



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. Видюкова/

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: 01.01.2022 г.- 31.03.2022 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 първото тримесечие на 2022 г. „Балканкар-Заря“ АД запазва предмета си на дейност: Производство, сервис, 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 31.03.2022г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 3,13% спрямо 31.12.2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/ Q4 2021	% от активите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10264	10611	10968	-3.27%	56.47%
Нематериални активи	47	56	74	-16.07%	0.26%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	18.85%
Активи по отсрочени данъци	265	265	259	0.00%	1.46%
Нетекущи активи	14 002	14 358	14 727	-2.48%	77.04%
Текущи активи					0.00%
Материални запаси	2417	1816	2145	33.09%	13.30%
Вземания от свързани предприятия	573	568	570	0.88%	3.15%
Търговски вземания и заеми	230	243	177	-5.35%	1.27%
Данъчни вземания	294	222	127	32.43%	1.62%
Други вземания	383	73	73	424.66%	2.11%
Пари и парични еквиваленти	276	343	60	-19.53%	1.52%
Текущи активи	4 173	3 265	3 152	27.81%	22.96%
Общо активи	18 175	17 623	17 879	3.13%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,48% спрямо 31.12.2021г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на декември 2021 г. с 27,81%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2021	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.23%
Неразпределена печалба/загуба	-4212	-4975	-5661	-15.34%	***
Резерви	8737	8737	9387	0.00%	48.07%
Общо собствен капитал	6 929	6 166	6 130	12.37%	38.12%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облиг. заем	7226	7391	7391	-2.23%	39.76%
З-ния за получени заеми от банки	367	367	544	0.00%	2.02%
Финансирания	690		958	***	3.80%
Други нетекущи пасиви		819	9	-100.00%	0.00%
Нетекущи пасиви	8 283	8 577	8 902	-3.43%	45.57%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2389	1862	1848	28.30%	13.14%
Текуща част от нетекущи з-ния	106	142		-25.35%	0.58%
З-ния към свързани предприятия	10	10	23	0.00%	0.06%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	373	347	260	7.49%	2.05%
Данъчни задължения	54	80	84	-32.50%	0.30%
Други текущи задължения	31	439	632	-92.94%	0.17%
Текущи пасиви	2 963	2 880	2 847	2.88%	16.30%
Общо пасиви	11 246	11 457	11 749	-1.84%	61.88%
Общо СК и пасиви	18 175	17 623	17 879	3.13%	100.00%

Към 31.03.2022г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 3,13 % спрямо 31.12.2021г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 3,43% спрямо края на декември 2021г., докато текущите отчитат ръст от 2,88%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 12,37%, основно поради спад в неразпределената загуба спрямо четвъртото тримесечие на 2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	Q1 2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2021
Приходи	3493	2028	10345	7735	72.24%
Др. доходи/загуби от дейността, нетно	183	61	344	252	200.00%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	572	-25	359	-389	***
Р-ди за суровини и материали	-2037	-966	-5273	-3209	110.87%
Разходи за външни услуги	-160	-124	-575	-504	29.03%
Разходи за персонала	-851	-615	-2871	-2470	38.37%

Разходи за амортизация	-355	-373	-1505	-1133	-4.83%
Други разходи	-121	-49	-195	-146	146.94%
Печалба от оперативна д-ст	724	-63	629	136	***
Приходи от финансираня	129	139	554	349	-7.19%
Финансови приходи	5	5	21	21	0.00%
Финансови разходи	-95	-102	-375	-403	-6.86%
Печалба/Загуба преди данъци	763	-21	829	103	***
Печалба/Загуба за периода	763	-21	829	103	***
Общо всеобх. доход	763	-21	829	103	***

Към края на първото тримесечие на 2022 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 3 493 хил.лв. спрямо 2 028 хил.лв. през първото тримесечие на 2021г.

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 положителен резултат от 724 хил. лв. от оперативна дейност спрямо реализирания отрицателен от 63 хил. лв. година по-рано.

Финансовите приходи остават без промяна, докато финансовите разходи намаляват спрямо края на март 2021 г. с 6,86%.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 7,19%, като в крайна сметка към 31 март 2022 г. „Балканкар -Заря“ АД постига печалба от 763 хил. лв. спрямо загубата от 21 хил. лв. края на март 2021 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	1.4084	1.1337	1.1071
Бърза ликвидност	0.5926	0.5031	0.3537
Незабавна ликвидност	0.0931	0.1191	0.0211

През първото тримесечие на 2022г. показателите за ликвидност на емитента отчитат подобрение спрямо предходния тримесечен период на 2021 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4557	0.4867	0.4979
Общ дълг/Активи	0.6188	0.6501	0.6571
Общ дълг/Собствен капитал	1.6230	1.8581	1.9166
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.6230	2.8581	2.9166

Към края на първото тримесечие на 2022 г. 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 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 31.03.2022г. 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 0,62.

-- 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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 11,90.

--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 31.03.2022 г. стойността на показателя е 1,41.

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/

