

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK
Централно управление

Изх. № 54515-Д-1892/22.08.2023 г.

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: 01.04.2023 г.- 30.06.2023 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 2023 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 30.06.2023 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 2,09% спрямо 31.03.2023 г.

Активи	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/ Q1 2023	% от активите към 30.06.2023г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	9190	9487	9707	-3.13%	47.71%
Нематериални активи	3	12	21	-75.00%	0.02%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	17.79%
Активи по отсрочени данъци	268	268	268	0.00%	1.39%
Нетекущи активи	12 887	13 193	13 422	-2.32%	66.90%
Текущи активи					
Материални запаси	3150	3293	3298	-4.34%	16.35%
Вземания от свързани предприятия	928	923	913	0.54%	4.82%
Търговски вземания и заеми	918	595	306	54.29%	4.77%
Данъчни вземания	359	320	283	12.19%	1.86%
Други вземания	82	84	84	-2.38%	0.43%
Пари и парични еквиваленти	939	460	494	104.13%	4.87%
Текущи активи	6 376	5 675	5 378	12.35%	33.10%
Общо активи	19 263	18 868	18 800	2.09%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,32% спрямо 31.03.2023 г. по линия на "нематериални активи", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2023 г. с 12,35%, основно по линия на "пари и парични еквиваленти".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/	% от СК и Пасивите към 30.06.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2023	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.48%
Неразпределена печалба/загуба	-2781	-2658	-2772	4.63%	***
Резерви	8675	8675	8675	0.00%	45.03%
Общо собствен капитал	8 298	8 421	8 307	-1.46%	43.08%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облигац. заем	6896	6896	7061	0.00%	35.80%
З-ния за получени заеми от банки	225	225	225	0.00%	1.17%
Финансирания	135	243	354	-44.44%	0.70%
Нетекущи пасиви	7 256	7 364	7 640	-1.47%	37.67%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2871	2406	2167	19.33%	14.90%
Текуща част от нетекущи з-ния	71	106	142	-33.02%	0.37%
З-ния към свързани предприятия	67	38		76.32%	0.35%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	470	446	439	5.38%	2.44%
Данъчни задължения	66	60	21	10.00%	0.34%
Други текущи задължения	164	27	84	507.41%	0.85%
Текущи пасиви	3 709	3 083	2 853	20.30%	19.25%
Общо пасиви	10 965	10 447	10 493	4.96%	56.92%
Общо собствен капитал и пасиви	19 263	18 868	18 800	2.09%	100.00%

Към 30.06.2023 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 2,09 % спрямо 31.03.2023 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 1,47% към края на второто тримесечие на годината основно по линия на „финансирания“, докато текущите пасиви отчитат ръст от 20,30% основно поради отчетените по-високи „търговски задължения и заеми“ на емитента.

Собствения капитал на дружеството отчита спад от 1,46%, поради ръст в стойността на неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2023 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2023	Q2 2022	Q1 2023	Q1 2022	Q2 2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2022
Приходи	7533	7375	3596	3493	2.14%
Др. доходи/загуби от дейността, нетно	262	377	154	183	-30.50%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено произв.	-139	1222	-26	572	***
Разходи за суровини и материали	-4125	-4117	-2024	-2037	0.19%
Разходи за външни услуги	-372	-361	-145	-160	3.05%
Разходи за персонала	-2206	-1743	-980	-851	26.56%
Разходи за амортизация	-695	-680	-349	-355	2.21%
Баланс. с-ст на продадените акт.			-1		
Други разходи	-239	-233	-123	-121	2.58%

Печалба от оперативна дейност	19	1 840	102	724	-98.97%
Приходи от финансираня	219	242	111	129	-9.50%
Финансови приходи	10	9	5	5	11.11%
Финансови разходи	-257	-191	-104	-95	34.55%
Печалба/Загуба преди данъци	-9	1 900	114	763	***
Печалба/Загуба за периода	-9	1 900	114	763	***
Общо всеобхв. доход	-9	1 900	114	763	***

Към края на второто тримесечие на 2023 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 7 533 хил.лв. спрямо 7 375 хил.лв. през второто тримесечие на 2022 г.

Наблюдава се ръст в разходната част съчетан със спад на запасите от готова продукция и незавършено производство, като към края на разглежданото тримесечие Дружеството отчита положителен резултат от 19 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 1 840 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите приходи и разходи отчитат ръст.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 9,50%, като към 30 юни 2023 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита загуба от 114 хил. лв. спрямо печалба от 1 900 хил. лв. година по-рано.

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	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Текуща ликвидност	1.7191	1.8407	1.8850
Бърза ликвидност	0.8698	0.7726	0.7291
Незабавна ликвидност	0.2532	0.1492	0.1732

През второто тримесечие на 2023 г. показателят за текуща ликвидност отчита влошаване спрямо края на първото тримесечие на 2023 г., докато останалите разгледани показатели за ликвидност се подобряват.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.3767	0.3903	0.4064
Общ дълг/Активи	0.5692	0.5537	0.5581
Общ дълг/Собствен капитал	1.3214	1.2406	1.2632
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.3214	2.2406	2.2632

Към края на второто тримесечие на 2023 г. разглежданите показатели за платежоспособност отчитат влошаване спрямо края на предходния тримесечен период на 2023 г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

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 февруари 2023г. 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 11 032 900, а на машините и съоръженията - 1 220 200 лв. (общо 12 253 100 лв.).

Към 30.06.2023г. 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%.

На проведено на 06.03.2023 г. ОСО от емисия облигации с ISIN код BG2100015077, издадени от Балканкар-Заря АД-Павликени не са приети решения за промяна на параметрите на облигационната емисия.

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 27.09.2027 г. Към 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0,57.

-- 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 27.09.2027 г. Към 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0.96.

--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 27.09.2027 г. Към 30.06.2023 г. стойността на показателя е 1,72.

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/