

Междинен доклад за дейността

За първо тримесечие на 2011 г.,
Съгласно чл.100о, ал. 4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през първо тримесечие на 2011 г. (01.01.2011 г.-31.03.2011 г.)

31.3.2011	Представен годишен одитиран финансов отчет за 2010 г.
30.3.2011	Представено уведомление за гласуване чрез пълномощници на Извънредно общо събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД
30.3.2011	Представен протокол от Извънредно общо събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД
28.2.2011	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2010 г.
21.2.2011	Уведомление за обявена покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ”АД в Търговския регистър
15.2.2011	Представена покана за Извънредно общо събрание на акционерите, насрочено за 30.03.2011
31.1.2011	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2010 г.
20.1.2011	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационната емисия за четвърто тримесечие на 2010 г

2. Важни събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на първо тримесечие на 2011 г. (01.01.2011 г.-31.03.2011 г.)

31.3.2011	Представен годишен одитиран финансов отчет за 2010 г.
30.3.2011	Представено уведомление за гласуване чрез пълномощници на Извънредно общо събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД
30.3.2011	Представен протокол от Извънредно общо събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ"АД
28.2.2011	Представен междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2010 г.
21.2.2011	Уведомление за обявена покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ”АД в Търговския регистър
15.2.2011	Представена покана за Извънредно общо събрание на акционерите, насрочено за 30.03.2011
31.1.2011	Представен междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2010 г.
20.1.2011	Представен отчет на емитент на облигации за изпълнение на условията по облигационната емисия за четвърто тримесечие на 2010 г

3. Влияние на важните събития за Балканкар ЗАРЯ АД, настъпили през първо тримесечие на 2011 г., върху резултатите във финансовия отчет

«Балканкар ЗАРЯ» АД отчита ръст на приходите от продажби от 111% през първо тримесечие на 2011 г. в сравнение с първо тримесечие на 2010 г., като реализираният обем продажби през четвърто тримесечие на 2011 г. достига до ниво от 1920 хил.лв. Приходите от продажби на продукция бележат ръст от 126.58% (Q1 2011 – 1824 хил.лв; Q1 2010 – 805 хил.лв.). EBITDA (оперативната печалба + разходите за амортизации) на дружеството отчита подобрене като достига до нива от 78 хил.лв. спрямо загуба от 47 хил.лв. през сравнимия отчетен период. EBITDA margin (Оперативната печалба + амортизацията като процент от амортизацията) отчита повишение като достига до ниво от 4,063% през първо тримесечие на 2011 г., при ниво за предходния период съответно от -5.165%. Подобриенето 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) +197.55% (Q1 2011 – 851 хил. лв.; Q1 2010 - 286 хил.лв.), (Aftermarket – AM) -87.48% (Q1 2011 – 973 хил.лв.; Q1 2010 – 519 хил.лв.). Причината за този ръст на приходите от продажби се дължи както на повишеното търсене на кари и складово оборудване в началото на годината, така също и на по-високите разходи за ремонт, изразходвани от собствениците на такъв тип техника, които не са в състояние да насочат парични потоци за инвестиционни дейности по придобиване на нови кари и складова техника.

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 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 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 привлече 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 първо тримесечие на 2011 г.

Няма информация за сключени големи сделки между свързани лица през първо тримесечие на 2011 г.

Гл.счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп.директор:.....
/Д.Иванчов/