

ГОДИШЕН ДОКЛАД

За дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД

през 2010 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“Балканкар ЗАРЯ” АД е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 814191256.

Първоначално “Балканкар ЗАРЯ” е учредено по Разпореждане № 125/25.11.1993 г. на Министерския съвет и е вписано в търговския регистър с Решение от 25.01.1994 г. по ф.д. № 171/1994 г. на ВТОС като еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование “Балканкар ЗАРЯ” ЕООД.

С Решение от 26.06.1996 г. по ф.д. № 1029/1996 г. на ВТОС е вписано преобразуването на “Балканкар ЗАРЯ” ЕООД в акционерно дружество с наименование “Балканкар ЗАРЯ” АД.

Не са извършвани други промени в наименованието на Дружеството, освен в задължителната добавка.

Дружеството е учредено за неограничен период от време.

ЕИК:	814191256
Държава:	България
Седалище:	5200 гр. Павликени, ул. Тошо Кътев 1
Адрес на управление:	5200 гр. Павликени, ул. Тошо Кътев 1
Телефон:	0610 52501
Факс:	0610 52603
Електронна поща:	info@balkancarzarya.com
Интернет:	www.balkancarzarya.com

От началото на 2010 г. до момента:

- не е осъществявано преобразуване;
- не е осъществявана консолидация на дружеството;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на търговското предприятие на дружеството;
- няма придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайната дейност на дружеството
- не са извършвани съществени промени в предоставяните услуги;
- не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност.

“Балканкар ЗАРЯ“ АД, гр.Павликени е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 814191256. Акциите на „Балканкар ЗАРЯ” АД се търгуват на Българска Фондова Борса – София АД. “Балканкар ЗАРЯ” АД е публично дружество съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

С Протокол от заседание на Съвета на директорите от 12.02.2010 г. бе взето решение за увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции от 1322056 лв. на 2644112

лв., Бяха предложени 1322056 нови акции, като срещу всяка една стара акция се издава едно право, даващо право на притежателя му да запише една нова акция.

С решение на Комисия за финансов надзор №520-Е/11.08.2010 г. е потвърден проспект за първично публично предлагане на емисия 1322056 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с номинална и емисионна стойност от 1 лев всяка.

С решение на Комисия за финансов надзор 727-Е/09.12.2010 г. е одобрено допълнение към Проспекта за първично публично предлагане на акции, одобрен с Решение на КФН №520-Е/11.08.2010 г.

С Протокол от заседание на Съвета на директорите от 30.11.2010 г. е прието решение за увеличение на капитала на Дружеството от 1322056 лв. на 2403956 лв., чрез емитиране на 1081900 нови обикновени поименни акции с номинална стойност то 1 лев.

Към 31.12.2010 г. основният капитал на Балканкар ЗАРЯ АД е в размер на 2 403 956 лв., разпределен в 2 403 956 броя обикновени поименни акции с право на глас и с номинална стойност от 1 лев.

Промени в условията на емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077

С решение на Общото събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД от 04.11.2010 г. по емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077, бяха извъшени промени на условията по емисията както следва:

Удължава се срока (матуритета) на облигационния заем с 28 (двадесет и осем) месеца, като падежът на емисията се променя на 22.12.2015 г.

1.2. Погасителният план на облигационния заем се променя както следва:

Погасителен план на облигационния заем:

	Дата на плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (год.)	Плащане на лихви (EUR)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22/12/2007	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
2	22/06/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
3	22/12/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
4	22/06/2009	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
5	22/12/2009	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
6	22/06/2010	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
7	22/12/2010	183	365	7.25%	199,921.23	0.00	5,500,000.00	199,921.23
8	22/06/2011	182	365	8.25%	226,253.42	100,000.00	5,400,000.00	326,253.42
9	22/12/2011	183	365	8.25%	223,360.27	200,000.00	5,200,000.00	423,360.27
10	22/06/2012	183	366	8.25%	214,500.00	250,000.00	4,950,000.00	464,500.00
11	22/12/2012	183	366	8.25%	204,187.50	300,000.00	4,650,000.00	504,187.50
12	22/06/2013	182	365	8.25%	191,286.99	350,000.00	4,300,000.00	541,286.99
13	22/12/2013	183	365	8.25%	177,860.96	350,000.00	3,950,000.00	527,860.96
14	22/06/2014	182	365	8.25%	162,491.10	350,000.00	3,600,000.00	512,491.10
15	22/12/2014	183	365	8.25%	148,906.85	350,000.00	3,250,000.00	498,906.85
16	22/06/2015	182	365	8.25%	133,695.21	350,000.00	2,900,000.00	483,695.21

17	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000	8,698,666.27	

1.3. Лихвеният купон по емисията облигации се променя от фиксиран в размер на 7,25% годишно на плаващ, който ще се изчислява като сума от стойността на 6-месечен EURIBOR два работни дни преди всяко следващо лихвено плащане плюс надбавка от 3% (три на сто), като общата му стойност не може да бъде по-малка от 8,25% годишно. Промяната влиза в сила от 22.12.2010г.

1.4. Финансовите показатели, които "Балканкар Заря" АД трябва да поддържа се променят, както следва:

1.4.1. "Балканкар Заря" АД се задължава да поддържа съотношение "Пасиви към Активи" за съответните периоди не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Максимално допустима стойност	1.15	1.1	1.0	0.93	0.9	0.8

1.4.2. "Балканкар Заря" АД се задължава да поддържа съотношение "Покритие на разходи за лихви" не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: "Покритие на разходи за лихви"	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Минимално допустима стойност	n.a.	0.9	1.5	1.85	2.3	2.7

1.4.3. „Балканкар Заря“ АД се задължава да поддържа коефициент на „Текуща ликвидност“ не по-нисък от стойностите, посочени в таблицата:

Текуща ликвидност	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Минимална стойност	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6	1.6

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

Емитентът има право да извършва частично или пълно предсрочно погасяване на главницата по облигационния заем на датата на всяко лихвено плащане до падежа на емисия ISIN BG 2100015077, като задължително изпраща до облигационерите 30-дневно писмено предизвестие. Погашенията ще бъдат извършвани на пропорционален принцип към всички облигационери като Емитентът заплаща чиста цена без натрупана лихва от 101% (сто и едно на сто) спрямо номиналната стойност на облигациите, както и всички натрупани към съответния момент лихви. Предсрочните погашения следва да бъдат в размер не по-малък от 50 000 евро или за сума, кратна на минималния размер.

2. Във връзка с промените по параметрите на Емисията „Балканкар Заря“ АД се задължава да изпълни / да осигури изпълнението на следните допълнителни условия:

2.1. В срок до края на месец ноември 2010г. емитентът да представи на банката-довереник писмена информация относно това кои са неговите обслужващи банки, списък на откритите от него банковите сметки за съхранение на парични средства с титуляр „Балканкар Заря” АД, включително информация за тяхното предназначение;

2.2. В срок до 15 декември 2010г. емитентът да учреди по надлежния ред залог в полза на банката-довереник на вземанията по всички банкови сметки по предходната точка;

2.3. В срок до 15 декември 2010г. емитентът да депозира при обслужващите го банки своето неотменимо писмено съгласие при поискване от банката-довереник те да предоставят информация относно салда, обороти и извършени трансфери, заедно с основанията за това, по банковите сметки с титуляр „Балканкар Заря” АД при тях.

2.4. Емитентът се задължава през целия срок на емисията до нейното окончателно издължаване да уведомява в писмен вид в срок от пет работни дни банката-довереник за всяка новооткрита и/или закрыта банкова сметка с титуляр „Балканкар Заря” АД, както и в 15-дневен срок от откриването на всяка банкова сметка да учредява по надлежния ред залог в полза на банката-довереник на вземанията за наличностите по сметката.

2.5. Емитентът се задължава да осигури актуализация на договора за поръчителство от 21.12.2009г. между „КВК Инвест” АД и банката-довереник чрез която да се опишат променените условия по облигационния заем и се уговори, че задълженията на „КВК инвест” АД по този договор остават в сила до момента, в който „Балканкар Заря” АД погаси сума в размер на 1 000 000 евро от главницата по облигационния заем.

2.6. Емитентът се задължава да осигури всички постъпления от продажба на дълготрайни материални активи на „Балканкар Заря” АД и „Балканкар Руен” АД да постъпват по специално откритите за целта в банката-довереник разплащателни сметки

3. Общото събрание на облигационерите взема решение да отпаднат следните изисквания към емитента, определени в протокол от ОСО от 11.12.2009г.:

3.1. Емитентът да учреди особен залог върху съвкупността от вземания по договори за продажба на своя продукция;

3.2. „Балканкар Заря” АД да придобие реална собственост върху 100% от капитала на "Уотс Ланка" ООД, съществуващо съгласно законите на Шри Ланка, със седалище и адрес на управление Терен номер 2, блок Б, Биягама Експортна Обработвателна зона, Биягама, Шри Ланка, регистрирано на 28.01.2008г. по номер PV 62841.”.

4.В случай, че до 31 януари 2011 г. емитента не представи доказателства за фактическото увеличение на собствения си капитал със сума не по-малка от 1 000 000 лева, Банката-довереник на облигационерите да свика по надлежния ред до 28 февруари 2011 г. Общо събрание на облигационерите по емисия облигации ISIN BG2100015077 от 11.12.2009г.

