

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 четвъртото 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 31.12.2023 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 1,71% спрямо 30.09.2023 г.

Активи	Q4 2023 ‘000 лв.	Q3 2023 ‘000 лв.	Q2 2023 ‘000 лв.	Q4 2023/ Q3 2023	% от активите към 31.12.2023г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	9435	9360	9190	0.80%	49.77%
Нематериални активи			3		
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	18.07%
Активи по отсрочени данъци	268	268	268	0.00%	1.41%
Нетекущи активи	13 129	13 054	12 887	0.57%	69.26%
Текущи активи					
Материални запаси	3192	2845	3150	12.20%	16.84%
Вземания от свързани предприятия	625	933	928	-33.01%	3.30%
Търговски вземания и заеми	816	1013	918	-19.45%	4.30%
Данъчни вземания	337	227	359	48.46%	1.78%
Други вземания	10	80	82	-87.50%	0.05%
Пари и парични еквиваленти	847	486	939	74.28%	4.47%
Текущи активи	5 827	5 584	6 376	4.35%	30.74%
Общо активи	18 956	18 638	19 263	1.71%	100.00%

Нетекущите и текущите активи отчитат ръст, като при нетекущите активи е поради отчетен ръст „имоти машини и оборудване“, а при текущите пасиви поради ръст на „материални запаси“ и „пари и парични еквиваленти“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/ Q3 2023	% от СК и Пасивите към 31.12.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.68%
Неразпределена печалба/загуба	-2889	-3126	-2781	-7.58%	***
Резерви	8675	8675	8675	0.00%	45.76%
Общо собствен капитал	8 190	7 953	8 298	2.98%	43.21%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. з-ния по облиг. заем	6541	6541	6896	0.00%	34.51%
З-ния за получени заеми от банки	568	949	225	-40.15%	3.00%
Финансирания	110	29	135	279.31%	0.58%
Нетекущи пасиви	7 219	7 519	7 256	-3.99%	38.08%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2680	2439	2871	9.88%	14.14%
Текуща част от нетекущи з-ния	250	35	71	614.29%	1.32%
З-ния към свързани предприятия		96	67	-100.00%	0.00%
З-ния към персонала и за соц. осигуряване	465	449	470	3.56%	2.45%
Данъчни задължения	23	62	66	-62.90%	0.12%
Други текущи задължения	129	85	164	51.76%	0.68%
Текущи пасиви	3 547	3 166	3 709	12.03%	18.71%
Общо пасиви	10 766	10 685	10 965	0.76%	56.79%
Общо собствен капитал и пасиви	18 956	18 638	19 263	1.71%	100.00%

Към 31.12.2023 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 1,71 % спрямо 30.09.2023 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 3,99% към края на четвъртото тримесечие на годината по линия на „задължения по получени заеми от банки“, докато текущите пасиви отчитат ръст от 12,03% основно поради отчетените по-високи стойности на „търговски задължения и заеми“ на емитента.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 2,98%, поради спад в стойността на неразпределената загуба спрямо третото тримесечие на 2023 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2023	Q4 2022	Q3 2023	Q3 2022	Q4 2023/ Q4 2022
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	14516	14534	10987	11028	-0.12%
Др. доходи/загуби от дейността, нетно	435	848	332	620	-48.70%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-145	1069	-494	2030	***
Разходи за суровини и материали	-7569	-8299	-5586	-6000	-8.80%

Разходи за външни услуги	-740	-700	-523	-536	5.71%
Разходи за персонала	-4480	-3598	-3411	-2612	24.51%
Разходи за амортизация	-1317	-1342	-1074	-1008	-1.86%
Други разходи	-486	-474	-363	-346	2.53%
Печалба от оперативна дейност	214	2 038	-132	3 176	-89.50%
Приходи от финансираня	373	465	325	353	-19.78%
Финансови приходи	19	18	14	14	5.56%
Финансови разходи	-593	-383	-431	-285	54.83%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	13	2 138	-224	3 258	-99.39%
Печалба/(Загуба) за периода	13	2 138	-224	3 258	-99.39%
Общо всеобхв. доход за периода	13	2 138	-224	3 258	-99.39%

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 14 516 хил.лв. спрямо 14 534 хил.лв. през четвъртото 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 отрицателен положителен резултат от 214 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 2 138 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите разходи отчитат ръст, докато финансовите приходи остават почти без промяна.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 19,78%, като към 31 декември 2023 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита печалба от 13 хил. лв. спрямо печалба от 2 138 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	Q4'2023	Q3'2023	Q2'2023
Текуща ликвидност	1.6428	1.7637	1.7191
Бърза ликвидност	0.7429	0.8651	0.8698
Незабавна ликвидност	0.2388	0.1535	0.2532

През четвъртото тримесечие на 2023 г. показателят за незабавна ликвидност отчита подобрение спрямо края на третото тримесечие на 2023 г., докато останалите разгледани показатели за ликвидност се влошават.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2023	Q3'2023	Q2'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3808	0.4034	0.3767
Общ дълг/Активи	0.5679	0.5733	0.5692
Общ дълг/Собствен капитал	1.3145	1.3435	1.3214
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.3145	2.3435	2.3214

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период на 2023 г.

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 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 BG93TEXI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEXI95451004641200 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 31.12.2023г. 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 31.12.2023 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 31.12.2023 г. стойността на показателя е 1.03.

--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 31.12.2023 г. стойността на показателя е 1,64.

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/

