойност	1.8	2.1	2.55	3.2

Съотношението Покритие на лихвите се изчислява като към печалбата от обичайната дейност (преди данъци, извънредни приходи и разходи и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия) се добавят нетните разходи за лихви (разходите за лихви, намалени с приходите от лихви) и получената стойност се раздели на нетните разходи за лихви. Съотношението "Покритие на разходи за лихви" ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Дружеството следва да поддържа съотношение „Текуща ликвидност” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Текуща ликвидност	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимална стойност	1.3	1.3	1.2	1.2

Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткосрочните активи в баланса се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви. Съотношението “Текуща ликвидност” ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

На проведено общо събрание на облигационерите на 16.03.2020г. е взето решение за промяна на горепосочените коефициенти на облигационната емисия, както следва:

-- Коефициент на отношението „Пасиви/Активи“ се изменя на не по-високо от 0,85 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 30.09.2021г. стойността на показателя е 0,66.

-- Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“ се изменя на не по-ниско от 1,05 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 30.09.2021 г. стойността на показателя е 4,63.

--Коефициент на „Текуща ликвидност“ се изменя на не по-ниско от 1,00 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 30.09.2021 г. стойността на показателя е 1,11.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____
/И. Дончев/