Договор за встъпване в дълг на Балканкар РУЕН АД

На основание чл. 101 от Закона за задълженията и договорите, между „Алианц Банк България” АД в качеството и на Банка – довереник на облигационерите от една страна и „Балканкар ЗАРЯ” АД в качеството му на Емитент от друга страна и „Балканкар РУЕН” АД в качеството му на Поемател от трета страна, бе сключен договор за встъпване в дълг, с който

1. Поемателят встъпва като съдлъжник на Емитента в задълженията му към облигационерите, произтичащи от емитиран облигационен заем с емитент „Балканкар ЗАРЯ”АД., вследствие на което:
2. Поемателят приема да изпълни задълженията, в които встъпва като съдлъжник.
3. Емитентът не се освобождава от задълженията си към облигационерите и Банката, произтичащи от облигационния заем и отговаря за тези задължения солидарно с поемателя.
4. Банката е съгласна Поемателят да встъпи като солидарен съдлъжник в задълженията на емитента към нея, произтичащи от облигационния заем.
5. Обезпеченията по договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” и Договор за учредяване на особен залог върху вземане по реда на Закона за особените залози, вписан в ЦРОЗ, се запазват и след встъпването на поемателя в дълга.

Дружеството има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове. Последната промяна в Съвета на Директорите е от 30.06.2010. Освободени са членовете на Съвета на директорите на дружеството, а именно Стоян Стойчев Стоев, Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев, поради изтичане на мандата им.

Избрани са за членове на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ”АД за нов тригодишен мандат:

- Стоян Стойчев Стоев
- Димитър Владимиров Иванчов
- Венцислав Кирилов Стойнев

С протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ”АД от 30.06.2010 г. за председател на Съвета на директорите е избран Стоян Стойчев Стоев.

С Протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ”АД от 30.06.2010 г. за изпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството е избран Димитър Владимиров Иванчов.

С протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ”АД от 30.06.2010 г. е определен начина на представляване на Дружеството, а именно:

- „Балканкар ЗАРЯ”АД да се представлява пред трети лица от изпълнителния член на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и от члена на Съвета на директорите Венцислав Кирилов Стойнев.

- С оглед на учредената прокура ”Балканкар ЗАРЯ”АД се представлява от членовете на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и от прокуриста Миряна Борисова Пътова поотделно.

- Прокурисът Христо Денчев Харитонов представлява „Балканкар ЗАРЯ”АД заедно с члена на Съвета на Директорите Димитър Владимиров Иванчов или заедно с члена на Съвета на директорите Венцислав Кирилов Стойнев или заедно с прокуриста Марияна Борисова Пътова, поотделно.

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.825
Skand.Eskilda Banken	66 080	66 080	2.749
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	16 019	16 019	0.666
ДФ Стандарт Инвестмънт -балансиран фонд	2 177	2 177	0.091
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.070

Силвър 2000 ООД	10	10	0.0004
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.0002
Сума акции на юридически лица	2 221 293	2 221 293	92.40
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.05
Сума акции на български физически лица	181 351	181 351	7.54
Сума акции на физически лица	182 663	182 663	7.60
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100.00

Дружеството притежава 51% от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД, гр. Асеновград, 99.98% от капитала на „ЗАРЯ Инвест“ АД, гр. София, което е учредено през 2008 г.

Вписаният основен предмет на дейност е **производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемотранспортна техника**. „Балканкар ЗАРЯ“ АД произвежда стоманени индустриални колела с диаметър между 8” и 20” и ширина между 3” и 9.75”. Продуктовата гама на Дружеството обхваща над 1900 вида индустриални колела и джанти.

Икономически условия

През 2010 г. световната икономика се възстановява по-бързо от дълбоката рецесия, отколкото беше очаквано година по-рано. Световният БВП расте силно, по - специално през първата половина на 2010 г. Стимулът за това идва отчасти от много експанзивната монетарна и фискална политика на някои страни и стабилния ръст в световната търговия, от която Германската индустрия в частност спечели значително. Обобщено, колкото повече годината напредваше икономическото възстановяване се забавя. Цялостно световната икономика се очаква да регистрира ръст от 4% през 2010 г. – след 1% намаление през 2009 година. Наблюдаваха се големи различия в икономическото представяне на различните страни от Евронзоната и останалите европейски страни. В следствие на дълговите кризи при някои европейски страни и кризата, наблюдавана при цените на имотния пазар, икономиките на някои европейски страни изпаднаха в състояние на застой или спад. Като цяло ръста в Евронзоната се установи на нива от 1.7%, докато БВП в германската икономика се записа ръст от 3.6%. Силен принос за това имат реализираният износ и капиталови инвестиции, докато потребителските разходи имат по-скоро положителен ефект в светлината на приятната тенденция, наблюдавана на трудовия пазар.

Американската икономика расте с 2.9% през 2010 година. Продължаващият слаб дял на Construction Market, както и ниските публични разходи действат като спирачка за икономиката; потребителските разходи се представят по-добре от очакванията, но от това не се очаква позитивен ефект в бъдеще, главно заради високото ниво на безработица. След отчетените слабости в средата на годината, темпа на растеж на икономиката бележи тенденция на подобрене през последната четвърт на 2010 година. За разлика от това японската икономика забави своя темп на възстановяване на

икономиката след слаби резултати за експорта през четвъртото тримесечие на 2010 година.

Още веднъж, положителните новини идват от развиващите се пазари . Китай отчита ръст от приблизително 10% през 2010 година благодарение на правителствените икономически стимули. Ръстът в икономиката на Индия се ускорява до 9% през 2010 година, като бразилската и руската икономиката също бележат ръст през годината.

Икономическо възстановяване

Най-висок ръст през 2010 година имаше при развиващите се страни. В много индустриализирани страни възстановяването беше забележимо. След добрия старт на годината, Американската икономика отчете забави тенденцията в своето възстановяване. Износът и капиталовите вложения се увеличиха отново след спад в предходната година. Потребителските разходи, основен стълб на Американската икономика, имат малка роля в следствие на продължаващата висока безработица, малък ръст в приходите и ниски цени на имотите. Ръстът при японската икономика е изцяло за сметка на рязко повишаващия се износ. Въпреки това, курса на икономическо възстановяване беше забавен заради поскъпването на йената.

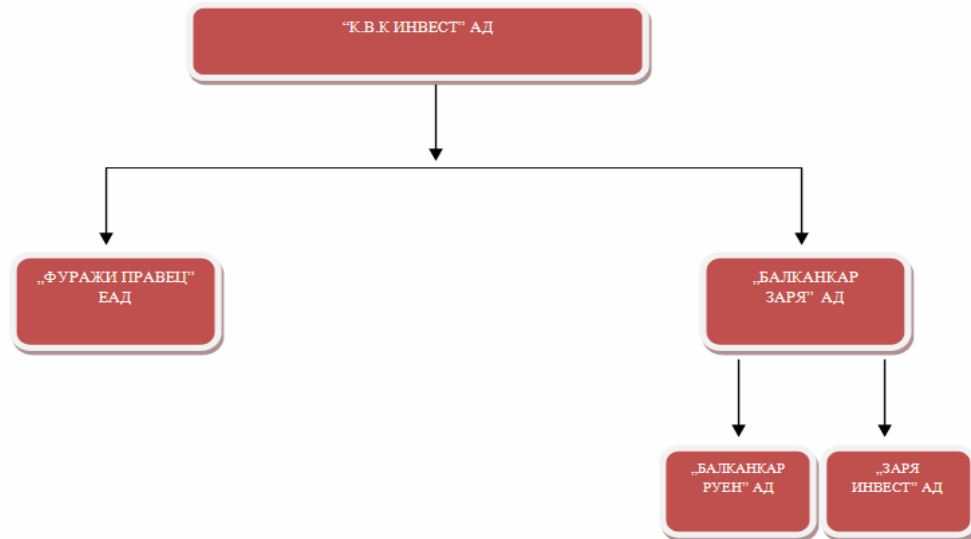
Възстановяването в Евро-зоната остава все още на ниски нива. Положителният принос във възстановяването идва от потребителите и правителството, чрез по-висок експорт, но и чрез негативни фактори като капиталовите разходи. Въобще икономическата ситуация в еврозоната остава сложна. Страните се измъчват от ефектите на експлозията на балона на имоти, и много високите национални дефицити, отчетели бавен или отрицателен ръст. Германската икономика отчита ръст над средния за Еврозоната. През второ тримесечие на 2010 година икономиката расте със своя най-висок ръст след положителна корекция при експорта и инвестициите. Като резултат от това силно представяне през първата половина на годината, се очаква Германската икономика да расте със повече от 3% през 2010 година въпреки забавянето през второ тримесечие.

Повече от развиващите се икономики растат със силен ръст през 2010 година. Китайската икономика расте силно през първата половина на годината благодарение на високите публични инвестиции и растящите потребителски разходи. През втората половина тя забави своя ръст заради предприетите правителствени ограничения за охлаждането ѝ. Другите основни растящи пазари – в частност Индия и Бразилия – също отчитат подобрене в икономическите условия през 2010 година.

Инвестиционните разходи, които „Балканкар ЗАРЯ”АД реализира, са в размер на 192 хил.лв., спрямо 148 хил.лв. през 2009 г. и 1017 хил.лв. през 2008 г. През 2010 г. дружеството отново не извършва високи инвестиционни разходи, тъй като при условията на растящо производство, расте и нуждата от работен капитал, част от който е освободен именно от намалените инвестиционни разходи.

„Балканкар ЗАРЯ”АД отчита ръст на продажбите както заради ръст на пазара на кари и складово оборудване, така също и заради привличането на нови клиенти – в сегмента на резервните части. Ръстът на продажбите, отчетен от дружеството, изпреварва като цяло ръста при пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб,

тъй като дружеството реализира голям обем продажби към най-бързо растящите пазари на такъв тип техника – Европейския и Азиатския.



