



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша” № 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: 01.07.2022 г.- 30.09.2022 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 третото 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 30.09.2022г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 2,02% спрямо 30.06.2022г.

Активи	Q3 2022 ‘000 лв.	Q2 2022 ‘000 лв.	Q1 2022 ‘000 лв.	Q3 2022/ Q2 2022	% от активите към 30.09.2022 г.
Нетекучи активи					
Имоти, машини и оборудване	9841	10114	10264	-2.70%	48.51%
Нематериални активи	30	38	47	-21.05%	0.15%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	16.89%
Активи по отсрочени данъци	265	265	265	0.00%	1.31%
Нетекучи активи	13 562	13 843	14 002	-2.03%	66.85%
Текущи активи					
Материални запаси	4579	3955	2417	15.78%	22.57%
Вземания от свързани предприятия	601	579	573	3.80%	2.96%
Търговски вземания и заеми	584	561	230	4.10%	2.88%
Данъчни вземания	215	485	294	-55.67%	1.06%
Други вземания	389	383	383	1.57%	1.92%
Пари и парични еквиваленти	356	78	276	356.41%	1.75%
Текущи активи	6 724	6 041	4 173	11.31%	33.15%
Общо активи	20 286	19 884	18 175	2.02%	100.00%

Нетекучите активи намаляват с 2,03% спрямо 30.06.2022г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на юни 2022 г. с 11,31%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3 2022/	% от СК и Пасивите към 30.09.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2022	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	11.85%
Неразпределена печалба/загуба	-1788	-3146	-4212	-43.17%	***
Резерви	8808	8808	8737	0.00%	43.42%
Общо собствен капитал	9 424	8 066	6 929	16.84%	46.46%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облиг. заем	7061	7226	7226	-2.28%	34.81%
З-ния за получени заеми от банки	367	367	367	0.00%	1.81%
Финансирания	466	577	690	-19.24%	2.30%
Нетекущи пасиви	7 894	8 170	8 283	-3.38%	38.91%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2458	3030	2389	-18.88%	12.12%
Текуща част от нетекущи з-ния	35	71	106	-50.70%	0.17%
З-ния към свързани предприятия		14	10	-100.00%	0.00%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	392	382	373	2.62%	1.93%
Данъчни задължения	50	56	54	-10.71%	0.25%
Други текущи задължения	33	95	31	-65.26%	0.16%
Текущи пасиви	2 968	3 648	2 963	-18.64%	14.63%
Общо пасиви	10 862	11 818	11 246	-8.09%	53.54%
Общо собствен капитал и пасиви	20 286	19 884	18 175	2.02%	100.00%

Към 30.09.2022г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 2,02 % спрямо 30.06.2022г.

Нетекущите и текущите пасиви бележат спад спрямо края на предходния тримесечен период, като при текущите е основно поради спад на „търговски и други задължения“, а при нетекущите основно поради спад на „дългосрочни задължения по облигационен заем.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 16,84%, поради спад в отрицателната стойност на неразпределената загуба спрямо второто тримесечие на 2022г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2022	Q3 2021	Q2 2022	Q2 2021	Q3 2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2021
Приходи	11028	7098	7375	4380	55.37%
Др. доходи/загуби от дейността, нетно	620	202	377	136	206.93%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	2030	590	1222	144	244.07%
Разходи за суровини и матер.	-6000	-3552	-4117	-2139	68.92%
Разходи за външни услуги	-536	-412	-361	-261	30.10%
Разходи за персонала	-2612	-2004	-1743	-1291	30.34%

Разходи за амортизация	-1008	-1122	-680	-745	-10.16%
Други разходи	-346	-149	-233	-95	132.21%
Печалба от оперативна д-ст	3 176	651	1 840	129	387.86%
Приходи от финансираня	353	415	242	277	-14.94%
Финансови приходи	14	16	9	10	-12.50%
Финансови разходи	-285	-283	-191	-189	0.71%
Печалба/Загуба преди данъци	3 258	799	1 900	227	307.76%
Печалба/(Загуба) за периода	3 258	799	1 900	227	307.76%
Общо всеобхватен доход за периода	3 258	799	1 900	227	307.76%

Към края на третото тримесечие на 2022г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 11 028 хил.лв. спрямо 7 098 хил.лв. през третото 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 3 176 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 651 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите приходи отчитат спад от 12,50%, докато при финансовите разходи е отчетен ръст от 0,71%.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 14,94%, като в крайна сметка към 30 септември 2022 г. „Балканкар - Заря“ АД постига печалба от 3 258 хил. лв. спрямо 799 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	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022
Текуща ликвидност	2.2655	1.6560	1.4084
Бърза ликвидност	0.7227	0.5718	0.5926
Незабавна ликвидност	0.1199	0.0214	0.0931

През третото тримесечие на 2022г. показателите ликвидност отчитат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период на 2022 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.3891	0.4109	0.4557
Общ дълг/Активи	0.5354	0.5943	0.6188
Общ дълг/Собствен капитал	1.1526	1.4652	1.6230
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.1526	2.4652	2.6230

Към края на третото 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 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 съдлъжник 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 30.09.2022г. 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 30.09.2022г. стойността на показателя е 0,54.

-- 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 30.09.2022 г. стойността на показателя е 16,59.

--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 30.09.2022 г. стойността на показателя е 2,27.


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/

