

Междинен доклад за дейността

За първо тримесечие на 2016 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през първо тримесечие на 2016 г. (01.01.2016 г.-31.03.2016 г.)

Дата	Събитие
21.1.2016	Представено уведомление съгл. Чл.100ц, ал.1 от ЗППЦК относно предстоящо купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077, с падеж 22.01.2016
25.1.2016	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2015 г.
26.1.2016	Представен отчет на емитент на облигации за четвърто тримесечие на 2015 г.
24.2.2016	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2015 г.
07.3.2016	Представено уведомление съгл. Чл.100ц, ал.1 от ЗППЦК относно купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077, с падеж 22.02.2016
23.3.2016	Представено уведомление относно забавено купонно плащане с падеж 22.03.2016 г.

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на първо тримесечие на 2016 г. (01.01.2016 г. - 31.03.2016)

Дата	Събитие
21.1.2016	Представено уведомление съгл. Чл.100ц, ал.1 от ЗППЦК относно предстоящо купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077, с падеж 22.01.2016
25.1.2016	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2015 г.
26.1.2016	Представен отчет на емитент на облигации за четвърто тримесечие на 2015 г.
24.2.2016	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2015 г.
07.3.2016	Представено уведомление съгл. Чл.100ц, ал.1 от ЗППЦК относно купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077, с падеж 22.02.2016
23.3.2016	Представено уведомление относно забавено купонно плащане с падеж 22.03.2016 г.

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г. върху резултатите във финансовия отчет

«Балканкар ЗАРЯ»АД отчита приходи от продажби през първо тримесечие на 2016 година в размер на 2486 хил.лв. спрямо приходи от продажби в размер на 1789 хил.лв. през сравнимия миналогодишен период. Увеличението на годишна база е в размер на 38.96%, (Q1 2016 – 2486 хил.лв.; Q1 2015 – 1789 хил.лв.). Приходите от продажби на продукцията нарастват на годишна база в размер на 608 хил.лв. (Q1 2016 – 2311 хил.лв.; Q1 2015 – 1703 хил.лв.). Приходите от други продажби отчитат спад на годишна база -41.38% (Q1 2016 – 34 хил.лв.; Q1 2015 – 58 хил.лв.). Дружеството отчита през първата четвърт на 2016 година финансов резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) – в размер на 641 хил.лв., постигайки рентабилност на финансовия резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА margin) в размер на 25.78%. Оперативният финансов резултат (ЕБИТ) за първо тримесечие на 2016 година е в размер на 571 хил.лв. или постигната рентабилност на оперативната печалба (ЕБИТ margin)от 22.97%. На ниво нетен финансов резултат (NET Profit) е реализирана печалба от 420 хил.лв., съответно рентабилност на нетната печалба (NET PROFIT margin) – 16.89%.

4. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година.

В зависимост от възможността да бъдат преодолявани, минимизирани или елиминирани, рисковете се разделят на систематични и несистематични:

1. Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в политическата, макроикономическата и бизнес средата;
2. Несистематични рискове – рискове, характерни за Дружеството и съответния отрасъл.

Политическият риск е вид систематичен риск. В България политическата стабилност се основава на съвременни конституционни принципи – многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно разделение на властите. Положителните политически танданции, заедно с подобряващата се макроикономическа среда, фискаланата дисциплина и стратегическите регионални преимущества са важен фактор за привличане на местни и чуждестранни инвеститори.

Макроикономическият риск се свързва основно с нарушаване принципите на валутния борд, с политика на увелечаване на данъчната тежест, със забавяне на растежа на световната икономика за продължителен период от време и съответно забавяне на растежа на БВП.

Доказателство за минимизиране на този риск е постиганите вв продължение на няколко поредни години ръст на БВП от 4,5 – 5,5%. Като допълнителен стимул за насърчаване на инвестициите в страната е подобрения бизнес климат, промените в данъчните и осигурителните закони, намалените данъчни тежести върху бизнеса, ниските нива на външния дълг на страната.

Валутният риск произтича от нестабилността на местната валута при силно отворена икономика като българската, водеща след себе си сравнително лесно обща икономическа нестабилност. При наличието на взаимоотношенията с чуждестранните контрагенти, се предполага, че част от приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута, което неминуемо води до възможност за негативни колебания на валутния курс. Чрез въвеждане на валутен борд с фиксиране на българския лев спрямо еврото се създават условия като цяло за постигане на макроикономическа стабилност.

Инфлационният риск се свежда основно до намаляване на покупателната способност на генерираните от дружеството доходи. След въвеждане на валутния борд в страната инфлацията намаля до нива, зависещи основно от външни фактори. Поставянето на инфлацията под контрол доведе до стабилизиране на цялостната макроикономическа обстановка.

Лихвеният риск се свързва с възможността текущите лихвени равнища да се повишат и в резултат да намалее генерираните доходи. Появата на промени в лихвените нива е знак за нестабилност във финансовата система в страната. Този риск може да се управлява посредством балансирано използване на различни източници на капиталов ресурс.

Втората група рискове, пред които е изправено дружеството е групата на несистематичните рискове или тези специфични за самата фирма или отрасъл. Те от своя страна могат да се разгледат в две основни направления – секторен риск и фирмен риск.

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в този отрасъл, от обема на паричните потоци, от компетентността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и други.

Основните рискове, оказващи влияние върху дейността на дружеството са:

- характер на търсенето – търсенето на продукцията на Дружеството може да се определи като производна от търсенето на индустриални, строителни и селскостопански машини.
- Жизнен цикъл на експлоатация на продукта – характеризира се с дълъг жизнен цикъл
- Възможности за разширяване на пазара – възможностите за разширяване на пазара са по-големи при износа, отколкото в страната.
- Иновационен риск – сектора се характеризира с ниска честота на създаване на нови продукти
- Оперативен риск – свързва се с необходимостта от поддържане на големи по обем запаси, с прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността за тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички варианти стойности на възвръщаемостта от изчислената средно претеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Основният бизнес риск за Балканкар ЗАРЯ АД е свързан с намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от дружеството, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт. С цел ограничаване на този риск е необходимо да се анализират основните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на компанията.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла в който фирмата функционира, така и за начина на производство на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и производствените разходи.

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаване на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако фирмата, обект на анализа не привлича капитал, посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на нея ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Основните оперативни рискове са свързани с:

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализация на планирани проекти
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти
- напускане на ключови служители и невъзможността да се назначи персонал с нужните качества
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията

- планиране на дейността на подизпълнителите и обезпечаване на оперативния процес

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първо тримесечие на 2016 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през първо тримесечие на 2016 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/