

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK
Централно управление

Изх. №

54515-D-1459/31.07.2022.6.

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: _____

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/



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: 01.04.2026 г.- 30.06.2026 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 2026 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 30.06.2026 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 5,18% спрямо 31.03.2026 г.

Активи	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q2 2026/ Q1 2026	% от активите към 30.06.2026 г.
	‘000 €	‘000 €	‘000 €		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	5500	5781	5179	-4.86%	63.13%
Инвестиции в дъщерни дружества	1751	1752	1752	-0.06%	20.10%
Активи по отсрочени данъци	136	136	136	0.00%	1.56%
Нетекущи активи	7 387	7 669	7 067	-3.68%	84.79%
Текущи активи					
Материални запаси	813	913	996	-10.95%	9.33%
Вземания от свързани предприятия	303	303	299	0.00%	3.48%
Търговски вземания и заеми	84	35	614	140.00%	0.96%
Данъчни вземания	45	103	100	-56.31%	0.52%
Други вземания	66	45	70	46.67%	0.76%
Парични средства и еквиваленти	14	120	122	-88.33%	0.16%
Текущи активи	1 325	1 519	2 201	-12.77%	15.21%
Общо активи	8 712	9 188	9 268	-5.18%	100.00%

Основно поради отчетените „имоти машини и оборудване“ при нетекущите активи и „парични средства и еквиваленти“ при текущите активи към края на юни месец на 2026 г., нетекущите активи отчитат спад от 3,68% спрямо края на месец март 2026 г., а отчетеният спад при текущите активи е в размер на 12,77% спрямо предходното тримесечие на годината.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q2 2026/ Q1 2026	% от СК и Пасивите към 30.06.2026 г.
	‘000 €	‘000 €	‘000 €		
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	1229	1229	1229	0.00%	14.11%
Неразпределена печалба /загуба	-2302	-2048	-1715	12.40%	-26.42%
Резерви	3767	3767	3767	0.00%	43.24%
Общо собствен капитал	2 694	2 948	3 281	-8.62%	30.92%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългоср. з-ния по облигац. заем	2123	2123	2604	0.00%	24.37%
З-ния за получени заеми от банки	996	1190	918	-16.30%	11.43%
Финансирания	704	603	663	16.75%	8.08%
Нетекущи пасиви	3 823	3 916	4 185	-2.37%	43.88%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1316	1316	1138	0.00%	15.11%
Текуща част от нетекущи з-ния	130	196	244	-33.67%	1.49%
З-ния към свързани предприятия	330	284	144	16.20%	3.79%
З-ния към персонала и соц. осиг.	229	228	212	0.44%	2.63%
Задължения за данъци	40	30	12	33.33%	0.46%
Други текущи задължения	150	270	52	-44.44%	1.72%
Текущи пасиви	2 195	2 324	1 802	-5.55%	25.20%
Общо пасиви	6 018	6 240	5 987	-3.56%	69.08%
Общо собств. кап. и пасиви	8 712	9 188	9 268	-5.18%	100.00%

Към 30.06.2026 г. собственият капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 5,18 % спрямо 31.03.2026 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад към края на 30.06.2026 г. поради спад на отчетените „задължения за получени заеми от банки и финансирания“, както и при текущите пасиви е отчетен спад от 5,55% спрямо предходното тримесечие на годината, основно поради отчетените към края на разглежданото тримесечие „други текущи задължения“ на емитента.

Собственият капитал на дружеството намалява с 8,62%, поради ръст в стойността на неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2026 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2026	Q2 2025	Q1 2026	Q1 2025	Q2 2026/ Q2 2025
	‘000 €	‘000 €	‘000 €	‘000 €	
Приходи	2494	2299	1212	1374	8.48%
Др. доходи/загуби от дейността, нетно	45	102	20	84	-55.88%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено произв.	-193	262	-114	30	-173.66%
Разходи за суровини и материали	-1027	-982	-507	-563	4.58%
Разходи за външни услуги	-173	-206	-72	-94	-16.02%
Разходи за персонала	-1202	-1050	-601	-521	14.48%
Разходи за амортизация	-571	-444	-274	-212	28.60%
Други разходи за дейността	-95	-102	-50	-54	-6.86%

Печалба от оперативна дейност	-722	-121	-386	44	496.69%
Приходи от финансираня	234	111	101	32	110.81%
Финансови приходи	5	5	4	2	0.00%
Финансови разходи	-104	-122	-52	-62	-14.75%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-587	-127	-333	16	362.20%
Печалба/(Загуба) за периода	-587	-127	-333	16	362.20%
Общо всеобхв. доход за периода	-587	-127	-333	16	362.20%

Към края на второто тримесечие на 2026 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 2 494 хил. евро спрямо 2 299 хил. евро през второто тримесечие на 2025 г.

Наблюдава се ръст на отчетените разходи към края на юни 2026 г. спрямо отчетените година по-рано, поради което към края на разглеждания период Дружеството отчита отрицателен резултат от оперативна дейност, в размер на (722) хил. евро спрямо отчетените (121) хил. евро година по-рано.

Финансовите разходи отчитат спад, докато финансовите приходи остават без промяна спрямо 31.03.2026 г.

Към края на разглеждания период дружеството отчита ръст на приходите от финансираня, като към 30 юни 2026 г. „Балканкар -Заря“ АД отчита загуба от 587 хил. евро спрямо отчетената загуба от 127 хил. евро 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	Q2'2026	Q1'2026	Q4'2025
Текуща ликвидност	0.6036	0.6536	1.2214
Бърза ликвидност	0.2333	0.2608	0.6687
Незабавна ликвидност	0.0064	0.0516	0.0677

През второто тримесечие на 2026 г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо края на месец март 2026 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2026	Q1'2026	Q4'2025
Дългосрочен дълг/Активи	0.4388	0.4262	0.4516
Общ дълг/Активи	0.6908	0.6791	0.6460
Общ дълг/Собствен капитал	2.2339	2.1167	1.8247
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.2339	3.1167	2.8247

Към края на второто тримесечие на 2026 г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на предходния тримесечен период на 2026 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 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 юни 2026 г. 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 6 757 700 евро, а на машините и съоръженията – 486 030 евро (общо 7 243 730 евро).

Към 30.06.2026 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.

На проведено на 12.03.2026 г. ОСО са взети решения за промяна в условията на облигационния заем, а именно срокът на емисията се удължава до 22.09.2030 г., като плащането по главница и лихва е на всеки 6 месеца. Падежът на емисията се променя съответно на 22.09.2030 г. Приет е нов погасителен план подробно описан в протокола

от събранието. Приета е промяна на лихвата за периода от 22.03.2026 г. до 22.09.2030 г. на 5.75 %. Останалите параметри по емисията облигации остават непроменени.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

През разглеждания период не са изразходвани средства от емитирания облигационен заем.

Към датата на настоящия отчет лихвата по облигационната емисия е в размер както следва:

- 5,75 %;
- Облигационния заем е с падеж 22.09.2030 г., с 6 – месечни лихвени и главнични плащания.

Дължимите с падеж 22.03.2026 г. лихвени и главнични плащания са със забава.

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. Към 30.06.2026 г. стойността на показателя е 0,69.

-- Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“ се изменя на не по-ниско от 1,05 за срока на облигационния заем. Към 30.06.2026 г. стойността на показателя е (5,38).

--Коефициент на „Текуща ликвидност“ се изменя на не по-ниско от 1,00 за срока на облигационния заем. Към 30.06.2026 г. стойността на показателя е 0,60.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