Развитие на пазара на кари и складово оборудване

«Балканкар ЗАРЯ» АД е дружество, пряко зависещо от състоянието на карната индустрия. Компанията е позната в сектора като сигурен и надежден партньор, оперираща повече от 3 десетилетия в областта на производството на стоманени колела и компоненти за тях. В резултат на това международно признание «Балканкар ЗАРЯ» АД може да отчете разширяване на присъствието си, както в ширина - в световен мащаб – в индустриални общества като Германия, Великобритания, както и в новите все по-силно индустриализирани страни като Южна Корея и Индия, така и в дълбочина – чрез разширяване на продуктивния си микс и превръщането на компанията в системен доставчик на компоненти за карната индустрия. Това е предпоставка да се обърне особено внимание на състоянието на сектора в световен мащаб. През отчетният период «Балканкар ЗАРЯ» АД успя да привлече нов клиент за дружеството – това е Израелска компания, оперираща в сегмента на резервни части (АМ – сегмента). Балканкар ЗАРЯ» АД отчита добро развитие на реализирания обем продажби и поддържа възходящия тренд и през четвърто тримесечие на 2010 г. , завършвайки 2010 г. с ръст в приходите от продажби и забавяне на темпа на реализираните загуби. Балканкар ЗАРЯ АД разполага с данни за динамиката в продажбите на кари и складово оборудване в световен мащаб към декември 2010 г., като на тяхна база тя извършва своите прогнози за развитието на пазарите си през настоящото и следващите тримесечни периоди. От посочените данни се вижда, че продажбите на кари и складово оборудване отчитат ръст на продажбите през четвърто тримесечие на 2010 година , след отчетен минимален спад през трето тримесечие на 2010 година. През 2010 година с най-голяма абсолютна стойност нарастват продажбите на Азиатския пазар, движени основно от строителния и индустриалния сектор в Китай. Азиатския пазар заема и най-големия дял в световен мащаб (2010 – 315.1 хил. Бр.; 2009 – 203.7 хил.бр.), следван от Европейския пазар

(2010 – 267.8 хил.бр.; 2009 – 203.1 хил.бр.). Северноамериканският пазар изостава от темпа на увеличение на пазара на кари и складово оборудване, отчитайки ръст от 38.45%, при увеличение в реализираните количества през 2010 година от 45.30% на годишна база.

Продажби на кари и складово оборудване по региони (тримесечна база)

Регион в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Европа (вкл.Турция) В т.ч. Източна	74.9	64	69.7	59.2	55	46.3	50.3	51.5
Европа	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Северна Америка	41.9	33.1	32.9	28.2	26.8	23.9	25	22.6
Азия	79.6	80.4	82.7	72.4	58.3	57.6	48.8	39
Други региони	21.2	20.4	18	15.9	13.4	12.3	8.2	7.8
Общо за света	217.6	197.9	203.3	175.7	153.5	140.1	132.3	120.9

Продажби на кари и складово оборудване по региони (годишна база)

Регион в хил. бр.	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Европа (вкл.Турция)	267.8	203.1	64.7	31.86	267.8	203.1	374.7	410.1	352.7	304.4
Северна Америка	136.1	98.3	37.8	38.45	136.1	98.3	159.3	191.4	212.9	198.1
Азия	315.1	203.7	111.4	54.69	315.1	203.7	259.3	266.0	227.4	198.9
Други региони	75.5	41.7	33.8	81.06	75.5	41.7	78.2	82.7	62.2	48.0
Общо за света	794.5	546.8	247.7	45.30	794.5	546.8	871.5	950.2	855.2	749.4

Продажби на кари и складово оборудване в Европа (тримесечна база)

в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Складово оборудване	44.5	39.3	44.2	37	34.8	30.6	33.8	33.8
Кари	30.6	24.7	25.5	22.2	20.1	15.7	16.5	17.7
Общо	75.1	64	69.7	59.2	54.9	46.3	50.3	51.5

Продажби на складово оборудване и кари в Европа (годишна база)

в хил. бр.	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	165	133	32	24.06	165	133	199	212	188	163
Кари	103	70	33	47.14	103	70	176	198	165	141
Общо	268	203	65	32.02	268	203	375	410	353	304

Продажби на кари и складово оборудване в световен мащаб (тримесечна база)

в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Складово оборудване	81.7	72.7	77	65.6	60.3	55.6	57.2	54.9
Кари	135.4	125.2	126.3	110.1	93.4	84.5	75.1	66

Общо	217.6	197.9	203.3	175.7	153.7	140.1	132.3	120.9
-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Продажби на кари и складово оборудване в светове мащаб (годишна база)

	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	297	228	69	30.26	297	228	333	355	329	289
Кари	497	319	178	55.80	497	319	539	595	526	460
Общо	794	547	247	45.16	794	547	872	950	855	749

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

Изминалата 2010 г. беше белязана от процесите на възстановяване на световната икономика, водещо и до подобрене на макроикономическата среда в световен мащаб. Като следствие от този възходящ тренд се наблюдава и ръст в индустриалното производство, както в Евроната, така и в световните индустриални производители – САЩ, Япония, Южна Корея.

Пазарът на кари и складово оборудване, чийто развитие зависи пряко от състоянието на индустриалното производство, също регистрира тенденция на увеличение, започнала още през втората половина на 2009 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД като компания, тясно специализирана в производството на компоненти за карната индустрия, успява да отчете подобрене на основни показатели на микро ниво. Мерките, които бяха предприети през 2009 г., имащи за цел смекчаване на ефектите от световната финансова и икономическа криза, продължават да бъдат изпълнявани в Дружеството. В следствие на повишения обем производство и растящата нужда от работна сила, бяха наети допълнително 45 души персонал, голям част от които пряко заети в основните производствени дейности. С цел ограничаване на негативните ефекти, породени от кризата, „Балканкар ЗАРЯ” АД продължава изпълнението на следните рестриктивни политики:

- Преразглеждане на всички инвестиционни разходи
- Замразяване на заплатите на персонала нает по трудови правоотношения;
- Замразяване на заплатите на членовете на СД
- Ограничаване на всички несвързани с основната дейност разходи
- Оптимизиране на оборотния капитал на дружеството
- Преговаряне на плащанията по главница на емитирания от дружеството облигационен заем и удължаването на срока на емисията с 28 месеца.

Вследствие на възстановяването на световната икономика и подобряващи се макроикономически показатели в световен мащаб, започнало в средата на 2009 г, както и произтичащото от това увеличено търсене на кари и складово оборудване, като резултат от ръста в индустриалното производство „Балканкар ЗАРЯ” АД отчете в

следствие на възстановяването на пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб.

Инвестиционните разходи, които „Балканкар ЗАРЯ” АД реализира, са в размер на 192 хил.лв., спрямо 148 хил.лв. през 2009 г. и 1017 хил.лв. през 2008 г. През 2010 г. дружеството отново не извършва високи инвестиционни разходи, тъй като при условията на растящо производство, расте и нуждата от работен капитал, част от който е освободен именно от намалените инвестиционни разходи.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 Г.

ПРОИЗВЕДЕНА ПРОДУКЦИЯ

През 2009 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД работи на около 57% от капацитета си (изчислен на база 185 хил. Колела годишно при едносменен режим на работа, спрямо 26% натоварване спрямо капацитета през 2009 г. Производственият капацитет на „Балканкар ЗАРЯ” АД при двусменен режим на работа е 375,000 колела годишно. Максималното количество произведени колела от „Балканкар ЗАРЯ” АД за кари е постигнато през 1983 г. – 280,000 колела.

Резултатите като произведени количества колела за 2007, 2008 и 2009 година са представени в следната таблица:

Произведена продукция и натоварване на производствените мощности

Показатели	2007	2008	2009	2010
Произведена продукция /хил.бр./	163	166	48	108
Натоварване спрямо капацитета % изчислен при едносменен режим 185 хил.колела=100%	88%	90%	26%	57%

Забележка: В момента организацията на труда в производството е на едносменен режим и поради тази причина натоварванията и капацитета са изчислени при 185,000 колела годишно.

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните приходи от продажби на Групата „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2010 г. възлизат на 7.128 млн. лева спрямо 3.796 млн. лева през 2009 г.

Структура на нетните приходи от продажби

(хил. лева)	2009	2010
Приходи от продажби на продукция	2968	6431

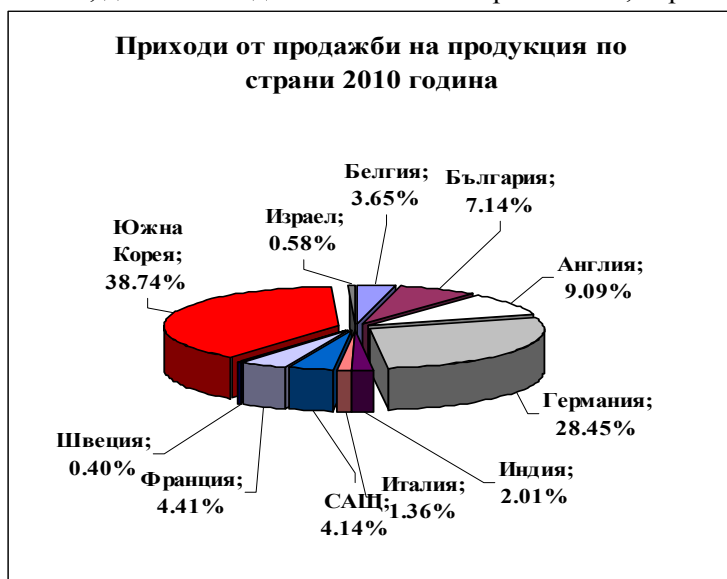
Приходи от продажби на стоки	3	
Приходи от продажби на услуги	338	39
Други приходи от продажби	487	658
Общо	3796	7128

Приходите от продажби на продукция на „Балканкар ЗАРЯ“ АД регистрираха ръст от 117%, достигайки до 6.431 млн. лева през 2010 г., спрямо 2.968 млн.лв през 2009 г.

