

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515-Т-1284/1405.2024.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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 първото тримесечие на 2024 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 31.03.2024 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 1,33% спрямо 31.12.2023 г.

Активи	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q4 2023/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2023	към
					31.03.2024г.
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	9258	9435	9360	-1.88%	49.50%
Инвестиции в дъщерни предп.	3426	3426	3426	0.00%	18.32%
Активи по отсрочени данъци	264	268	268	-1.49%	1.41%
Нетекущи активи	12 948	13 129	13 054	-1.38%	69.23%
Текущи активи					
Материални запаси	2757	3192	2845	-13.63%	14.74%
Вземания от свързани предприятия	639	625	933	2.24%	3.42%
Търговски вземания и заеми	1133	816	1013	38.85%	6.06%
Данъчни вземания	269	337	227	-20.18%	1.44%
Други вземания	9	10	80	-10.00%	0.05%
Пари и парични еквиваленти	949	847	486	12.04%	5.07%
Текущи активи	5 756	5 827	5 584	-1.22%	30.77%
Общо активи	18 704	18 956	18 638	-1.33%	100.00%

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

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q4 2023/	% от СК и Пасивите към 31.03.2024г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2023	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.85%
Неразпределена печалба/загуба	-2225	-2889	-3126	-22.98%	***
Резерви	8138	8675	8675	-6.19%	43.51%
Общо собствен капитал	8 317	8 190	7 953	1.55%	44.47%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. з-ния по облиг. заем	568	6541	6541	-91.32%	3.04%
З-ния за получени заеми от банки	6186	568	949	989.08%	33.07%
Финансирания	101	110	29	-8.18%	0.54%
Нетекущи пасиви	6 855	7 219	7 519	-5.04%	36.65%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2766	2680	2439	3.21%	14.79%
Текуща част от нетекущи з-ния	201	250	35	-19.60%	1.07%
З-ния към свързани предприятия	69		96		0.37%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	414	465	449	-10.97%	2.21%
Данъчни задължения	55	23	62	139.13%	0.29%
Други текущи задължения	27	129	85	-79.07%	0.14%
Текущи пасиви	3 532	3 547	3 166	-0.42%	18.88%
Общо пасиви	10 387	10 766	10 685	-3.52%	55.53%
Общо собствен кап. и пасиви	18 704	18 956	18 638	-1.33%	100.00%

Към 31.03.2024 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 1,33 % спрямо 31.12.2023 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад от 5,04% към края на първото тримесечие на годината по линия на „дългосрочни задължения по облигационен заем“, както и текущите пасиви отчитат спад от 0,42% основно поради отчетените по-ниски стойности на „други текущи задължения“ на емитента.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 1,55%, поради спад в стойността на неразпределената загуба спрямо четвъртото тримесечие на 2023 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2024	Q1 2023	Q4 2023	Q4 2022	Q1 2024/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2023
Приходи	4032	3596	14516	14534	12.12%
Др. доходи/загуби от д-стта, нетно	131	154	435	848	-14.94%
Промени в запасите от готова продукция и незавърш. Произв.	-369	-26	-145	1069	1319.23%
Разходи за суровини и материали	-1899	-2024	-7569	-8299	-6.18%
Разходи за външни услуги	-199	-145	-740	-700	37.24%
Разходи за персонала	-1082	-980	-4480	-3598	10.41%
Разходи за амортизация	-192	-349	-1317	-1342	-44.99%
Балансова с-ст на продадените акт.		-1			-100.00%
Други разходи	-120	-123	-486	-474	-2.44%

Печалба от оперативна дейност	302	102	214	2 038	196.08%
Приходи от финансираня	9	111	373	465	-91.89%
Финансови приходи	5	5	19	18	0.00%
Финансови разходи	-185	-104	-593	-383	77.88%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	131	114	13	2 138	14.91%
Печалба/(Загуба) за периода	131	114	13	2 138	14.91%
Общо всеобхв. доход за периода	131	114	13	2 138	14.91%

Към края на първото тримесечие на 2024 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 4 032 хил.лв. спрямо 3 596 хил.лв. през първото тримесечие на 2023 г.

Наблюдава се спад в разходната част съчетан с ръст на отрицателните запаси от готова продукция и незавършено производство, като към края на разглежданото тримесечие, благодарение на реализираните по-високи приходи, Дружеството отчита положителен резултат от 302 хил. лв. от оперативна дейност спрямо 102 хил. лв. реализирани година по-рано.

Финансовите разходи отчитат ръст, докато финансовите приходи остават без промяна към края на разглежданото тримесечие.

Към края на разглеждания период дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 91,89%, като към 31 март 2024 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита печалба от 131 хил. лв. спрямо печалба от 114 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	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Текуща ликвидност	1.6297	1.6428	1.7637
Бърза ликвидност	0.8491	0.7429	0.8651
Незабавна ликвидност	0.2687	0.2388	0.1535

През първото тримесечие на 2024 г. показателят за текуща ликвидност отчита влошаване спрямо края на четвъртото 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	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.3665	0.3808	0.4034
Общ дълг/Активи	0.5553	0.5679	0.5733
Общ дълг/Собствен капитал	1.2489	1.3145	1.3435
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.2489	2.3145	2.3435

Към края на първото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност отчитат подобрение 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 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 BG93TEHX195451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHX195451004641200 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 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.

На проведено на 05.03.2024 г. ОСО са взети следните решения:

- Промяна на лихвата за периода от 22.03.2024 г. до 22.03.2026 г. на 5.75%. За всички лихвени плащания след 22.03.2026 г. ниво на лихвен процент от 3 месечен EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 6.25%.

- Приема промяна в погасителния план на главницата за периодите след 22.03.2024 г. до падежа на 22.09.2027 г., описан в протокола от ОСО.

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:

- 5,75 % за периода след 22.03.2024 г. до 22.03.2026 г.;

- 3М EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за всички купонни плащания след 22.03.2026 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:

-- Коэффициент 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 31.03.2024 г. стойността на показателя е 0,55.

-- Коэффициент 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 31.03.2024 г. стойността на показателя е 1.81.

--Коэффициент 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 31.03.2024 г. стойността на показателя е 1,63.

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/

