

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515-Т-1855/06.08.2024 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: 01.04.2024 г.- 30.06.2024 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 второто 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 30.06.2024 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 7,72% спрямо 31.03.2024 г.

Активи	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q2 2024/	% от активите към 30.06.2024г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2023	
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10596	9258	9435	14.45%	52.59%
Инвестиции в дъщерни дружества	3426	3426	3426	0.00%	17.00%
Активи по отсрочени данъци	264	264	268	0.00%	1.31%
Нетекущи активи	14 286	12 948	13 129	10.33%	70.91%
Текущи активи					
Материални запаси	2792	2757	3192	1.27%	13.86%
Вземания от свързани предприятия	644	639	625	0.78%	3.20%
Търговски вземания и заеми	505	1133	816	-55.43%	2.51%
Данъчни вземания	239	269	337	-11.15%	1.19%
Други вземания	14	9	10	55.56%	0.07%
Парични средства и еквиваленти	1668	949	847	75.76%	8.28%
Текущи активи	5 862	5 756	5 827	1.84%	29.09%
Общо активи	20 148	18 704	18 956	7.72%	100.00%

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

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2024 '000 лв.	Q1 2024 '000 лв.	Q4 2023 '000 лв.	Q1 2024/ Q4 2023	% от СК и Пасивите към 30.06.2024 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	11.93%
Неразпределена печалба /загуба	-2262	-2225	-2889	1.66%	***
Резерви	8138	8138	8675	0.00%	40.39%
Общо собствен капитал	8 280	8 317	8 190	-0.44%	41.10%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. з-ния по облигационен заем	6186	6186	6541	0.00%	30.70%
З-ния за получени заеми от банки	2085	568	568	267.08%	10.35%
Финансирания	92	101	110	-8.91%	0.46%
Нетекущи пасиви	8 363	6 855	7 219	22.00%	41.51%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2708	2766	2680	-2.10%	13.44%
Текуща част от нетекущи з-ния	132	201	250	-34.33%	0.66%
З-ния към свързани предприятия	76	69		10.14%	0.38%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	420	414	465	1.45%	2.08%
Задължения за данъци	54	55	23	-1.82%	0.27%
Други текущи задължения	115	27	129	325.93%	0.57%
Текущи пасиви	3 505	3 532	3 547	-0.76%	17.40%
Общо пасиви	11 868	10 387	10 766	14.26%	58.90%
Общо собств. капитал и пасиви	20 148	18 704	18 956	7.72%	100.00%

Към 30.06.2024 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нараства с 7,72 % спрямо 31.03.2024 г.

Нетекущите пасиви отчитат ръст от 22,00% към края на второто тримесечие на годината по линия на „задължения по получени заеми от банки“, докато текущите пасиви отчитат спад от 0,76% основно поради отчетените по-ниски стойности на „текуща част от нетекущи задължения“ на емитента.

Собствения капитал на дружеството отчита спад от 0,44%, поради ръст в стойността на неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2024 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Q2 2024/ Q1 2024
Приходи	7498	7533	-0.46%
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	238	262	-9.16%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-301	-139	116.55%
Разходи за суровини и материали	-3726	-4125	-9.67%
Разходи за външни услуги	-370	-372	-0.54%
Разходи за персонала	-2182	-2206	-1.09%
Разходи за амортизация	-508	-695	-26.91%
Други разходи за дейността	-252	-239	5.44%
Печалба от оперативна дейност	397	19	1989.47%

Приходи от финансираня	19	219	-91.32%
Финансови приходи	10	10	0.00%
Финансови разходи	-332	-257	29.18%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	94	-9	***
Печалба/ (Загуба) за периода	94	-9	***
Общо всеобхватен доход за периода	94	-9	***

Към края на второто тримесечие на 2024 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 7 498 хил.лв. спрямо 7 533 хил.лв. през второто тримесечие на 2023 г.

Наблюдава се спад в разходната част съчетан с ръст на отрицателната стойност запаси от готова продукция и незавършено производство, като към края на разглежданото тримесечие, благодарение на реализираните по-ниски разходи, Дружеството отчита положителен резултат от 94 хил. лв. от оперативна дейност спрямо (9) 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 91,32%, като към 30 юни 2024 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита печалба от 94 хил. лв. спрямо загубата от (9) 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	Q2'2024	Q1'2024	Q4'2023
Текуща ликвидност	1.6725	1.6297	1.6428
Бърза ликвидност	0.8759	0.8491	0.7429
Незабавна ликвидност	0.4759	0.2687	0.2388

През второто тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат подобрение спрямо края на първото тримесечие на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2024	Q1'2024	Q4'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4151	0.3665	0.3808
Общ дълг/Активи	0.5890	0.5553	0.5679
Общ дълг/Собствен капитал	1.4333	1.2489	1.3145
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.4333	2.2489	2.3145

Към края на второто тримесечие на 2024 г. разглежданите показатели за платежоспособност отчитат влошаване спрямо края на предходния тримесечен период на 2024 г., като изключение прави съотношението на общите активи спрямо собствения капитал.

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 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

б. 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 30.06.2024 г. 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:

-- 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 30.06.2024 г. стойността на показателя е 0,59.

-- 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 30.06.2024 г. стойността на показателя е 1.33.

--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 30.06.2024 г. стойността на показателя е 1,67.

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/