Поради спецификата на произвежданата продукция – стоманени индустриални колела за първо вграждане при индустриални транспортни средства (като електрокари, мотокари, нискотоварачи, високоповдигачи, влекачи и колички), приходите от дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се влияят главно от динамиката на пазара на производители на кари и складово оборудване.

Намалението на приходите от продажби на продукция през 2009 г. се дължи основно на намаление на продажбите в количествено изражение. Спадът в приходите от продажби на продукция в по-малка степен е следствие и на намаляване на цените на продаваната продукция, като ефекта за целия портфейл на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е намаление в средната продажна цена (на индивидуална база) в рамките на 4% за 2009 г спрямо предходната година.

Приходите от продажби на продукция на „Балканкар ЗАРЯ“ АД регистрираха ръст от 142.6%, достигайки до 4788 хил. лева през 2010 г., спрямо 1973 хил.лв. през 2009 г.



Увеличените приходи от продажби на продукция през 2010 г. се дължат основно на ръста в количествено изражение и в по-малка степен в увеличените цени на продаваната продукция, отразяваща пряко ръста на основните суровини при производството (стомана и сотманени профили). През 2010 г. средната цена на продадените продукти е в размер на 44.36 лв., спрямо 41.23 лева през 2009, или изменение в посока на увеличение от 7,59%.

По отношение на географското разпределение на клиентите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2010 г., настъпиха промени свързани основно с отражението на възстановяването от глобалната криза върху различните пазари. Основните тенденции, забелязани през 2010 г.:

-Южнокорейския пазар заема най-голям дял през 2010 г. – 38.72% спрямо 25.14% година по-рано

- Пазарът на директни продажби към Европейския съюз заема второто място с дял от 35.76% спрямо дял от 44.55% през 2009 г.
- Увеличават се и Индиректните продажби към Европейския съюз като достигат размер от 550 хил.лв. спрямо 190 хил.лв. година по-рано или ръст от 189%
- Индийският пазар увеличава обема си като достига до нива на продажби от 96 хил. лв.
- Продажби на нови пазари - Израел

Южнокорейския пазар заема водещо място по обем реализирани продажби през 2010 г. с дял от 38.72%. Причината е развитието на индустриалното производство и строителния сектор на Азиатския пазар и в частност Китай. Съществено значение има и факта, че Китайската икономика продължи своя възходящ тренд през 2010 г., което съществено допринася и за развитието на продажбите на пазара на кари и складово оборудване.

Основни пазари	2010		2009		Изменение
	BGN '000	%	BGN '000	%	%
България	349	7.29	314	15.91	11%
Директни продажби ЕС	1712	35.76	879	44.55	95%
Индия	96	2.01	50	2.53	92%
Индиректни продажби ЕС	550	11.49	190	9.63	189%
Русия	0	0.00	6	0.30	-100%
САЩ	199	4.16	38	1.93	424%
Южна Корея	1854	38.72	496	25.14	274%
Израел	28	0.58	0	0.00	
Общо	4788	100	1973	100	142.68%

Основен пазар в ЕС за дружеството е германският, като приходите от продажби в Германия са 28.45% , следван от Британския пазар с дял от 9.09% и Франция с 4.41%. Извън ЕС, „Балканкар ЗАРЯ” АД има съществен дял на пазара в Южна Корея, където за 2010 г. са реализирани 38.74% от продажбите. На пазара в САЩ дружеството няма значително и стабилно присъствие, като дялът от 4.14% е реализиран през дъщерното на Watts Industrial Tyres дружество, опериращо на американския пазар. Вътрешният пазар има принос от 7.14% в структурата на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ” АД. През 2010 година дружеството разшири пазара си като добави нов клиент в Израел, който доведоха до принос от 0.58% в продажбите на дружеството.

Факторният анализ на продажбите през 2010 г. показва, че 71% от изменението на продажбите се дължи на намаление в количеството и 4% е в следствие на намаление на цените.

„ЗАРЯ ИНВЕСТ”АД

Приходите от продажби на „ЗАРЯ Инвест”АД са основно от приходите реализирани от дъщерното предприятие – „Уотс ЗАРЯ Лимитид”АД (преименувано на „ЗАРЯ Сървисис”ЕАД).

„ЗАРЯ Сървисис”ЕАД е дружество, специализирано в предлагане на цялостни решения в областта на индустриалните колела и гуми на производителите на оригинална екипировка на конкурентна цена и с навременни (just in time) доставки. Интересът на каростроителите към

асемблираните колела с гуми се определя от синергията на обединяването на два отделни компонента в завършено изделие за първо вграждане, при условията на навременни доставки, позволяващо намаляване или напълно отпадане на необходимостта от поддържане на складови наличности. Пазарът на резервни части също показва ясно предпочитание към асемблираните колела с гуми, като основната причина е в специфичната конструкция и профил на индустриалните гуми и стоманените колела за кари, позволяващи използването на стандартните приспособления за подмяна на гуми, прилагане при леките автомобили. Камионите и пътно-строителните машини. Конструктивните особености на индустриалните гуми и колела предопределят използването на специални мобилни или стационарни хидравлични преси, както и квалифициран персонал.

„Балканкар РУЕН” АД

Основна част от приходите на дружеството се реализират на вътрешния пазар. Голям дял в приходите от продажби на „Балканкар РУЕН” АД заемат управляемите мостове, ролки и колела. С висок относителен дял са гъбките съединения, както и ябълковидните съединения и сервоспирачките. Стратегическите продукти за дружеството са управляемите мостове и бандажните колела. По отношение на останалите продукти, дружеството изпитва силна конкуренция от страна на по-малки местни и турски производители, които предлагат продукция с по-ниско качество и работят основно с пазара на резервни части, който се характеризира с по-ниски изисквания за качество в сравнение с пазара на оригинална екипировка.

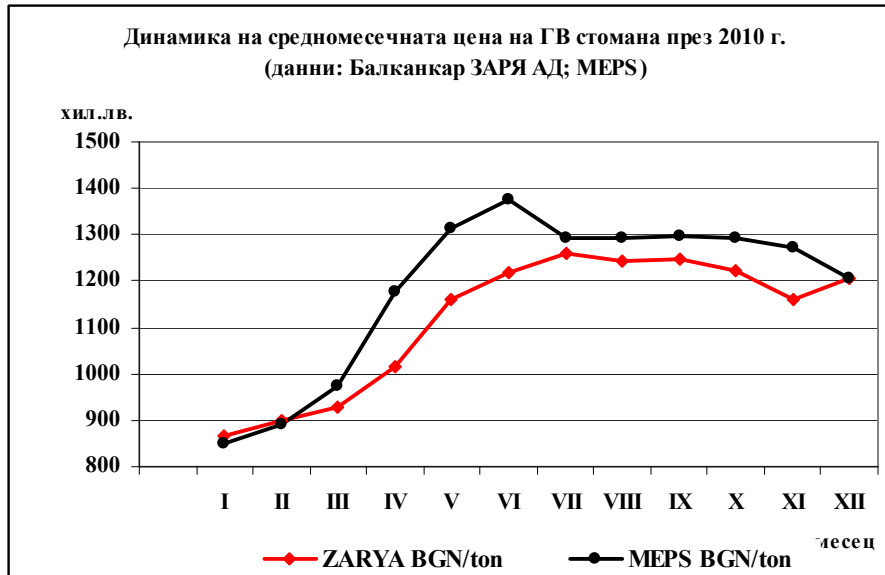
РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали за 2010 година са в размер на 3896 хил.лева спрямо 1454 хил.лв. хил.лева за 2009 г. Увеличението със 168% е следствие на увеличаването на продажбите, което рефлектира в увеличаване на променливите разходи за листови стомани, стоманени профили, енергия и други. Основната част от тези разходи са променливи и са в пряка връзка с обема произвеждана продукция. Основните материали влагани в производството на индустриални колела са листови стомани и стоманени профили.

Средногодишна цена на ГВ Листова стомана и стоманени профили

	2010		2009		Изменение				2008	
	тона	лв/тон	тона	лв/тон	тона	%	лв/тон	%	тона	лв/тон
ГВ листова стомана	1635	1145	475	976	1160	244.2	169.0	17.3	2179	1331
Стоманени профили	246	2191	65	2663	181	278.5	-472.0	-17.7	278	2212

и за 2009 г.



През 2010 г. следната цена на ГВ въглеродна стомана в ЕС беше в размер на EUR 607, спрямо EUR 486 през 2009 г. и EUR 818 през 2008 г., което представлява увеличение от 24.8% спрямо 2009 г. и намаление от EUR 211 спрямо 2008 г. (източник: www.meps.co.uk), Спадът в цената на стоманата започнал през септември 2008 година, като от 939 EUR/тон през септември 2008 достигна абсолютен минимум през юли-август 2009 г. – 435 EUR/тон, и съответно връх през юни 2010 г. - достигайки до EUR 690.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

„Балканкар ЗАРЯ” АД отчита разходи за външни услуги за 2010 година в размер на 738 хиляди лева, спрямо 799 хиляди лева за 2009 година. Намалението в разходите за външни услуги през 2010 година се дължи на предприетите мерки за намаляване на разходите на Дружеството. Съществен дял в разходите за външни услуги заема транспорта, който е свързан пряко с продажбите.

Друг съществен и променлив разход за външни услуги са заплащаните комисионни за продажби (основно на комисионери в Южна Корея и Франция).

Останалата част на разходите за външни услуги по същество имат характеристики на фиксирани разходи и не са в резултат на обема производство

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ” АД отчита други разходи в размер на 60 хиляди лева спрямо 458 хиляди лева за 2009 година. Намалението се дължи поради факта че базата през 2009 година е висока в резултат на отписани вземания по дела срещу данъчната администрация за 290 хиляди лева, брак на материали и продукция в размер на 111хил.лв., разходи за командировки в размер на 25 хил.лева, разходи за неустойки в размер на 30 хил.лева, непризнат данъчен кредит за 6 хил.лв. и други.

