

Междинен доклад за дейността

За четвърто тримесечие на 2010 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2010 г. (01.10.2010 г.-31.12.2010 г.)

08.10.2010 г.	Уведомление относно свикване на Общо събрание на облигационерите
14.10.2010 г.	Уведомление относно публикувано съобщение за публично предлагане по чл. 92 от ЗППЦК
15.10.2010 г.	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2010 г.
26.10.2010 г.	Уведомление относно Договор за встъпване в дълг
29.10.2010 г.	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2010 г.
29.11.2010 г.	Представен междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2010 г.
07.12.2010 г.	Представено уведомление относно вписване на увеличение на капитала в търговския регистър
08.12.2010 г.	Представено заявление за лихвено плащане
14.12.2010 г.	Представено уведомление съгласно чл. 112а ЗППЦК

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на четвърто тримесечие на 2010 г. (01.01.2010 г.-31.12.2010 г.)

Дата	Събитие
28.01.2010 г.	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2009 г.
28.01.2010 г.	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за четвърто тримесечие на 2009 г.
12.02.2010 г.	Прието решение с Протокол от заседание на Съвета на директорите относно увеличение на капитала на "Балканкар ЗАРЯ"АД
26.02.2010 г.	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2009 г.
18.03.2010 г.	Представен Протокол от заседание на Общото събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД
30.03.2010 г.	Представен годишен одитиран финансов отчет за 2009 г.
22.04.2010 г.	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за първо тримесечие на 2010 г.
30.04.2010 г.	Представен междинен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2010 г.
30.04.2010 г.	Представен годишен одитиран консолидиран финансов отчет за 2009 г.
20.05.2010 г.	Представени покана и материали за ОСА 30.06.2010 г.
28.05.2010 г.	Обявен ав търговския регистър поканата за свикване на ОСА на "Балканкар ЗАРЯ"АД на 30.06.2010 г.
31.05.2010 г.	Представен тримесечен консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2010 г.
09.06.2010 г.	Представено уведомление относно предстоящо лихвено плащане на 22.06.2010 г.
17.06.2010 г.	Представено уведомление относно насрочено за 13.07.2010 г. ОСО на "Балканкар ЗАРЯ"АД
21.06.2010 г.	Представено уведомление относно извършена корекция в ГФО за 2009 г.

Балканкар ЗАРЯ АД

01.07.2010 г.	Представен Протокол от Общо събрание на акционерите проведено на 30.06.2010 г. и Уведомление за гласуване чрез пълномощници
16.07.2010 г.	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационния заем за второ тримесечие на 2010 г.
19.07.2010 г.	Представено уведомление относно приети решения на Общо събрание на облигационерите на Балканкар ЗАРЯ АД ISIN BG2100015077, проведено на 13.07.2010 г.
30.07.2010 г.	Представен междинен финансов отчет за второ тримесечие на 2010 г.
30.08.2010 г.	Представен междинен консолидиран финансов отчет за второ тримесечие на 2010 г.
07.09.2010 г.	Представен коригиран междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2010 г.
08.10.2010 г.	Уведомление относно свикване на Общо събрание на облигационерите
14.10.2010 г.	Уведомление относно публикувано съобщение за публично предлагане по чл. 92 от ЗППЦК
15.10.2010 г.	Представен отчет на емитент на облигации за трето тримесечие на 2010 г.
26.10.2010 г.	Уведомление относно Договор за встъпване в дълг
29.10.2010 г.	Представен междинен финансов отчет за трето тримесечие на 2010 г.
29.11.2010 г.	Представен междинен консолидиран финансов отчет за трето тримесечие на 2010 г.
07.12.2010 г.	Представено уведомление относно вписване на увеличение на капитала в търговския регистър
08.12.2010 г.	Представено заявление за лихвено плащане
14.12.2010 г.	Представено уведомление съгласно чл. 112а ЗППЦК

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през четвърто тримесечие на 2010 г., върху резултатите във финансовия отчет

«Балканкар ЗАРЯ»АД отчита ръст на приходите от продажби от 84.76% през четвърто тримесечие на 2010 г. в сравнение с четвърто тримесечие на 2009 г., като реализираният обем продажби през четвърто тримесечие на 2010 г. достига до ниво от 1669 хил.лв. Приходите от продажби на продукцията бележат ръст от 88.85% (Q4 2010 – 1524 хил.лв; Q4 2009 – 807 хил.лв.). ЕБИТДА(оперативната печалба + амортизациите) на дружеството отчита подобрене като достига до нива от 91 хил.лв. спрямо загуба от 678 хил.лв. през сравнимия отчетен период. ЕБИТДА margin (Оперативната печалба + амортизациите като процент от амортизациите) отчита повишение като достига до ниво от 5,45% през четвърто тримесечие на 2010 г., при ниво за предходния период съответно от -68,83%. Подобренението при този показател се дължи на повишения обем продажби, както и на оптимизиране на структурата на разходите.

Дружеството отчита ръст на реализираната продукция и на двата основни сегмента - (Original Equipment Manufacturers – OEM) +110,57% (Q4 2010 – 737 хил. лв.; Q4 2009 – 350 хил.лв.), (Aftermarket – AM) -72,21% (Q4 2010 – 787 хил.лв.; Q4 2009 – 457 хил.лв.). Причината за този ръст на приходите от продажби се дължи на повишеното търсене на кари и складово оборудване през годината, като това оказва пряко влияние върху продажбите на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ”АД. Именно от четвърто тримесечие на 2009 г. започна възстановяването на пазара на кари и складово оборудване, чието възстановяване играе основна роля и за възстановяването на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ”АД.

През четвърто тримесечие на 2010 г. успешно приключи процедурата по първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Балканкар ЗАРЯ АД. Бяха записани 1 081 900 нови акции по номинална и емисионна стойност от 1 лев, в следствие на което капитала на дружеството бе увеличен с 1 081 900 лева до 2 403 956 лева. Капиталът е разпределен в 2 403 956 обикновени акции. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, а последващата емисия акции е регистрирана в Централния депозитар АД, както и в регистъра на Комисията за финансов надзор. Към датата на изготвяне на настоящия документ акциите от последващата емисия са допуснати до търговия на Неофициален пазар на акции на „Българска фондова борса – София“ АД.

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 тандемии, 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 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 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 четвърто тримесечие на 2010 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през четвърто тримесечие на 2010 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/