

Междинен доклад за дейността

За трето тримесечие на 2012 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през трето тримесечие на 2012 г. (01.07.2012 г.-30.09.2012 г.)

Дата	Събитие
12.7.2012	Представен отчет на емитент на облигации за второ тримесечие на 2012 г.
30.7.2012	Междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.
29.8.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на трето тримесечие на 2012 г. (01.01.2012 г. - 30.09.2012 г.)

Дата	Събитие
19.1.2012	Представен отчет за изпълнение на условията по облигационния заем за четвърто тримесечие на 2012 г.
27.1.2012	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2011 г.
29.2.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2011 г.
27.3.2012	Представено уведомление за обявена покана за свикване на ОСО на 23.04.2012 г.
11.4.2012	Представен отчет за изпълнение на условията по облигационния заем за първо тримесечие на 2012 година
18.4.2012	Представен междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
26.4.2012	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2011 година
02.5.2012	Представено уведомление относно приети решения на Общо събрание на облигационерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД по емисия корпоративни облигации ISIN код BG2100015077, проведено на 23.04.2012 г.
21.5.2012	Представено уведомление относно покана за свикване на Общо събрание на облигационерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД по емисия корпоративни облигации ISIN код BG2100015077, насрочено за 08.06.2012 г.
28.5.2012	Представено уведомление за обявена покана в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, за свикване на ОСА, насрочено за 28.06.2012 г.

Балканкар ЗАРЯ АД

30.5.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
11.6.2012	Представено уведомление относно приети решения на Общо събрание на облигационерите на "Балканкар ЗАРЯ" АД по емисия корпоративни облигации ISIN код BG2100015077, проведено на 08.06.2012 г.
13.6.2012	Представено завление за разпределение на купонно плащане по облигационния заем
12.7.2012	Представен отчет на емитент на облигации за второ тримесечие на 2012 г.
30.7.2012	Междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.
29.8.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.
12.7.2012	Представен отчет на емитент на облигации за второ тримесечие на 2012 г.
30.7.2012	Междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.
29.8.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през трето тримесечие на 2012 г., върху резултатите във финансовия отчет

Ръст на нетните приходи от продажби на тримесечна база –37.41%

Оперативна печалба (EBIT) – 319 хил.лв.

Рентабилност на оперативната печалба (EBIT margin) – 12.68%

Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) – 393 хил.лв.

Рентабилност на печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA margin) – 15.62%

През трето тримесечие на 2012 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита ръст на приходите от продажби на годишна база от 71.62% (Q3 2012 – 2516 хил.лв.; Q3 2011 – 1466 хил.лв.) и съответно ръст на тримесечна база от 37.41% (Q3 2012 – 2516 хил.лв.; Q2 2012 – 1831 хил.лв.). Приходите от продажби на готова продукция регистрират увеличение от 68.63% на годишна база (Q3 2012 – 2371 хил.лв.; Q3 2011 – 1406 хил.лв.) и съответно от 37.77% спрямо второ тримесечие на 2012 година (Q3 2012 – 2371 хил.лв.; Q2 2012 – 1721 хил.лв.). Приходите от продажби на услуги също отчитат ръст както на годишна, така и на тримесечна база. Приходите от други продажби реализират увеличение от 80 хил.лв. на годишна база (Q3 2012 – 120 хил.лв.; Q3 2011 – 40 хил.лв.) и съответно 27.66% на тримесечна база (Q3 2012 – 120 хил.лв. ; Q2 2012 – 94 хил.лв.). Приходите от продажби отчетени на деветмесечна база отчитат ръст от 21.25% спрямо сравнимия период на 2011 година и ръст от 77.99% спрямо приходите от продажби през 2010 година. Приходите от

продажби на продукция през деветмесечието на годишна база нарастват с 884 хил.лв. или 17.75% (9М 2012 – 5864 хил.лв.; 9М 2011 – 4980 хил.лв.), докато спрямо деветмесечието на 2010 година нарастват със 2600 лв. или 79.66% (9М 2012 – 5864 хил.лв.; 9М 2010 – 3264 хил.лв.). Приходите от продажби на услуги за деветмесечието на 2012 година отчитат ръст от 15 хил.лв. спрямо миналогодишния деветмесечен период (9М 2012 – 56 хил.лв.; 9М 2011 – 41 хил.лв.) и съответно 16 хил.лв. ръст спрямо деветмесечието на 2010 година (9М 2012 – 56 хил.лв.; 9М 2010 – 40 хил.лв.). Приходите от други продажби отчитат ръст от 235 хил.лв. (9М 2012 – 420 хил.лв.; 9М 2010 – 185 хил.лв.) и съответно 162 хил. лв. спрямо деветмесечието на 2010 година (9М 2012 – 420 хил.лв.; 9М 2010 – 258 хил.лв.).

През трето тримесечие на 2012 година компаниято отчита равнище на показателя Печалба преди лихви, данъци и амортизации – EBITDA – в размер на 393 хил.лв. или ръст на годишна база от 356 хил.лв. (Q3 2012 – 393 хил.лв.; Q3 2011 – 37 хил.лв.), докато на тримесечна база отчитаме ръст от 98 хил.лв. (Q3 2012 – 393 хил.лв.; Q2 2012 – 295 хил.лв.). Въпреки увеличеният размер на печалбата преди лихви, данъци и амортизации – EBITDA на тримесечна база – то рентабилността на EBITDA спада от 16.11% на 15.62%. Оперативната печалба на дружеството – EBIT – отчита ръст на година база от 386 хил.лв. (Q3 2012 – 319 хил.лв.; Q3 2011 – (67) хил.лв.). На тримесечна база отчитаме прираст от 103 хил.лв. (Q3 2012 – 319 хил.лв.; Q2 2012 – 216 хил.лв.).

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 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 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 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.
- 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 2012 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през трето тримесечие на 2012 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/