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ” АД намалява (основно в следствие на амортизации) до 3,896 млн. лева през 2010 г. спрямо 4,611 млн.лв. за 2009 г.

Структура на ДМА

<i>(хил. лева)</i>	2009	2010	През 2010 година дружеството редуцира паричните потоци за инвестиции в ДМА до хил.лева, спрямо 255 хил.лева за 2009 година. Решенията за намаляване на капиталовите разходи са изцяло с цел концентрация на ресурс за основната дейност при условията на свиване на продажбите.
Земи (терени)	350	350	
Сгради и конструкции	2,348	2123	
Машини и оборудване	606	319	
Съоръжения	609	564	
Транспортни средства	371	210	
Стопански инвентар	21	25	
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	306	305	
Общо:	4,611	3896	

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Собственият капитал на Групата на “Балканкар ЗАРЯ” АД през 2010 г. е отрицателна величина в размер на 2.758 млн. лева спрямо отрицателен от – 2.426 млн. лева през 2009 г. Отрицателният собствен капитал на дружеството е в следствие на реализираните загуби през 2010 и 2009 година.

Ликвидност и капиталови ресурси

<i>(хил. лева)</i>	2009	2010
Собствен капитал	-2,426	-2458
Нетекущи пасиви, в т.ч.	11,210	10963
задължения по облигационни заеми	10,757	10,757

Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции		
задължения по финансов лизинг	453	206
Пасиви	16,849	17338
Активи	15,753	15868
<hr/>		
Лихвоносен дълг/Активи	107%	109%
Пасиви/Активи	107%	109%

Основната част от лихвоносните пасиви през 2010 г. е по емисия обезпечени корпоративни облигации, по чийто условия беше извършена корекция съгласно решения от Общо събрание на облигационерите от 04.11.2010 г. Условията по емисия корпоративни облигации са следните:

- ISIN код на емисията: BG2100015077;
- Общ номинал €5.5 млн;
- Номинална стойност на една облигация €1000;
- Номинален лихвен процент : сума от стойността на бмесечен EURIBOR два работни дни преди всяко следващо лихвено плащане плюс надбавка от 3% (три на сто), като общата му стойност не може да бъде по-малка от 8,25% годишно. Промяната влиза в сила от 22.12.2010г.
- Период на купонно плащане 6 месеца
- Дата на издаване 22.06.2007 г.
- Дата на падеж 22.12.2015 г.
- Цел на облигационния заем и предназначение на средствата, набрани от него: до 60% от набраните средства са предназначени за закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване и обновяване на съществуващите такива; до 40% - за придобиване на мажоритарни участия в дружества от сектора или свързани с производството на колела и джанти сектори; до 20% - за целево рефинансиране на съществуващи заеми.

С протокол от Общото събрание на облигационерите от 04.11.2010 г е взето решение за удължаване срока(матуритета) на облигационния заем с 28 месеца. Общото събрание на облигационерите промени условията по заема както следва:

1. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077 приема следните промени в параметрите на Емисията:
Удължава се срока (матуритета) на облигационния заем с 28 (двадесет и осем) месеца, като падежът на емисията се променя на 22.12.2015 г.

- 1.2. Погасителният план на облигационния заем се променя както следва:

Погасителен план на облигационния заем:

	Дата на плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (год.)	Плащане на лихви (EUR)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22/12/2007	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
2	22/06/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00

3	22/12/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
4	22/06/2009	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
5	22/12/2009	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
6	22/06/2010	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
7	22/12/2010	183	365	7.25%	199,921.23	0.00	5,500,000.00	199,921.23
8	22/06/2011	182	365	8.25%	226,253.42	100,000.00	5,400,000.00	326,253.42
9	22/12/2011	183	365	8.25%	223,360.27	200,000.00	5,200,000.00	423,360.27
10	22/06/2012	183	366	8.25%	214,500.00	250,000.00	4,950,000.00	464,500.00
11	22/12/2012	183	366	8.25%	204,187.50	300,000.00	4,650,000.00	504,187.50
12	22/06/2013	182	365	8.25%	191,286.99	350,000.00	4,300,000.00	541,286.99
13	22/12/2013	183	365	8.25%	177,860.96	350,000.00	3,950,000.00	527,860.96
14	22/06/2014	182	365	8.25%	162,491.10	350,000.00	3,600,000.00	512,491.10
15	22/12/2014	183	365	8.25%	148,906.85	350,000.00	3,250,000.00	498,906.85
16	22/06/2015	182	365	8.25%	133,695.21	350,000.00	2,900,000.00	483,695.21
17	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000	8,698,666.27	

1.3. Лихвеният купон по емисията облигации се променя от фиксиран в размер на 7,25% годишно на плаващ, който ще се изчислява като сума от стойността на бмесечен EURIBOR два работни дни преди всяко следващо лихвено плащане плюс надбавка от 3% (три на сто), като общата му стойност не може да бъде по-малка от 8,25% годишно. Промяната влиза в сила от 22.12.2010г.

1.4. Финансовите показатели, които "Балканкар Заря" АД трябва да поддържа се променят, както следва:

1.4.1. "Балканкар Заря" АД се задължава да поддържа съотношение "Пасиви към Активи" за съответните периоди не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Максимално допустима стойност	1.15	1.1	1.0	0.93	0.9	0.8

1.4.2. "Балканкар Заря" АД се задължава да поддържа съотношение "Покритие на разходи за лихви" не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: "Покритие на разходи за лихви"	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Минимално допустима стойност	п.а.	0.9	1.5	1.85	2.3	2.7

1.4.3. „Балканкар Заря“ АД се задължава да поддържа коефициент на „Текуща ликвидност“ не по нисък от стойностите, посочени в таблицата:

Текуща ликвидност	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
Минимална стойност	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6	1.6

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

Емитентът има право да извършва частично или пълно предсрочно погасяване на главницата по облигационния заем на датата на всяко лихвено плащане до падежа на емисия ISIN BG 2100015077, като задължително изпраща до облигационерите 30-дневно писмено предизвестие. Погашенията ще бъдат извършвани на пропорционален принцип към всички облигационери като Емитентът заплаща чиста цена без натрупана лихва от 101% (сто и едно на сто) спрямо номиналната стойност на облигациите, както и всички натрупани към съответния момент лихви. Предсрочните погашения следва да бъдат в размер не по-малък от 50 000 евро или за сума, кратна на минималния размер.

2. Във връзка с промените по параметрите на Емисията „Балканкар Заря” АД се задължава да изпълни / да осигури изпълнението на следните допълнителни условия:

2.1. В срок до края на месец ноември 2010г. емитентът да представи на банката-довереник писмена информация относно това кои са неговите обслужващи банки, списък на откритите от него банковите сметки за съхранение на парични средства с титуляр „Балканкар Заря” АД, включително информация за тяхното предназначение;

2.2. В срок до 15 декември 2010г. емитентът да учреди по надлежния ред залог в полза на банката-довереник на вземанията по всички банковите сметки по предходната точка;

2.3. В срок до 15 декември 2010г. емитентът да депозира при обслужващите го банки своето неотменимо писмено съгласие при поискване от банката-довереник те да предоставят информация относно салда, обороти и извършени трансфери, заедно с основанията за това, по банковите сметки с титуляр „Балканкар Заря” АД при тях.

2.4. Емитентът се задължава през целия срок на емисията до нейното окончателно издължаване да уведомява в писмен вид в срок от пет работни дни банката-довереник за всяка новооткрита и/или закрыта банкова сметка с титуляр „Балканкар Заря” АД, както и в 15-дневен срок от откриването на всяка банкова сметка да учредява по надлежния ред залог в полза на банката-довереник на вземанията за наличностите по сметката.

2.5. Емитентът се задължава да осигури актуализация на договора за поръчителство от 21.12.2009г. между „КВК Инвест” АД и банката-довереник чрез която да се опишат променените условия по облигационния заем и се уговори, че задълженията на „КВК инвест” АД по този договор остават в сила до момента, в който „Балканкар Заря” АД погаси сума в размер на 1 000 000 евро от главницата по облигационния заем.

2.6. Емитентът се задължава да осигури всички постъпления от продажба на дълготрайни материални активи на „Балканкар Заря” АД и „Балканкар Руен” АД да постъпват по специално откритите за целта в банката-довереник разплащателни сметки

3. Общото събрание на облигационерите взема решение да отпаднат следните изисквания към емитента, определени в протокол от ОСО от 11.12.2009г.:

3.1. Емитентът да учреди особен залог върху съвкупността от вземания по договори за продажба на своя продукция;

3.2. „Балканкар Заря” АД да придобие реална собственост върху 100% от капитала на "Уотс Ланка" ООД, съществуващо съгласно законите на Шри Ланка, със седалище и адрес на управление Терен номер 2, блок Б, Биягама Експортна Обработвателна зона, Биягама, Шри Ланка, регистрирано на 28.01.2008г. по номер PV 62841.”.

4. В случай, че до 31 януари 2011г. емитента не представи доказателства за фактическото увеличение на собствения си капитал със сума не по-малка от 1 000 000 лева, Банката-довереник на облигационерите да свика по надлежния ред до 28 февруари 2011г. Общо събрание на облигационерите на емисия облигации с ISIN код BG 2100015077 от 11.12.2009г.

2. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077 дава съгласие за заличаване на особен залог върху 53 броя машини и съоръжения, собственост на „Балканкар ЗАРЯ” АД, на обща стойност от 202 739 лева. Заличаването на залога може да бъде извършено след като „КВК Инвест” АД в качеството си на мажоритарен собственик на емитента сключи договор за поръчителство по отношение на емисията с банката – довереник на облигационерите, който договор да е в сила до фактическото изплащане на първата главнична вноска по емисията.

