

Междинен доклад за дейността

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

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през второ тримесечие на 2013 г. (01.04.2013 г.-30.06.2013 г.)

Дата	Събитие
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
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

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на второ тримесечие на 2013 г. (01.01.2013 г. - 30.06.2013)

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

Балканкар ЗАРЯ АД

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
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

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

Към 30.06.2013 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира приходи от продажби в размер на 4496 хил. лв. за първите шест месеца на 2013 година, което представлява ръст от 17.57%, спрямо първото шестмесечие на 2012 година (H1 2013 – 4496 хил.лв.; H1 2012 – 3824 хил.лв.).

. Приходите от продажби на продукцията нарастват с 22.73% спрямо първите шест месеца на 2012 година (H1 2013 – 4287 хил.лв.; H1 2012 – 3493 хил.лв.). Приходите от други продажби отчитат спад от 40% на годишна база (H1 2013 – 180 хил.лв.; H1 2012 – 300 хил.лв.).

През второ тримесечие на 2013 година приходите от продажби възлизат на 2402 хил. лв., което представлява ръст от 31.19% на годишна база (Q2 2013 – 2402 хил.лв.; Q2 2012 – 1831 хил.лв.), докато на тримесечна база отчитаме по-нисък темп на растеж (Q2 2013 – 2402 хил.лв.; Q 2013 – 2094 хил.лв.). Дружеството реализира минимален отрицателен нетен финансов резултат през второ тримесечие на 2013 година – 17 хил.лв., спрямо резултат от -135 хил. лв. през първите три месеца на текущата година. Оперативната печалба на дружеството (EBIT) през настоящото тримесечие е в размер на 217 хил. лв., спрямо резултат от 85 хил. лв. през предходното тримесечие. Рентабилността на оперативната печалба – EBIT margin – отчита значително повишение на тримесечна база – 4.97 п.п. (Q2 2013 – 9.03 %; Q1 2013 – 4.06%). Показателят “Печалба преди лихви данъци и амортизации” (EBITDA) отчита повишение от 130 хил. лв. на тримесечна база (Q2 2013 – 280 хил.лв.; Q1 2013 – 150 хил.лв.), съответно рентабилността на показателя “Печалба преди лихви, данъци и аямортизации” – EBITDA margin – също нараства на тримесечна база – 4.5 п.п. (Q2 2013 – 11.66%; Q1 2013 – 7.16%).

Приходите от продажби на продукцията пред второ тримесечие на 2013 година отчитат прираст от 32.25% на годишна база (Q2 2013 – 2276 хил.лв.; Q2 2012 – 1721 хил.лв.), докато резултата спрямо първо тримесечие на 2013 година показва по нисък темп на изменение +13.18% (Q2 2013 – 2276 хил.лв.; Q1 2013 – 2011 хил.лв.). Приходите от

продажби на услуги отчитат минимални изменения както на годишна, така и на тримесечна база (Q2 2013 – 14 хил.лв.; Q1 2012 – 16 хил.лв.; Q1 2013 – 15 хил.лв.). Приходите от други продажби отчитат ръст както на годишна база +19.15% (Q2 2013 – 112 хил.лв.; Q2 2012 – 94 хил.лв.), така и на тримесечна +64.77% (Q2 2013 – 112 хил.лв.; Q1 2013 – 68 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, 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 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 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 намалеят 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:

Балканкар ЗАРЯ АД

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 второ тримесечие на 2013 г.

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

Гл.счетоводител.....
/М.Пътова/

Изп. директор:.....
/Д.Иванчов/

