

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK

Централно управление

Изх. №

54515-1-548/18.2.2022г.

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: 01.10.2021 г.- 31.12.2021 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 четвърто 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 31.12.2021г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 1,47% спрямо 30.09.2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	към 31.12.2021г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10611	10968	11315	-3.25%	60.23%
Нематериални активи	56	74	16	-24.32%	0.32%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.45%
Активи по отсрочени данъци	259	259	259	0.00%	1.47%
Нетекущи активи	14 352	14 727	15 016	-2.55%	81.47%
Текущи активи					
Материални запаси	1816	2145	1551	-15.34%	10.31%
Вземания от свързани предприятия	568	570	564	-0.35%	3.22%
Търговски вземания и заеми	243	177	208	37.29%	1.38%
Данъчни вземания	222	127	103	74.80%	1.26%
Други вземания	73	73	73	0.00%	0.41%
Пари и парични еквиваленти	343	60	144	471.67%	1.95%
Текущи активи	3 265	3 152	2 643	3.59%	18.53%
Общо активи	17 617	17 879	17 659	-1.47%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,55% спрямо 30.09.2021г. по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на септември 2021 г. с 3,59%, основно по линия на "пари и парични еквиваленти".

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите към 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2021	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.65%
Неразпределена печалба/загуба	-4849	-5661	-6233	-14.34%	***
Резерви	8605	9387	9387	-8.33%	48.84%
Общо собствен капитал	6 160	6 130	5 558	0.49%	34.97%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облиг. заем	7391	7391	7391	0.00%	41.95%
З-ния за получени заеми от банки	509	544	580	-6.43%	2.89%
Финансирания		958	1096	-100.00%	0.00%
Други нетекущи пасиви	819	9	16	9000.00%	4.65%
Нетекущи пасиви	8 719	8 902	9 083	-2.06%	49.49%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1862	1848	1836	0.76%	10.57%
Текуща част от нетекущи з-ния			165		***
З-ния към свързани предприятия	10	23	2	-56.52%	0.06%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	347	260	262	33.46%	1.97%
Данъчни задължения	80	84	130	-4.76%	0.45%
Други текущи задължения	439	632	623	-30.54%	2.49%
Текущи пасиви	2 738	2 847	3 018	-3.83%	15.54%
Общо пасиви	11 457	11 749	12 101	-2.49%	65.03%
Общо собствен капитал и пасиви	17 617	17 879	17 659	-1.47%	100.00%

Към 31.12.2021г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 1,47 % спрямо 30.09.2021г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 2,06% спрямо края на септември 2021г., както и текущите отчитат спад от 3,83%, основно по линия на „други текущи задължения“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 0,49%, основно поради спад в неразпределената загуба спрямо третото тримесечие на 2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q4 2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2020
Приходи	10345	7735	7098	5842	33.74%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	344	252	202	207	36.51%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	359	-389	590	-220	***
Разходи за суровини и материали	-5273	-3209	-3552	-2363	64.32%
Разходи за външни услуги	-575	-504	-412	-378	14.09%
Разходи за персонала	-2871	-2470	-2004	-1840	16.23%
Разходи за амортизация	-1505	-1133	-1122	-761	32.83%

Други разходи	-195	-146	-149	-112	33.56%
Печалба от оперативна дейност	629	136	651	375	362.50%
Приходи от финансираня	554	349	415	98	58.74%
Финансови приходи	21	21	16	16	0.00%
Финансови разходи	-375	-403	-283	-297	-6.95%
Печалба/Загуба преди данъци	829	103	799	192	704.85%
Печалба/Загуба за периода	829	103	799	192	704.85%
Общо всеобхватен доход за периода	829	103	799	192	704.85%

Към края на четвъртото тримесечие на 2021 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 10 345 хил.лв. спрямо 7 735 хил.лв. през четвъртото 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 493 хил. лв. ръст на печалбата от оперативна дейност.

Финансовите приходи остават без промяна, докато финансовите разходи намаляват спрямо края на декември 2021 г. с 6,95%.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита ръст на приходи от финансираня с 58,74%, като в крайна сметка към 31 декември 2021 г. „Балканкар - Заря“ АД постига ръст на печалба от 726 хил. лв. спрямо края на декември 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	1.1925	1.1071	0.8757
Бърза ликвидност	0.5292	0.3537	0.3618
Незабавна ликвидност	0.1253	0.0211	0.0477

През четвъртото тримесечие на 2021г. показателите за ликвидност на емитента отчитат подобрение 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4949	0.4979	0.5144
Общ дълг/Активи	0.6503	0.6571	0.6853
Общ дълг/Собствен капитал	1.8599	1.9166	2.1772
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.8599	2.9166	3.1772

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. всички показатели за платежоспособност отчитат подобрение 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 джанти;

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 BG93TEHXI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHXI95451004641200 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 31.12.2021г. 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 края на разглеждания тримесечен период 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 0,65.

-- 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 31.12.2021 г. стойността на показателя е 3,87.

--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 31.12.2021 г. стойността на показателя е 1,19.

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/

