

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK

Централно управление

Иск. № 54515 - I 2139 /308.02-

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: 01.04.2022 г. - 30.06.2022 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 второто тримесечие на 2022 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 30.06.2022г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 9,40% спрямо 31.03.2022г.

Активи	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q2 2022/ Q1 2022	% от активите към 30.06.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10114	10264	10611	-1.46%	50.87%
Нематериални активи	38	47	56	-19.15%	0.19%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	17.23%
Активи по отсрочени данъци	265	265	265	0.00%	1.33%
Нетекущи активи	13 843	14 002	14 358	-1.14%	69.62%
Текущи активи					
Материални запаси	3955	2417	1816	63.63%	19.89%
Вземания от свързани предпр.	579	573	568	1.05%	2.91%
Търговски вземания и заеми	561	230	243	143.91%	2.82%
Данъчни вземания	485	294	222	64.97%	2.44%
Други вземания	383	383	73	0.00%	1.93%
Пари и парични еквиваленти	78	276	343	-71.74%	0.39%
Текущи активи	6 041	4 173	3 265	44.76%	30.38%
Общо активи	19 884	18 175	17 623	9.40%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 1,14% спрямо 31.03.2022г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2022 г. с 44,76%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q2 2022/	% от СК и Пасивите към 30.06.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2022	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.09%
Неразпределена печалба/загуба	-3146	-4212	-4975	-25.31%	***
Резерви	8808	8737	8737	0.81%	44.30%
Общо собствен капитал	8 066	6 929	6 166	16.41%	40.57%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	7226	7226	7391	0.00%	36.34%
З-ния за получени заеми от банки	367	367	367	0.00%	1.85%
Финансирания	577	690		-16.38%	2.90%
Други нетекущи пасиви			819		
Нетекущи пасиви	8 170	8 283	8 577	-1.36%	41.09%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	3030	2389	1862	26.83%	15.24%
Текуща част от нетекущи з-ния	71	106	142	-33.02%	0.36%
З-ния към свързани предприятия	14	10	10	40.00%	0.07%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	382	373	347	2.41%	1.92%
Данъчни задължения	56	54	80	3.70%	0.28%
Други текущи задължения	95	31	439	206.45%	0.48%
Текущи пасиви	3 648	2 963	2 880	23.12%	18.35%
Общо пасиви	11 818	11 246	11 457	5.09%	59.43%
Общо собствен капитал и пасиви	19 884	18 175	17 623	9.40%	100.00%

Към 30.06.2022г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 9,40 % спрямо 31.03.2022г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 1,36% спрямо края на март 2022г., докато текущите отчитат ръст от 23,12%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 16,41%, основно поради спад в отрицателната стойност на неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2022 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2022	Q2 2021	Q1 2022	Q1 2021	Q2 2022/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2021
Приходи	7375	4380	3493	2028	68.38%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	377	136	183	61	177.21%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	1222	144	572	-25	748.61%
Разходи за суровини и материали	-4117	-2139	-2037	-966	92.47%
Разходи за външни услуги	-361	-261	-160	-124	38.31%

Разходи за персонала	-1743	-1291	-851	-615	35.01%
Разходи за амортизация	-680	-745	-355	-373	-8.72%
Други разходи	-233	-95	-121	-49	145.26%
Печалба от оперативна дейност	1 840	129	724	-63	1326.36%
Приходи от финансиране	242	277	129	139	-12.64%
Финансови приходи	9	10	5	5	-10.00%
Финансови разходи	-191	-189	-95	-102	1.06%
Печалба/Загуба преди данъци	1 900	227	763	-21	737.00%
Печалба/Загуба за периода	1 900	227	763	-21	737.00%
Общо всеобхватен доход за периода	1 900	227	763	-21	737.00%

Към края на второто тримесечие на 2022 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 7 375 хил.лв. спрямо 4 380 хил.лв. през второто 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 1 840 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 129 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите приходи отчитат спад от 10%, докато при финансовите разходи е отчетен ръст от 1,06%.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансиране с 12,64%, като в крайна сметка към 30 юни 2022 г. „Балканкар -Заря“ АД постига печалба от 1 900 хил. лв. спрямо 227 хил. лв. към края на юни 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	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Текуща ликвидност	1.6560	1.4084	1.1337
Бърза ликвидност	0.5718	0.5926	0.5031
Незабавна ликвидност	0.0214	0.0931	0.1191

През второто тримесечие на 2022г. показателят за текуща ликвидност отчита подобрене спрямо края на предходния тримесечен период на 2022 г., докато останалите разгледани показатели бележат влошаване.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4109	0.4557	0.4867
Общ дълг/Активи	0.5943	0.6188	0.6501
Общ дълг/Собствен капитал	1.4652	1.6230	1.8581
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.4652	2.6230	2.8581

Към края на второто тримесечие на 2022 г. всички показатели за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период на годината.

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 разноски 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 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

б. 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 30.06.2022г. 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.

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени и главнични плащания са извършени от емитентът.

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 30.06.2022г. стойността на показателя е 0,59.

-- 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 30.06.2022 г. стойността на показателя е 14,57.

--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 30.06.2022 г. стойността на показателя е 1,66.


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/