Поръчителството от „КВК Инвест” АД по отношение на емисията с сключено с договор от 21.12.2009 г., с което промените по емисията влизат в сила.

На основание чл. 101 от Закона за задълженията и договорите, между „Алианц Банк България” АД в качеството и на Банка – довереник на облигационерите от една страна и

„Балканкар ЗАРЯ” АД в качеството му на Емитент от друга страна и

„Балканкар РУЕН” АД в качеството му на Поемател от трета страна,

бе сключен договор за встъпване в дълг, с който

1. Поемателят встъпва като съдлъжник на Емитента в задълженията му към облигационерите, произтичащи от емитиран облигационен заем с емитент „Балканкар ЗАРЯ” АД., вследствие на което:

2. Поемателят приема да изпълни задълженията, в които встъпва като съдлъжник.

3. Емитентът не се освобождава от задълженията си към облигационерите и Банката, произтичащи от облигационния заем и отговаря за тези задължения солидарно с поемателя.

4. Банката е съгласна Поемателят да встъпи като солидарен съдлъжник в задълженията на емитента към нея, произтичащи от облигационния заем.

5. Обезпеченията по договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” и Договор за учредяване на особен залог върху вземане по реда на Закона за особените залози, вписан в ЦРОЗ, се запазват и след встъпването на поемателя в дълга.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2010 г. се наблюдава възстановяване на поръчките, получени от клиентите на „Балканкар ЗАРЯ” АД, в сравнение с предходната година. Това до голяма степен се дължи на свиването на производството на кари от водещите производители в Европа, които са клиенти на Дружеството.

Нетният оборотен капитал на Групата възлиза на 2.776 млн.лв. Най-голям дял от текущите активи заемат търговските и други взамания – 4.817 млн.лв., следвани от материалните запаси – 2,908 млн.лв. В групата на търговските взамания с най-голям дял са вземанията от свързани предприятия – 1.966 млн.лв., следвани от вземанията по предоставени търговски заеми – 1.815 млн.лв.

Основни коефициенти

	2008 (конс.)	2009 (конс.)	2010 (конс.)
БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (хил.лв.)			
Текущи активи общо, в т.ч.:	10 274	8 217	9151
Финансови активи	603	-	-
Вземания	4 887	4 455	4817
Парични средства	133	477	1426
Общо активи	18 587	15 888	15868
Общо собствен капитал	2 196	(867)	(2758)
Текущи пасиви	4 691	5 527	6375
Общо пасиви	16 391	16 755	17338
Нетен оборотен капитал	5 583	2 690	2776
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
Парични средства/текущи активи (%)	1,29%	5,81%	2,2%
Коефициент за обща ликвидност	2.19	1.49	1,44
Коефициент на бърза ликвидност	1.20	0.89	0.22
Коефициент на незабавна ликвидност	0.03	0.09	0.22
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ			
Общо активи към собствен капитал	8.46	неприложимо*	неприложимо*
Общо пасиви към общо активи	0.88	1.05	1.09
Общо пасиви към собствен капитал	7.46	неприложимо*	неприложимо*

III. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ОСНОВНИ РИСКОВЕ ПРЕД ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

Съветът на директорите определя състоянието на дружеството като влошено в следствие на реализираните загуби през две последователни години, което доведе до отрицателни стойности на собствения капитал. Ръководството на Дружеството и мажоритарния акционер – „КВК Инвест” АД потвърждават ангажимент за капитализиране на дружеството и дългосрочното му стабилизиране.

С протокол от заседание на Съвета на директорите на „Балканкар Заря” АД от 12.02.2010 година е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството при условията на чл.194, ал.1 от ТЗ във връзка с чл.112, ал.1 и 2 от ЗППЦК от 1 322 хил.лева на 2 644 хил.лева чрез публично предлагане на 1322 056 броя нови поименни обикновени безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1 лев.

Изготвянето на финансовия отчет за 2009 година е на базата на принципа за „действащо предприятие”.

Ръководството на „Балканкар ЗАРЯ АД извърши оценка на приложимостта на принципа-предположение за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет. Оценката обхваща периода до 31.12.2010 година. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 2 404 хил.лв през 2009 г. Пасивите към 31.12.2009 г. са в размер на 14 260 хил.лв., а активите 12 586 хил.лв. Налице е превишение на пасивите с 1 674 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2009 г. е отрицателна величина в размер на 1 674 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 10 757 хил.лв. С протокол от Общо събрание на облигационерите от 11.12.2009 г. е взето решение за удължаване на срока на облигационния заем с 12 месеца. За обезпечаване на вземанията на облигационерите е учреден залог по реда на закона за особените залози на 86 292 броя собствени акции от капитала на „Балканкар РУЕН” АД, които предствалват 51% от капитала на дъщерното дружество. През 2010 година има тенденция за постепенно увеличаване на поръчките от клиенти на Дружеството. Ръководството на Дружеството потвърждава, че на базата на тази оценка не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото развитие на Дружеството са то да продължи да изпълнява всички свои дейности. Поради това, активите и пасивите на Дружеството са осчетоводени при прилагане на принципа на действащо предприятие.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисквете се класифицират по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление и възможност да бъдат управлявани. В зависимост от възможността или невъзможността да бъдат преодолявани, минимизирани или елиминирани те се разделят на систематични и несистематични: 1. **Систематични рискове** – рискове, които зависят от общите колебания в макроикономическата, политическата и бизнес средата; 2. **Несистематични рискове** – рискове, които са специфични за дружеството и конкретния отрасъл.

Систематични са рисковете, които действат извън дружеството и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с политическата стабилност, политическите процеси и състоянието на макроикономическата среда. Тяхното влияние се

ограничава чрез анализиране на информация за системата, използване на прогнозни модели от независими източници и предприемане на адекватни управленски решения с цел намаляване влиянието на неблагоприятните тенденции за дружеството.

Политически риск

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи (приети през 1991 година), като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. Понастоящем България е член на НАТО и на Европейския Съюз. В регион като Балканите, известен с етническо и междудържавно напрежение, България внася политическа стабилност, базирана на демократични принципи.

Въвеждане и прилагане на нормативна уредба, засягаща дейността

В момента няма специални нормативни изисквания, които да регламентират дейността на Дружеството.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (лев) спрямо основните валути на международния пазар. Въвеждането на валутен борд през 1997 г. с фиксиране на българската валута спрямо еврото създаде условия за макроикономическа стабилност в страната. При силно отворена икономика като българската, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно — стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка, а по-късно към единната европейска валута – евро, доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути. Така в режим на валутен борд валутният риск е в голямата си част сведен до политическия риск в макроикономическата политика.

Инфлационен риск

След въвеждането на валутния борд в България инфлацията намалва значително до сравнително ниски нива, които зависят основно от външни фактори (внесена инфлация) и от конкретни фискални мерки, предприемани от правителството. Поставянето на инфлацията под контрол на нива близки до тези в еврозоната доведе до стабилизиране на цялостната макроикономическа обстановка. Така, сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, следва да се отчете, че отвореността на българската икономика, зависимостта на икономиката от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR пораждат риск от внос на инфлация.

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. Задължението на „Балканкар ЗАРЯ” АД по облигационния заем е при купон с фиксиран лихвен процент от 7.25% годишно.

Зависимост от определен доставчик

Този риск важи основно за доставяната листова стомана и стоманени профили. Основен доставчик на листова стомана за Дружеството е Thyssen Krupp (България). Алтернативни доставчици са Mittal Steel (Скопие, Македония) и U.S. Steel (Смедерево, Сърбия). Използването само на един доставчик на листова стомана представлява риск за Дружеството, но от друга страна поради факта, че производителите изискват минимални количества на доставка, „Балканкар ЗАРЯ” АД ограничава натрупването на запас от стомана и съответно блокирането на оборотен капитал. „Балканкар ЗАРЯ” АД закупува стоманени профили основно от италиански, индийски и турски производители. Рискът относно зависимостта от определени доставчици се дължи основно на възможността от налагане на негативни за Дружеството условия по договорите (промени в цените, промени в схемите за плащане, налагане на големи минимални количества за доставка).

Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени и обема на паричните потоци, инвестирани в отрасъла, компетентността на мениджмънта, силната конкуренция на чуждестранни компании и други. Предметът на дейност на „Балканкар ЗАРЯ” АД има допирни точки до множество отрасли от икономиката, които са със специфични рискови характеристики и не могат да бъдат обхванати изцяло.

Основните рискове, които оказват влияние на дейността на Дружеството са:

- характер на търсенето – предлаганите продукти и услуги принадлежат към групата на инвестиционните стоки. Търсенето на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ” АД може да се определи като производно на общата икономическа конюнктура и в частност, динамиката на търсене на индустриални, строителни и селскостопански машини. От особено значение е развитието на машиностроенето;
- жизнен цикъл на експлоатация на продукта – продукцията на „Балканкар ЗАРЯ” АД се характеризира със сравнително дълъг жизнен цикъл;
- наличие на възможности за разширяване на пазара – пазарната ниша и стабилните позиции на Компанията в България и Европа, позволяват разширяване на бизнеса в основните направления, застъпени в дейността на Компанията – производство на стоманени колела и джанти, приложими за кари, селскостопански машини, строителна техника. Възможностите за разширяване на пазара в България са ограничени, за разлика от възможностите за разширяване на износа. Трябва да се отбележи, че в Европа и САЩ съществуват различни стандарти за производство на колела и джанти, което на практика означава, че американският пазар не представлява значителен интерес за европейските производители и обратно. По отношение на износа, важни фактори, определящи позициите на „Балканкар ЗАРЯ” АД са традициите и доброто име, както и качеството на предлаганите продукти и услуги.
- иновационен риск – в сектора е налице ниска честота на създаване на нови продукти; значителен риск съществува по отношение на предлагането на услуги с добавена стойност на производителите на оригинални части (ОЕМ сегмент).
- оперативен риск – дейността на Дружеството е свързана с производство на стоманени джанти и колела, като поради сравнително малкия обем производство предопределя наличието на големи по размер запаси и съответно замразяване на средства в тях. От друга страна спецификата на този бизнес предполага много прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките. Само по този начин може да се постигне оптимална дейност и максимизиране на финансовите резултати. Съществуват и други оперативни рискове, отразяващи допускане на неефективност в оперативните процеси, приемане на инвестиционни програми с недостатъчна

възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други. Дружеството се стреми да минимизира тези рискове посредством структурирани програми за постоянно подобрене на качеството, повишаване подготовката и мотивацията на човешкия ресурс в Компанията и идентификация на най-добрите практики за всички основни процеси.

