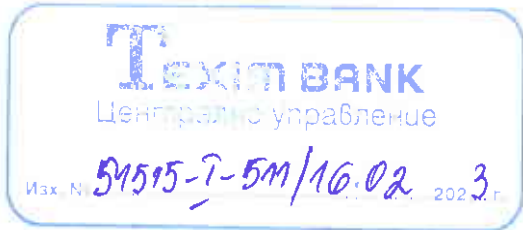


TEXIM BANK

Централно управление



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

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бурса” 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: 01.10.2022 г.- 31.12.2022 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 четвъртото 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 31.12.2022г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 7,34% спрямо 30.09.2022г.

Активи	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4 2022/ Q3 2022	% от активите към 31.12.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	9707	9841	10114	-1.36%	51.64%
Нематериални активи	21	30	38	-30.00%	0.11%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	18.23%
Активи по отсрочени данъци	265	265	265	0.00%	1.41%
Нетекущи активи	13 419	13 562	13 843	-1.05%	71.39%
Текущи активи					
Материални запаси	3298	4579	3955	-27.98%	17.55%
Вземания от свързани предприятия	606	601	579	0.83%	3.22%
Търговски вземания и заеми	306	584	561	-47.60%	1.63%
Данъчни вземания	283	215	485	31.63%	1.51%
Други вземания	391	389	383	0.51%	2.08%
Пари и парични еквиваленти	494	356	78	38.76%	2.63%
Текущи активи	5 378	6 724	6 041	-20.02%	28.61%
Общо активи	18 797	20 286	19 884	-7.34%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 1,05% спрямо 30.09.2022г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване", както и текущите активи отчитат спад спрямо края на септември 2022 г. с 20,02%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4 2022/ Q3 2022	% от СК и Пасивите към 31.12.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.79%
Неразпределена печалба/загуба	-2908	-1788	-3146	62.64%	***
Резерви	8808	8808	8808	0.00%	46.86%
Общо собствен капитал	8 304	9 424	8 066	-11.88%	44.18%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облиг. заем	7061	7061	7226	0.00%	37.56%
З-ния за получени заеми от банки	225	367	367	-38.69%	1.20%
Финансирания	354	466	577	-24.03%	1.88%
Нетекущи пасиви	7 640	7 894	8 170	-3.22%	40.64%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2167	2458	3030	-11.84%	11.53%
Текуща част от нетекущи з-ния	142	35	71	305.71%	0.76%
З-ния към свързани предприятия			14		
З-ния към персонала и за соц. осиг.	439	392	382	11.99%	2.34%
Данъчни задължения	21	50	56	-58.00%	0.11%
Други текущи задължения	84	33	95	154.55%	0.45%
Текущи пасиви	2 853	2 968	3 648	-3.87%	15.18%
Общо пасиви	10 493	10 862	11 818	-3.40%	55.82%
Общо собствен капитал и пасиви	18 797	20 286	19 884	-7.34%	100.00%

Към 31.12.2022г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 7,34 % спрямо 30.09.2022г.

Нетекущите и текущите пасиви бележат спад спрямо края на предходния тримесечен период, като при нетекущите е основно поради спад на „задължения за получени заеми от банки“, а при текущите основно поради спад на „търговски задължения и заеми“ на емитента.

Собствения капитал на дружеството отчита спад от 11,88%, поради ръст в отрицателната стойност на неразпределената загуба спрямо третото тримесечие на 2022г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2022	Q4 2021	Q3 2022	Q3 2021	Q4 2022/ Q4 2021
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	14534	10345	11028	7098	40.49%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	848	344	620	202	146.51%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	1069	359	2030	590	197.77%
Разходи за суровини и материали	-8299	-5273	-6000	-3552	57.39%
Разходи за външни услуги	-700	-575	-536	-412	21.74%

Разходи за персонала	-3598	-2871	-2612	-2004	25.32%
Разходи за амортизация	-1342	-1505	-1008	-1122	-10.83%
Други разходи	-474	-195	-346	-149	143.08%
Печалба от оперативна д-ст	2 038	629	3 176	651	224.01%
Приходи от финансираня	465	554	353	415	-16.06%
Финансови приходи	18	21	14	16	-14.29%
Финансови разходи	-383	-375	-285	-283	2.13%
Печалба/Загуба преди данъци	2 138	829	3 258	799	157.90%
Печалба/Загуба за периода	2 138	829	3 258	799	157.90%
Общо доход за периода	2 138	829	3 258	799	157.90%

Към края на четвъртото тримесечие на 2022г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 14 534 хил.лв. спрямо 10 345 хил.лв. през четвъртото 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 2 038 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 629 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите приходи отчитат спад от 14,29%, докато при финансовите разходи е отчетен ръст от 2,13%.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 16,06%, като в крайна сметка към 31 декември 2022 г. „Балканкар - Заря“ АД постига печалба от 2 138 хил. лв. спрямо 829 хил. лв. към края на септември 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	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Текуща ликвидност	1.8850	2.2655	1.6560
Бърза ликвидност	0.7291	0.7227	0.5718
Незаобавна ликвидност	0.1732	0.1199	0.0214

През четвъртото тримесечие на 2022г. показателите ликвидност отчитат подобрение спрямо края на предходния тримесечен период на 2022 г., като изключение прави показателят за текуща ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.4064	0.3891	0.4109
Общ дълг/Активи	0.5582	0.5354	0.5943
Общ дълг/Собствен капитал	1.2636	1.1526	1.4652
Ливъридж (Общо активи/Собствен кап.)	2.2636	2.1526	2.4652

Към края на четвъртото тримесечие на 2022 г. разгледаните показатели за платежоспособност отчитат влошаване 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 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 31.12.2022г. 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 31.12.2022г. стойността на показателя е 0,56.

-- 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 31.12.2022 г. стойността на показателя е 8,55.

--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 31.12.2022 г. стойността на показателя е 1,89.

- 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/

