

Балканкар ЗАРЯ АД

Междинен доклад за дейността

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

1.Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през второ тримесечие на 2012 г. (01.04.2012 г.-30.06.2012 г.)

Дата	Събитие
11/04/2012	Представен отчет за изпълнение на условията по облигационния заем за първо тримесечие на 2012 година
18/04/2012	Представен междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
26/04/2012	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2011 година
02/05/2012	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.
21/05/2012	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.
28/05/2012	Представено уведомление за обявена покана в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, за свикване на ОСА, насрочено за 28.06.2012 г.
30/05/2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
11/06/2012	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.
13/06/2012	Представено завление за разпределение на купонно плащане по облигационния заем

2.Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на второ тримесечие на 2012 г. (01.01.2012 г. - 30.06.2012 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.

Балканкар ЗАРЯ АД

27.3.2012	Представено уведомление за обявена покана за свикване на ОСО на 23.04.2012 г.
28.3.2012	Представено годишен одитиран финансов отчет за 2011 година
11/04/2012	Представен отчет за изпълнение на условията по олигационния заем за първо тримесечие на 2012 година
18/04/2012	Представен междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
26/04/2012	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2011 година
02/05/2012	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.
21/05/2012	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.
28/05/2012	Представено уведомление за обявена покана в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, за свикване на ОСА, насрочено за 28.06.2012 г.
30/05/2012	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2012 г.
11/06/2012	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.
13/06/2012	Представено завление за разпределение на купонно плащане по облигационния заем

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

През второ тримесечие на 2012 година Групата „Балканкар ЗАРЯ“АД отчита консолидирани приходи от продажби в размер на 2306 хил.лв. От началото на годината до края на второ тримесечие на 2012 година консолидираните продажби възлизат в размер на 5068 хил.лв. Спрямо второ тримесечие на 2011 година Групата отчита спад на приходите от продажби на продукцията от 6.79% (Q2 2012 – 2306 хил.лв.; Q2 2011 – 2474 хил.лв.), докато спрямо първо тримесечие на 2012 година е отчетен значително по-голям спад на приходите от продажби – 16.51 хил.лв. (Q2 2012 – 2306 хил.лв.; Q1 2012 – 2762 хил.лв.). На шестмесечна база приходите от продажби отчитат ръст както спрямо първо тримесечие на 2011 година -5.47% (H1 2012 – 5068 хил.лв; H1 2011 – 4805 хил.лв.), така и спрямо предходния шест месечен период – (H1 2012 – 5068 хил.лв.; H2 2011 – 4954 хил.лв.). Оперативната печалба на Групата (ЕБИТ) през второ тримесечие на 2012 година възлиза на 169 хил.лв., съответно постигната рентабилност от 6.75%, спрямо резултат от 64 хил.лв и рентабилност от 2.59% през второ тримесечие на 2011 година.

Балканкар ЗАРЯ АД

Оперативната печалба пред разходи за амортизации (ЕБИТДА) през второ тримесечие достига до ниво от 298 хил.лв. – рентабилност на оперативната печалба от 11.91%, съответно 226 хил.лв. през второ тримесечие на 2011 година и рентабилност от 9.14%.

През първите шест месеца на 2012 година Групата «Балканкар ЗАРЯ»АД реализира над 78 % от продажбите си основно на три пазара - Южна Корея – 42.38% (1983 хил.лв.), Германия – 20.28% (949 хил.лв.) и България – 15.94% (746 хил.лв.). Структурата на продажбите на продукцията по страни е широко диверсифицирана като се реализират продажби и на пазарите в Англия – 304 хил.лв., САЩ – 222 хил.лв., Швеция – 168 хил.лв., Франция – 147 хил.лв. Значително по-малки продажби са реализирани и на пазарите в Белгия, Индия, Гърция и други.

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, етнеческа 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 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 постигането 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 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

Балканкар ЗАРЯ АД

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

Балканкар ЗАРЯ АД

- 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 2012 г.

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

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/