- други рискове свързани с дейността – спецификата на сектора, в който оперира „Балканкар ЗАРЯ” АД поражда редица специфични рискове, свързани с обичайната дейност на Дружеството:

- **непокрити от застраховки загуби** - като част от нормалната си дейност Компанията купува застрахователни полици срещу всички основни рискове, за които се предлагат застрахователни продукти. Съществуват определени рискове обаче, за които не се предлагат застрахователни инструменти или такива инструменти не се предлагат на резонна пазарна цена. Този вид рискове биха могли да доведат до загуби, непокрита от застрахователни дружества.

„Балканкар ЗАРЯ” АД има застраховка върху завод, машини и съоразения при Застрахователно акционерно дружество „Алианц България”:

1. Вид застраховка: „Индустириален пожар” Рисков клас: 1

Основно покритие

Покрити застрахователни рискове:

- пожар, включително последиците от гасене на пожара;
- удар от мълния;
- експлозия или имплозия;
- удар от летателен апарат, части от него или товара му.

На обезщетение подлежат включително разходите, направени с необходимата грижа от Застрахования за ограничаване на вредите вследствие застрахователно събитие, в размер до 3% от общата застрахователна сума, но не повече от 40.000 (четиридесет хиляди) лева, освен ако за конкретен случай застрахователят не одобри обезщетение в по-висок размер.

Допълнителни покрития:

- Природни бедствия, включително буря, градушка, проливен дъжд, наводнение, тежест при естествено натрупване на сняг и лед, замръзване, падащи дървета, клони и други външни обекти, вследствие буря или градушка;
- Земетресение;
- тръбопроводна вода;
- злоумишени действия на трети лица;
- щети и загуби при време на транспорт при смяна на посочения в полицата адрес съгласно Институтска карго клауза „А”, при условие че Застрахователят е бил уведомен предварително и писмено;
- удар от превозно средство или животно.

Относно транспортните средства застрахователната политика на „Балканкар ЗАРЯ” АД, освен задължителните по закон застраховки, включва задължително и застраховка «Каско».

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с конкретната дейност на Дружеството. За всяка инвестиция е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства

на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността за тази възвращаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвращаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Фирменият риск обединява бизнес - риска и финансовия риск.

Бизнес-рискът се определя от самото естество на дейността 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 доставка и продажба на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и разходите, включени в себестойността.

Основният фирмен риск за "Балканкар ЗАРЯ" АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от Дружеството, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт (ценови риск). Ценовите рискове се изразяват в неблагоприятни ценови влияния както в приходната, така и в разходната част от прогнозните бюджети на Дружеството. Евентуални повишения в ценовите нива на ключови за дейността на Дружеството ресурси – цени на работната сила, на определени суровини и материали, на финансов ресурс, и т.н. – биха могли да доведат до намаляване на рентабилността на дейността на Дружеството, както и да забавят инвестиционната програма на Дружеството. Аналогично, евентуални повишения в цените на суровините и материалите, използвани в производството, без аналогични увеличения в цените на продукцията на Дружеството (намаление в brutните маржове в абсолютно и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на Компанията и забавя в изпълнението на инвестиционната ѝ програма.

Съществен ценови риск за Дружеството представлява изменението на цената на стоманата.

С цел ограничаване на този риск е необходимо да се анализират подробно основните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на Компанията. Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими. Особено сложно е предвиждането на движението на цените на стоманата, която е борсово-търгувана стока. Други свързани фактори са цената на работната сила, на финансовия ресурс и други.

Факторите, оказващи влияние, са много и от разнообразен характер: *макроикономически* — отразяващи цялостното състояние на икономиката в страната и политическата конюнктура; *особеностите на дадения отрасъл* - доставчици на суровини и услуги, от които се нуждае Дружеството, тенденциите в развитието на отрасъла, очакванията на пазара и участниците на него за бъдещото развитие на дейностите приоритет за Компанията.

Мерките, използвани за ограничаване на ценовия риск от „Балканкар ЗАРЯ” АД са анализ и планиране на поръчките, доставките. От особена важност е управлението на вземанията и договарянето на сроковете на плащане на доставките, т.е. управление на оборотния капитал на Дружеството. Активното управление на оперативните дейности и финансовите потоци в Компанията и позволяват да постига оптимална организация съчетана с добра възвращаемост от основна дейност и я предпазват от възможността да изпадне в ликвидна криза.

Валутен риск

Продажбите на Дружеството се реализират основно на международния пазар, и са съответно в евро и щатски долара. В условията на валутен борд, този риск от дейността на Дружеството се трансформира в политически, валутен и кредитен макроикономически систематичен риск. Най-съществено значение има риска, свързан с валутния курс BGN/USD, тъй

като валутния курс BGN/EUR е фиксиран. Неблагоприятни промени във валутните курсове BGN/GBP могат да доведат до намаляване на рентабилността от дейността на Дружеството. Валутният риск може да се минимизира чрез хеджирането му и по-прецизното управление на доставките, сроковете за плащане и периода на реализация на продукцията.

Ликвиден риск

Ползването на привлечени и/или заемни средства повишава несигурността относно навременното и пълно посрещане на всички необходими плащания за нормалното функциониране на Дружеството. Небалансирана структура на използваните дългови инструменти спрямо собствения капитал на „Балканкар ЗАРЯ” АД и спрямо паричните й потоци може да увеличи вероятността от ниска (недостатъчна) ликвидност. С цел да се ограничат възможностите от възникване на недостатъчна ликвидност и евентуално затруднение за своевременно разплащане по съществуващи задължения, в „Балканкар ЗАРЯ” АД е предприето изготвяне на годишни бизнес-планове, детайлно планиране на паричните потоци, управление на доставките и схемите за разплащане и следене на периодите на поръчки и реализация на продукцията. Търговските банки, с които Дружеството поддържа добри бизнес отношения са друг източник на ликвидни средства.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на Дружеството, а именно:

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- напускане на ключови служители и невъзможност 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 дейността на подизпълнителите и обезпечаване.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен към 31.12.2010 г. Изготвянето му е приключило на 19 март 2011 година. На тази дата финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите за оповестяване и представяне на избраните от дружеството през 2010 година одитори. В периода между 01.01.2011 г. и 19.03.2011 г. са настъпили следните по-съществени некоригиращи събития :

- С Протокол №2/08.01.2011 г. на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София” АД е взето решение за допускане на последваща емисия акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД до търговия на регулиран пазар.
- С протокол от заседание на Съвета на директорите на „Балканкар Заря” АД от 11.02.2010 година е взето решение за свикване на Извънредно Общо събрание на акционерите на 30.03.2011 г. при следния дневен ред:

1. Разглеждане на решенията на общото събрание на облигационерите на дружеството по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077, документирани в протокол от заседание на общото събрание на облигационерите, проведено на 04.11.2010 год. и приемане на решения във връзка с решенията на общото събрание на облигационерите.

3. Приемане на промени в устава на „Балканкар Заря” АД гр. Павликени с оглед на извършеното увеличение на капитала на дружеството съгласно решения на Съвета на директорите от 12.02.2010 год. и от 30.11.2010 год., вписано в Агенция по вписванията – „Търговски регистър” с № 20101206130143 и с № 20101208112926 (за отстраняване на допуснатата грешка).

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2010 г. потвърди тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст в приходите от продажби в размер на 88%. През настоящата година продължи тенденцията за ускорено развитие в сектора на складовото оборудване на азиатските пазари, като в същото време положителни ръстове бяха отчетени и в Европа и в Северна Америка, макар и с по-умерен темп на растеж. Излизането на световната икономика от кризата благоприятства възстановяването на пазара, както в OEM сегмента, така и на пазара за резервни части.

VI.ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА НА ОСНОВАНИЕ ЧЛ.187д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

До 01.01.2009 година в „Балканкар ЗАРЯ” АД не е извършвано изкупуване на собствени акции на Дружеството. През 2009 година такова изкупуване също не е извършвано.

През 2009 година дружеството е ръководено от Съвет на директорите от трима членове. Дружеството е упълномощило двама Прокуристи. Общата сума на възнагражденията на Съвета на директорите за 2009 година е 155 хил. лева. Възнагражденията на СД за 2009 г. са, както следва:

ХИЛ.ЛВ	От „Балканкар ЗАРЯ” АД	От ”Балканкар РУЕН” АД
Стоян Стойчев Стоев	60	60
Венцислав Кирилов Стойнев	39	51
Димитър Владимиров Иванчов	44	-
Антон Кирилов Стойнев	-	16
Иван Влашев Анстасов	-	20

През 2010 година членове на съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД са:

- Стоян Стойчев Стоев - Председател
- Димитър Владимиров Иванчов – Член
- Венцислав Кирилов Стойнев – Член

С протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД от 30.06.2010 г. за председател на Съвета на директорите е избран Стоян Стойчев Стоев.

С Протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД от 30.06.2010 г. за изпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството е избран Димитър Владимиров.

С протокол на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД от 30.06.2010 г. е определен начина на представяване на Дружеството, а именно:

„Балканкар ЗАРЯ” АД да се представлява пред трети лица от изпълнителния член на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и от члена на Съвета на директорите Венцислав Кирилов Стойнев.

С оглед на учредената прокура ”Балканкар ЗАРЯ” АД се представлява от членовете на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и от прокурита Миряна Борисова Пътова поотделно.

Прокурисът Христо Денчев Харитонов представлява „Балканкар ЗАРЯ” АД заедно с члена на Съвета на Директорите Димитър Владимиров Иванчов или заедно с члена на Съвета на директорите Венцислав Кирилов Стойнев или заедно с прокурита Марияна Борисова Пътова, поотделно.

Председателят на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД Стоян Стойчев Стоев и Члена на Съвета на директорите – Венцислав Кирилов Стойнев – не притежават акции от капитала на Дружеството. Изпълнителният член на Съвета на директорите – Димитър Владимиров Иванчов – притежава 40300 акции от капитал на „Балканкар ЗАРЯ” АД.

Прокуристът Христо Данчев Харитонов притежава 880 акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД.

Прокуристът Марияна Борисова Пътова притежава пряко 152 акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, както и косвено чрез съпруга си Альоша Недялков Пътов още 120 акции от капитала на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите и Прокуристите на дружеството нямат права или опции при придобиване на нови акции или облигации. Също така няма предвидени обезщетения за прекратяване на договорите им за управление.

Членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД участват в капитала и управлението на други търговски дружества, както следва:

- Стоян Стойчев Стоев: член на Съвета на директорите на „КВК Инвест” АД, председател на Съвета на директорите на „Фуражи Правец” ЕАД, Председател на съвета на директорите на „Балканкар РУЕН” АД, председател на Съвета на директорите и едноличен собственик на „ИИЦ Импулс” ЕАД , Председател на СД на „ЗАРЯ Инвест” АД, едноличен собственик и Управител на „Торос” ЕООД.
- Венцислав Кирилов Стойнев член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД; изпълнителен член на Съвета на директорите на „КВК Инвест” АД, член на Съвета на директорите на „Фуражи Правец” ЕАД, член на Съвета на директорите на „Балканкар РУЕН” АД, член на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД.
- Димитър Владимиров Иванчов не участва в капитала и управлението на други търговски дружества.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Балканкар ЗАРЯ”АД има програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, в която са заложили основните принципи, процедури и правила, от които трябва да се ръководи Съвета на директорите на дружеството с цел равнопоставено третиране на всички акционери, осигуряване възможност на акционерите да упражнят своите права, подобряване процеса на разкриване на публичната информация и подпомагане организирането дейността на дружеството.

Обща информация за структурата на акционерния капитал на „Балканкар ЗАРЯ”АД

„Балканкар ЗАРЯ”АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.825
Skand.Eskilda Banken	66 080	66 080	2.749
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	16 019	16 019	0.666
ДФ Стандарт Инвестмънт -балансиран фонд	2 177	2 177	0.091
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.070
Силвър 2000 ООД	10	10	0.0004
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.0002
Сума акции на юридически лица	2 221 293	2 221 293	92.40
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.05
Сума акции на български физически лица	181 351	181 351	7.54
Сума акции на физически лица	182 663	182 663	7.60
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100.00

През 2010 г. акционерният капитал на дружеството е увеличен от 1322056 лв. на 2403956 лв., чрез емитиране на 1081900 броя нови обикновени поименни акции с емисионна и номинална стойност от 1 лев. Дружеството не притежава собствени акции. Всички акции са обикновени, поименни с номинална стойност 1/един/ лев на акция.

Управителни органи

Органите на управление на „Балканкар ЗАРЯ”АД са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите, който е тричленен и е с мандат от пет години.

Съгласно Устава, членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от:

Вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета;

Предоставяне на право на управление и представителство на изпълните членове на съвета;

Задълженията и отговорностите на Членовете на Съвета на директорите са подробно описани в Устава на дружеството, който е представен в Комисия за финансов надзор.

Права на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ”АД и вземане на мерки за тяхната защита

С цел защита на интересите на акционерите и постигане на целите на дружеството, Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ”АД полага всички възможни усилия, за да провежда политика на добро корпоративно управление.

Гарантирането на правата на акционерите се изразява във следните направления:

- право на акционерите свободно да продават или прехвърлят акциите си на регулираните пазари на ценни книжа чрез лицензирани инвестиционни последници
- право на редовно и своевременно получаване на информация, която има значение за съществуването, упражняването и защита на правата им като акционери
- право на участие и глас в общото събрание на акционерите
- право да получат част от чистата печалба, която е реализирало дружеството под формата на дивидент, съгласно решение на общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата
- право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар АД като акционери на 14-тия ден след деня на ОСА, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата
- право на ликвидационен дял, съразмерен на притажаваните акции, в случай на ликвидация на дружеството.
- Право на придобиване на нови акции. Когато дружеството увеличава капитала си, всеки акционер има право да придобие акции, съответстващи на неговия дял в капитала преди увеличението, т.е. акционерите могат да запазят дяловото си участие в дружеството.

На всички акционери на „Балканкар ЗАРЯ”АД, включително чуждестранни и мажоритарни – е гарантирано правото на равнопоставено третиране. Всички акции на дружеството са от едн клас - поименни, безналични с право на глас. Акционерите имат право на толкова гласа в общото събрание, колкото акции притежават. Всяка акция дава право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял.

Предоставяне и разпространяване на информация през отчетната година

В изпълнение на програмата за добро корпоративно управление и през 2010 г. дружеството е осигурило своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с финансовото състояние, резултатите от дейността, структурата на собствеността и управлението на дружеството. Информацията, която следва да се разкрива пред държавния регулативен орган – Комисия за финансов надзор и пред регулирания пазар, на който се търгуват акциите на „Балканкар ЗАРЯ”АД – „Българска фондова борса – София”АД, е изготвена в съответствие с изискванията, залегнали в ЗППЦК и свързаните с него разпоредби.

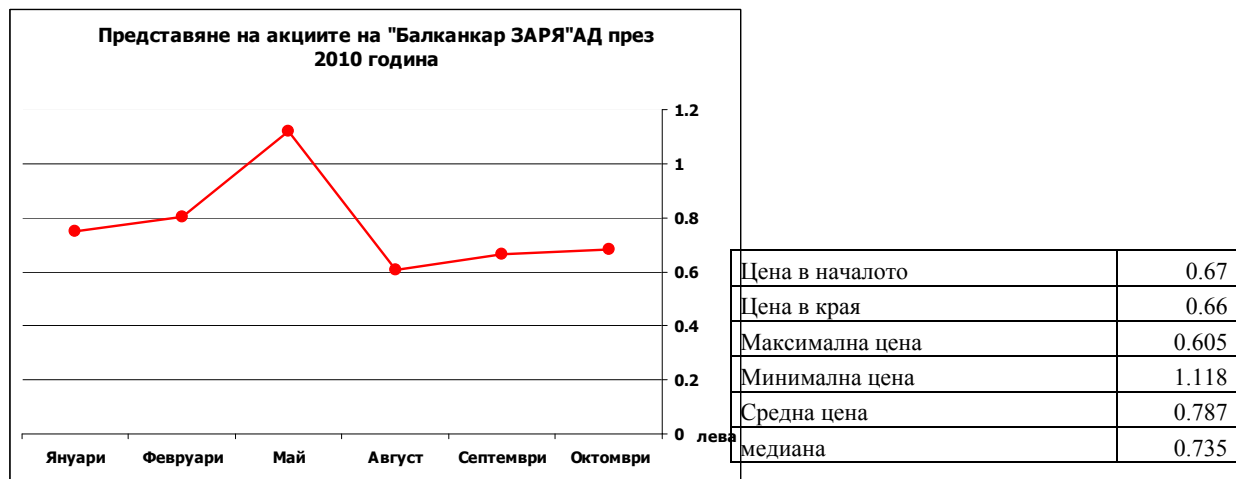
През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е представило на КФН, БФБ и обществеността в законоустановените срокове периодични отчети – годишни и тримесечни. Целта на тези отчети е да се осигури информация, която е необходима на инвеститорите и акционерите, за да вземат

обосновано инвестиционно решение и да преценят доколко е изгодно и целесъобразно акционерното им участие в капитала на дружеството. Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети е изготвена съгласно международните счетоводни стандарти, а достоверността им се контролира и контролира чрез външен независим одит.

Извън представянето на периодични отчети през 2010 г., дружеството е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и Централен депозитар за важната информация, влияеща върху цената на ценните му книжа, включена в приложение №9 към Наредба №2/17.09.2003 г.

VIII. ПРОМЯНА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД ПРЕЗ 2010 Г.

През 2010 г. цената на акциите на „Балканкар ЗАРЯ” АД (ticker на Българска Фондова Бурса – София АД: **4BU**) в началото на периода е 0,67 лева и цената в края е същата – 0,66 лв.



Процент на свободно търгуваните акции (free float) на „Балканкар ЗАРЯ” АД към 31.12.2010 г. година е 11.18%. Около 31,20% от свободно търгуваните акции са притежание на институционални инвеститори – скандинавски и български инвестиционни фондове; 7.60% от акциите са притежание на физически лица.

Докладът за дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 2010 г. е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството. Финансовата и нефинансова информация в доклада съответства на информацията представена и оповестена в годишния финансов отчет на Дружеството.

Гр. Павликени, април 2011 г.

Изпълнителен Директор:.....
/Д. Иванчов/

Главен счетоводител:.....
/М. Пътова/