

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK
Централно управление

Изх. № 54515-I-1149/09.05.2025

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Бора“ 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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 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 31.03.2025 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат ръст от 7.83% спрямо 31.12.2024 г.

Активи	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от активите към 31.03.2025г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	11067	9952	10260	11.20%	58.01%
Инвестиции в дъщерни дружества	3426	3426	3426	0.00%	17.96%
Активи по отсрочени данъци	267	267	264	0.00%	1.40%
Нетекущи активи	14 760	13 645	13 950	8.17%	77.37%
Текущи активи					
Материални запаси	2577	2645	3062	-2.57%	13.51%
Вземания от свързани предприятия	654	647	641	1.08%	3.43%
Търговски вземания и заеми	273	356	323	-23.31%	1.43%
Данъчни вземания	444	93	172	377.42%	2.33%
Други вземания	11	10	12	10.00%	0.06%
Парични средства и еквиваленти	359	296	301	21.28%	1.88%
Текущи активи	4 318	4 047	4 511	6.70%	22.63%
Общо активи	19 078	17 692	18 461	7.83%	100.00%

Нетекущите и текущите активи отчитат ръст спрямо 31.12.2024 г., като при нетекущите активи е поради отчетен ръст на „имоти машини и оборудване“, а при текущите пасиви е основно поради ръст на „данъчни вземания“ към края на разглеждания период.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.60%
Неразпределена печалба /загуба	-2288	-2320	-2297	-1.38%	-11.99%
Резерви	7757	7757	8138	0.00%	40.66%
Общо собствен капитал	7 873	7 841	8 245	0.41%	41.27%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. задължения по облиг. заем	5508	5508	5508	0.00%	28.87%
З-ния за получени заеми от банки	2282	1011	1385	125.72%	11.96%
Финансирания	553	615	677	-10.08%	2.90%
Нетекущи пасиви	8 343	7 134	7 570	16.95%	43.73%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1593	1765	2079	-9.75%	8.35%
Текуща част от нетекущи з-ния	362	361	66		1.90%
З-ния към свързани предприятия	413	0	0		2.16%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	410	469	424	-12.58%	2.15%
Задължения за данъци	60	18	52	233.33%	0.31%
Други текущи задължения	24	104	25	-76.92%	0.13%
Текущи пасиви	2 862	2 717	2 646	5.34%	15.00%
Общо пасиви	11 205	9 851	10 216	13.74%	58.73%
Собствен капитал и пасиви	19 078	17 692	18 461	7.83%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 7,83 % спрямо 31.12.2024 г.

Нетекущите и текущите пасиви на емитента отчитат ръст към края на разглеждания период, като при текущите е поради отчетен ръст на „задължения за получени заеми от банки“ спрямо предходното тримесечие на миналата година, а при текущите пасиви поради отчетени „задължения към свързани предприятия“.

Собственият капитал на дружеството отчита ръст от 0,41%, поради спад в стойността на неразпределената загуба спрямо четвъртото тримесечие на 2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q1 2024
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	2687	4032	12651	14516	-33.36%
Др. доходи/загуби от д-стта, нетно	165	131	544	435	25.95%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено произв.	58	-369	-375	-145	-115.72%
Разходи за суровини и материали	-1102	-1899	-5995	-7569	-41.97%
Разходи за външни услуги	-184	-199	-714	-740	-7.54%
Разходи за персонала	-1019	-1082	-4382	-4480	-5.82%
Разходи за амортизация	-415	-192	-1187	-1317	116.15%
Други разходи за дейността	-104	-120	-480	-486	-13.33%
Печалба от оперативна дейност	86	302	62	214	-71.52%
Приходи от финансирания	62	9	195	373	588.89%

Финансови приходи	5	5	19	19	0.00%
Финансови разходи	-121	-185	-624	-593	-34.59%
Печалба/Загуба преди данъци	32	131	-348	13	-75.57%
Печалба/Загуба за периода	32	131	-348	13	-75.57%
Общо всеобхватен доход за периода	32	131	-348	13	-75.57%

Към края на първото тримесечие на 2025 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 2 687 хил.лв. спрямо 4 032 хил.лв. през първото тримесечие на 2024 г.

Наблюдава се спад в разходната част, както и спад в реализираната печалба към края на разглеждания тримесечен период на 2025 г., поради което към края на периода Дружеството отчита спад от 71.52% в положителния резултат от оперативна дейност спрямо съпоставимото тримесечие на предходната година.

Финансовите разходи отчитат спад, докато финансовите приходи остават без промяна към края на първото тримесечие на годината спрямо 31.03.2024 г.

Към края на разглеждания период дружеството отчита ръст на приходите от финансираня, като към 31 март 2025 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита печалба от 32 хил. лв. спрямо печалбата от 131 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	1.5087	1.4895	1.7048
Бърза ликвидност	0.6083	0.5160	0.5476
Незабавна ликвидност	0.1254	0.1089	0.1138

През първото тримесечие на 2025 г. показателите за ликвидност отчитат подобрене спрямо края на четвъртото 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4373	0.4032	0.4101
Общ дълг/Активи	0.5873	0.5568	0.5534
Общ дълг/Собствен капитал	1.4232	1.2563	1.2391
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.4232	2.2563	2.2391

Към края на първото тримесечие на 2025 г. разгледаните 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 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 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 31.03.2025 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 плащания са извършени от емитентът, като дължимата главница с падеж 22.03.2025 г. е частично погасена.

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 31.03.2025 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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 1.31.

--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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 1,51.

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/

