

Междинен доклад за дейността

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

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2012 г. (01.10.2012 г.-31.12.2012 г.)

Дата	Събитие
23.10.2012	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2012 г.
23.10.2012	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2012 г.
27.11.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2012 година
04.12.2012	Представено заявление за разпределение на купонно плащане по облигационен заем
18.12.2012	Представено уведомление по чл. 826 ЗППЦК

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвърто тримесечие на 2012 г. (01.01.2012 г. - 31.12.2012 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.

Балканкар ЗАРЯ АД

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.
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 заявление 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.
23.10.2012	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2012 г.
23.10.2012	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2012 г.
27.11.2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2012 година
04.12.2012	Представено заявление за разпределение на купонно плащане по облигационен заем
18.12.2012	Представено уведомление по чл. 82б ЗППЦК

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

През четвърто тримесечие на 2012 година «Балканкар ЗАРЯ»АД реализира приходи от продажби в размер на 2356 хил.лв., отчитайки спад от 6.17% на годишна база (Q4 2012 – 2356 хил.лв.; Q4 2011 – 2511 хил.лв.), съответно спад от 6.36% на тримесечна база (Q4 2012 – 2356 хил.лв.; Q3 2012 – 2516 хил.лв.). През последното тримесечие на 2012 година реализираните приходи от продажби на продукцията са в размер на 2102 хил.лв., отчитайки спад от 11.23% на годишна база (Q4 2012 – 2102 хил.лв.; Q4 2011 – 2368 хил.лв.), съответно спад от 11.35% на тримесечна база (Q4 2012 – 2102 хил.лв.; Q3 2012 – 2371 хил.лв.). Приходите от продажби на услуги бележат несъществени изменения в абсолютно изражение – ръст от 1 хил. лв. на годишна база (Q4 2012 – 22 хил.лв.; Q4 2011 – 21 хил.лв.), съответно спад от 3 хил.лв. на тримесечна база (Q4 2012 – 22 хил.лв.; Q3 2012 – 25 хил.лв.). Приходите от други продажби реализират съществен ръст както на годишна база – ръст от 96.6% (Q4 2012 – 232 хил.лв.; Q4 2011 – 118 хил.лв.), така и ръст на тримесечна база – ръст от 93.3% (Q4 2012 – 232 хил.лв.; Q3 2012 – 120 хил.лв.).

През настоящото тримесечие „Балканкар ЗАРЯ”АД реализира печалба преди данъци, лихви, амортизации (EBITDA) в размер на 206 хил.лв., представляващо спад от 61.2% спрямо сравнимия миналогодишен период (Q4 2012 – 206 хил.лв.; Q4 2011 – 531 хил.лв.) и спад от 47.6% на тримесечна база (Q4 2012 – 206 хил.лв.; Q3 2012 – 393 хил.лв.). Отчетената рентабилност на този показател (EBITDA margin) също регистрира влошаване – спад от 12.41 п.п.(Q4 2012 – 8.74%; Q4 2011 – 21.15%), съответно спад от 6.88 п.п. (Q4 2012 – 8.74%; Q3 2012 – 15.62%). Отчетената оперативна печалба от дружеството (EBIT) също отчита понижение спрямо сравнимите периоди – спад от 292 хил. лв. на годишна база (Q4 2012 – 134 хил.лв.; Q4 2011 – 426 хил.лв.), съответно спад от 185 хил.лв. на тримесечна база (Q4 2012 – 134 хил.лв.; Q3 2012 – 319 хил.лв.). Рентабилността на оперативната печалба (EBIT margin) също отчита понижение – спад от 11.28 п.п. на годишна база (Q4 2012 – 5.69%; Q4 2011 – 16.97%) и спад от 6.99 п.п. (Q4 2012 – 5.69%; Q3 2012 – 12.68%).

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 насърчване 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 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 четвърто тримесечие на 2012 г.

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

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/