

Междинен доклад за дейността

За четвърто тримесечие на 2014 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г. (01.10.2014 г.-31.12.2014 г.)

Дата	Събитие
15.10.2014	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2014 г.
15.10.2014	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2014 година
16.10.2014	Представено уведомление за предстоящо купонно лихвено плащане с падеж 22.10.2014 година
13.11.2014	Представено заявление за разпределение на лихвено плащане
15.12.2014	Представено заявление за разпределение на купонно плащане

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвърто тримесечие на 2014 г. (01.01.2014 г. - 31.12.2014)

Дата	Събитие
20.1.2014	Представена покана за свикване на общо събрание на облигационерите, насрочено за 05.02.2014 г.
29.1.2014	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2013 г.
29.1.2014	Представен междинен отчет за изпълнение на условията по облигационния заем за четвърто тримесечие на 2013 г.
05.2.2014	Представено уведомление съгласно чл. 100ц, ал.1 относно представен протокол от Общо събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ”АД, проведено на 05.02.2014 г.
05.2.2014	Представено уведомление относно промени в параметрите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Балканкар ЗАРЯ”АД, приети с протокол от Общо събрание на облигационерите, проведено на 05.02.2014 г.
27.2.2014	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2013 г.
12.03.2014	Представено уведомление за предстоящо купонно лихвено плащане с падеж 22.03.2014 година
28.3.2014	Представен годишен одитиран финансов отчет за 2013 година
01.4.2014	Представена покана за свикване на общо събрание на облигационерите, насрочено за 24.04.2014 г.
17.4.2014	Представен междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2014 година

Балканкар ЗАРЯ АД

29.4.2014	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2013 година
29.4.2014	Представен междинен отчет за изпълнение на условията по облигационния заем за първо тримесечие на 2014 г.
29.4.2014	Представено уведомление съгласно чл. 100ц, ал.1 относно представен протокол от Общо събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, проведено на 24.04.2014 г.
15.5.2014	Представено уведомление относно обявена в Търговския регистър покана за свикване на Общо събрание на акционерите, насрочено за 20.06.2014 г.
30.5.2014	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2014 г.
20.6.2014	Представен протокол от Общо събрание на акционерите, проведено на 20.06.2014 г.
21.6.2014	Представено уведомление за упражнени гласове чрез представители на проведеното на 20.06.2014
30.6.2014	Представено уведомление относно вписан в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, Устав на дружеството
30.7.2014	Представен междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2014 година
30.7.2014	Представен отчет на емитент на облигации за второ тримесечие на 2014 година
28.8.2014	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2014г.
10.9.2014	Представена покана за свикване на Общо събрание на облигационерите, насрочено за 26.09.2014 г.
11.9.2014	Представено уведомление за предстоящо купонно плащане с падеж 22.09.2014 година
19.9.2014	Представено уведомление съгласно изискванията на чл.27, ал.3 от Наредба №2 на КФН
26.9.2014	Представен протокол от Общо събрание на облигационерите, проведено на 26.09.2014 г.
26.9.2014	Представено уведомление относно приети с решение на Общо събрание на облигационерите, проведено на 26.09.2014 г., промени в параметрите по емисия облигации, емитирани от "Балканкар ЗАРЯ" АД
15.10.2014	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2014 г.
15.10.2014	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2014 година
16.10.2014	Представено уведомление за предстоящо купонно лихвено плащане с падеж 22.10.2014 година
13.11.2014	Представено заявление за разпределение на лихвено плащане
15.12.2014	Представено заявление за разпределение на купонно плащане

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г. върху резултатите във финансовия отчет

Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира приходи от продажби в размер на 8221 хил.лв. за дванадесетте месеца на 2014 година, отчитайки спад от 15.74% на годишна база (12М 2014 – 8221 хил.лв.; 12М 2013 – 9757 хил.лв.). Приходите от продажби на продукцията намаляват с 15.51% на годишна база (12М 2014 – 7728 хил.лв.; 12М 2013 – 9147 хил.лв.). За четвърто тримесечие на 2014 година приходите от продажби възлизат на 2073 хил.лв., което представлява намаление от 7.37% на годишна база (Q4 2014 – 2073 хил.лв.; Q4 2013 – 2238 хил.лв.). Реализираните приходи от продажби на продукцията намаляват с 1.65% на годишна база (Q4 2014 – 1962 хил.лв.; Q4 2013 – 1995 хил.лв.), докато на тримесечна база приходите от продажби на продукцията нарастват с 6.53% (Q4 2014 – 2073 хил.лв.; Q3 2014 – 1946 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.

Макроикономическият риск се свързва основно с нарушаване принципите на валутния борд, с политика на увелчаване 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 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 намалю 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 намалют 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.

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

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2014 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2014 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/