

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK
Централно управление

ИЗХ. № 54519-Т-411/06.02.2025 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: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 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 четвъртото 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 31.12.2024 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 4,18% спрямо 30.09.2024 г.

Активи	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/ Q3 2024	% от активите към 31.12.2024г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	9952	10260	10596	-3.00%	56.26%
Инвестиции в дъщерни дружества	3426	3426	3426	0.00%	19.37%
Активи по отсрочени данъци	264	264	264	0.00%	1.49%
Нетекущи активи	13 642	13 950	14 286	-2.21%	77.12%
Текущи активи					
Материални запаси	2645	3062	2792	-13.62%	14.95%
Вземания от свързани предприятия	647	641	644	0.94%	3.66%
Търговски вземания и заеми	356	323	505	10.22%	2.01%
Данъчни вземания	93	172	239	-45.93%	0.53%
Други вземания	10	12	14	-16.67%	0.06%
Парични средства и парични еквиваленти	296	301	1668	-1.66%	1.67%
Текущи активи	4 047	4 511	5 862	-10.29%	22.88%
Общо активи	17 689	18 461	20 148	-4.18%	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 е основно поради спад на „материални запаси“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/ Q3 2024	% от СК и Пасивите към 31.12.2024 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.59%
Неразпределена печалба /загуба	-2704	-2297	-2262	17.72%	***
Резерви	8138	8138	8138	0.00%	46.01%
Общо собствен капитал	7 838	8 245	8 280	-4.94%	44.31%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. з-ния по облигационен заем	5508	5508	6186	0.00%	31.14%
З-ния за получени заеми от банки	1372	1385	2085	-0.94%	7.76%
Финансирания	615	677	92	-9.16%	3.48%
Други нетекущи пасиви					
Нетекущи пасиви	7 495	7 570	8 363	-0.99%	42.37%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1765	2079	2708	-15.10%	9.98%
Текуща част от нетекущи задължения	0	66	132	-100.00%	0.00%
З-ния към свързани предприятия	0	0	76	0.00%	0.00%
З-ния към персонала и за соц. Осиг.	469	424	420	10.61%	2.65%
Задължения за данъци	18	52	54	-65.38%	0.10%
Други текущи задължения	104	25	115	316.00%	0.59%
Текущи пасиви	2 356	2 646	3 505	-10.96%	13.32%
Общо пасиви	9 851	10 216	11 868	-3.57%	55.69%
Общо собствен капитал и пасиви	17 689	18 461	20 148	-4.18%	100.00%

Към 31.12.2024 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 4,18 % спрямо 30.09.2024 г.

Нетекущите и текущите пасиви на емитента отчитат спад към края на разглеждания период, като при текущите е поради отчетен спад на „търговски задължения и заеми“ спрямо предходното тримесечие на годината.

Собственият капитал на дружеството отчита спад от 4,94%, поради ръст в стойността на неразпределената загуба спрямо третото тримесечие на 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2024	Q4 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q4 2024/ Q4 2023
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	12651	14516	10188	10987	-12.85%
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	544	435	321	332	25.06%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-375	-145	-180	-494	158.62%
Разходи за суровини и материали	-5995	-7569	-4887	-5586	-20.80%
Разходи за външни услуги	-714	-740	-563	-523	-3.51%
Разходи за персонала	-4382	-4480	-3273	-3411	-2.19%
Разходи за амортизация	-1187	-1317	-847	-1074	-9.87%
Други разходи за дейността	-480	-486	-362	-363	-1.23%
Печалба от оперативна дейност	62	214	397	-132	-71.03%

Приходи от финансираня	195	373	133	325	-47.72%
Финансови приходи	19	19	14	14	0.00%
Финансови разходи	-624	-593	-485	-431	5.23%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-348	13	59	-224	***
Печалба/(Загуба) за периода	-348	13	59	-224	***
Общо всеобхватен доход за периода	-348	13	59	-224	***

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 12 651 хил.лв. спрямо 14 516 хил.лв. през четвъртото тримесечие на 2023 г.

Наблюдава се спад в разходната част, но и ръст на отрицателната стойност запасите от готова продукция и незавършено производство, поради което към края на разглежданото тримесечие Дружеството отчита спад от 71.03% в положителния резултат от оперативна дейност спрямо година по-рано.

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

Към края на разглеждания период дружеството отчита спад на приходите от финансираня с 47,72%, като към 31 декември 2024 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита загуба от 348 хил. лв. спрямо печалбата от 13 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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Текуща ликвидност	1.7177	1.7048	1.6725
Бърза ликвидност	0.5951	0.5476	0.8759
Незабавна ликвидност	0.1256	0.1138	0.4759

През четвъртото тримесечие на 2024 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо края на третото 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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4237	0.4101	0.4151
Общ дълг/Активи	0.5569	0.5534	0.5890
Общ дълг/Собствен капитал	1.2568	1.2391	1.4333
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.2568	2.2391	2.4333

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. разглежданите показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на предходния тримесечен период на 2024г.

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 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 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 2024г. 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 11 621 900, а на машините и съоръженията - 1 138 400 лв. (общо 12 760 300 лв.).

Към 31.12.2024 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.;
- 3M 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 31.12.2024 г. 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 27.09.2027 г. Към 31.12.2024 г. стойността на показателя е 0.35.

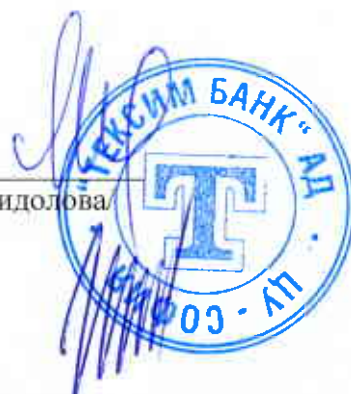
--Коефициент на „Текуща ликвидност“ се изменя на не по-ниско от 1,00 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027 г. Към 31.12.2024 г. стойността на показателя е 1,72.

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/