

Балканкар ЗАРЯ АД

Междинен доклад за дейността

За трето тримесечие на 2013 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през трето тримесечие на 2013 г. (01.07.2013 г.-30.09.2013 г.)

Дата	Събитие
16.7.2013	Представено уведомление относно обявено в Търговския регистър към Агенция по вписванията заличаване на пълномощията на прокуриста Христо Денчев Харитонов.
29.7.2013	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за второ тримесечие на 2013 година
29.7.2013	Представен междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2013 година
06.8.2013	Представено уведомление относно вписване в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на членовете на Съвета на директорите, избрани с решение на ОСА, проведено на 29.07.2013 г.
29.8.2013	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2013 година
16.9.2013	Представено уведомление относно падеж на купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на трето тримесечие на 2013 г. (01.01.2013 г. - 30.09.2013)

Дата	Събитие
23.1.2013	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за четвърто тримесечие на 2012 г.
28.1.2013	Уведомление относно получено писмо от "Алианц Банк България" АД относно настъпване на условия за промяна на "Банка - довереник по емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077
30.1.2013	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2012 година
22.2.2013	Уведомление относно избор на нова банка - довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077
28.02.2013	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2012 година
25.3.2013	Представен годишен одитиран финансов отчет за 2012 година
16.4.2013	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за първо тримесечие на 2013 година
25.4.2013	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2012 година
26.4.2013	Представен междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2013 година

Балканкар ЗАРЯ АД

20.5.2013	Публикувана покана за свикване на Общо събрание на облигационерите на 10.06.2013 година.
29.5.2013	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2013 година
12.6.2013	Представен протокол от заседание на Общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077
12.6.2013	Представено уведомление относно промени в параметрите по емисия облигации ISIN BG2100015077
25.6.2013	Представено уведомление относно обявена покана за свикване на ОСА в Търговския регистър
16.7.2013	Представено уведомление относно обявено в Търговския регистър към Агенция по вписванията заличаване на пълномощията на прокуриста Христо Денчев Харитонов.
29.7.2013	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за второ тримесечие на 2013 година
29.7.2013	Представен междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2013 година
06.8.2013	Представено уведомление относно вписване в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на членовете на Съвета на директорите, избрани с решение на ОСА, проведено на 29.07.2013 г.
29.8.2013	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2013 година
16.9.2013	Представено уведомление относно падеж на купонно плащане по облигационен заем ISIN BG2100015077

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през трето тримесечие на 2013 г., върху резултатите във финансовия отчет

Към 30.09.2013 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира приходи от продажби в размер на 6043 хил. лв. за първите девет месеца на 2013 година, което представлява спад от 4.6% спрямо деветте месеца на 2012 година (9М 2013 – 6043 хил.лв.; 9М 2012 – 6340 хил.лв.). Приходите от продажби на продукция намаляват с 1.62% спрямо първите девет месеца на 2012 година (9М 2013 – 5769 хил.лв.; 9М 2012 – 5864 хил.лв.). Приходите от други продажби отчитат спад от 45.95% на годишна база (9М 2013 – 227 хил.лв.; 9М 2012 – 420 хил.лв.).

През трето тримесечие на 2013 година приходите от продажби възлизат на 1547 хил. лв., което представлява спад от 38.51% на годишна база (Q3 2013 – 1547 хил.лв.; Q3 2012 – 2516 хил.лв.), както и на тримесечна база реализираме по-ниски приходи (Q3 2013 – 1547 хил.лв.; Q2 2013 – 2402 хил.лв.). Дружеството реализира отрицателен нетен финансов резултат през трето тримесечие на 2013 година – 164 хил.лв., спрямо резултат от -17 хил. лв. през второ тримесечие на текущата година. Оперативната печалба на дружеството (EBIT) през настоящото тримесечие е в размер на 57 хил. лв., спрямо резултат от 217 хил. лв. през предходното тримесечие. Рентабилността на оперативната печалба – EBIT margin – отчита значително намаление на тримесечна база – 5.35 п.п.(Q3 2013 – 3.68 %; Q2 2013 – 9.03%). Показателят “Печалба преди лихви данъци и амортизации” (EBITDA) отчита намаление от 158 хил. лв. на тримесечна база (Q3 2013 – 125 хил.лв.; Q2 2013 – 283

Балканкар ЗАРЯ АД

хил.лв.), съответно рентабилността на показателя "Печалба преди лихви, данъци и амортизации" – EBITDA margin – също нараства на тримесечна база – 3.65 п.п. (Q3 2013 – 8.08%; Q2 2013 – 11.78%).

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 тандемии, заедно с подобряващата се макроикономическа среда, фискалната 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 увеличаване 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 в продължение на няколко поредни години ръст на БВП от 4,5 – 5,5%. Като допълнителен стимул за насърчване на инвестициите в страната е подобреният 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 взаимоотношения 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 намалят 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.

Балканкар ЗАРЯ АД

- 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 трето тримесечие на 2013 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през трето тримесечие на 2013 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванов/

