

# Балканкар ЗАРЯ АД

Междинен финансов отчет  
31 Март 2011 година

### Стабилен ръст на приходите от продажби през първо тримесечие на 2011 година

«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 продукцията бележат ръст от 126.58% (Q1 2011 – 1824 хил.лв; Q1 2010 – 805 хил.лв.). ЕБИТДА(оперативната печалба + разходите за амортизации) на дружеството отчита подобрение като достига до нива от 78 хил.лв. спрямо загуба от 47 хил.лв. през сравнимия отчетен период. ЕБИТДА 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%. Подобрението 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.

### Перспективи и възможности

Базиращи върху прогнозите за ръст, представени от водещи икономически изследователски институти по отношение на развитието на световната икономика, Дружеството очаква, че глобалната икономика ще продължи да се възстановява и през 2011 година, като възстановяването ще е с различни темпове в различните региони по света. Въпреки всичко, ако ръста през 2010 година е в следствие на предприетите правителствени стимули, то през 2011 година е възможен съществен спад или забавяне на ръста на пазара на кари след приключване на плана за стимулиране на потреблението на индустриални стоки. Докато западноевропейските индустриализирани държави са приели да отчитат относително умерен ръст, то експанзията в Източна Европа е значително по-забележима. Икономиките в Азия и Латинска Америка, задвижвани основно от страни като Китай и Бразилия, вероятно ще продължат своя курс по пътя на растежа. В резултат на това развитието на Китайската икономика вероятно ще продължи да играе ролята на двигател на световната търговия, докато започнат да се забелязват признаци на отслабването ѝ. Прогнозите за ръста на икономиката не отчитат влиянието на политическите промени в северноамериканските страни, които те могат да имат.

Перспективите пред карната индустрия остават в състояние на силно развитие. Следвайки ефекта на 2010 година, е вероятно пазара на кари да остъпи от своите върхове. Очаква се през 2011 година световния пазар на кари да се увеличи в рамките на 10%, достигайки нива от 870 хиляди броя продадени кари. Това ще доведе до нива на обема на пазара на кари от предкризисната 2008 година. Пазарът ще отчете различен темп на ръста от продажби в различните региони по света. Темпът на растеж на Азиатския и Латиноамериканския пазар се очаква да надвишава този на Европейския и Северноамериканския пазар, в съответствие с развитието на пазара. Последните региони все още няма да достигнат предкризисните нива, като пред тях се очертават възможности за по-голям ръст в бъдеще. Европейският пазар на кари и складово оборудване ще отчете ръст благодарение на ръста на продажбите на кари в

Източна Европа. През последната година пазара на кари отбеляза по-голям ръст и съответно допринесе в по-голяма степен за въстановяването на пазара на кари. Пазарът на складово оборудване заемаше по-малък дял през 2010 година в общия обем реализирани продажби, като се очаква през 2011 година приноса на двете основни групи – кари и складово оборудване да бъде с почти еднакви размери.

### **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.

Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

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 Европа	74.9	64	69.7	59.2	55	46.3	50.3	51.5
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
<b>Общо за света</b>	<b>217.6</b>	<b>197.9</b>	<b>203.3</b>	<b>175.7</b>	<b>153.5</b>	<b>140.1</b>	<b>132.3</b>	<b>120.9</b>

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
<b>Общо за света</b>	<b>794.5</b>	<b>546.8</b>	<b>247.7</b>	<b>45.30</b>	<b>794.5</b>	<b>546.8</b>	<b>871.5</b>	<b>950.2</b>	<b>855.2</b>	<b>749.4</b>

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
<b>Общо</b>	<b>75.1</b>	<b>64</b>	<b>69.7</b>	<b>59.2</b>	<b>54.9</b>	<b>46.3</b>	<b>50.3</b>	<b>51.5</b>

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
<b>Общо</b>	<b>268</b>	<b>203</b>	<b>65</b>	<b>32.02</b>	<b>268</b>	<b>203</b>	<b>375</b>	<b>410</b>	<b>353</b>	<b>304</b>

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
<b>Общо</b>	<b>217.6</b>	<b>197.9</b>	<b>203.3</b>	<b>175.7</b>	<b>153.7</b>	<b>140.1</b>	<b>132.3</b>	<b>120.9</b>

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
<b>Общо</b>	<b>794</b>	<b>547</b>	<b>247</b>	<b>45.16</b>	<b>794</b>	<b>547</b>	<b>872</b>	<b>950</b>	<b>855</b>	<b>749</b>

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

## Продажби на продукцията за първо тримесечие на 2011 г.

Динамика на приходите от продажби на тримесечна база 2009 - 2011

BGN '000	2009				2010				2011
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
<b>Приходи от продажби на:</b>									
Продукция	544	274	348	807	805	1269	1190	1524	1824
Стоки		2	1						15
Услуги	36	19	35	113	8	14	18	22	15
Други	51	27	21	65	97	50	111	123	66
<b>Общо Приходи от продажби:</b>	<b>631</b>	<b>322</b>	<b>405</b>	<b>985</b>	<b>910</b>	<b>1333</b>	<b>1319</b>	<b>1669</b>	<b>1920</b>

Изменение на приходите от продажби на тримесечна база

BGN '000	Q1 2011	Q1 2010	Изменение		Q4 2010
			BGN '000	%	
Продукция	1824	805	1019	127%	1524
Стоки	15		15	0%	
Услуги	15	8	7	88%	22
Други	66	97	-31	-32%	123
<b>Общо Приходи от продажби:</b>	<b>1920</b>	<b>910</b>	<b>1010</b>	<b>111%</b>	<b>1669</b>

През първо тримесечие на 2011 година приходите от продажби на дружеството бележат ръст на тримесечна база от 111% (Q1 2011 – 1920 хил. лева; Q1 2010 – 910 хил. лева), като приходите от продажби на продукцията бележат ръст от 126.58% (Q1 2011 – 1824 хил. лв.; Q1 2010 – 805 хил. лева).

Спрямо резултатите постигати през четвърто тримесечие на 2010 година се забелязва ръст на приходите от продажби в размер на 15.04% (Q1 2011 – 1920 хил. лева; Q4 2010 – 1669 хил. лева). Приходите от продажби на продукцията също бележат ръст в размер на 19.7% (Q1 2011 – 1824 хил. лева; Q4 2010 – 1524 хил. лева).

Структура на приходите от продажби по страни

Пазари	Q1 2011		Q1 2010		Изменение		Q4 2010	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Белгия	58	3.18%	57	7.08%	1	1.75%	32	1.75%
България	438	24.01%	186	23.11%	252	135.48%	122	6.69%
Англия	160	8.77%	121	15.03%	39	32.23%	84	4.61%
Германия	269	14.75%	130	16.15%	139	106.92%	326	17.87%
Гърция	0	0.00%	2	0.25%	-2	-100.00%	0	0.00%
Индия	0	0.00%	6	0.75%	-6	-100.00%	60	3.29%
Италия	42	2.30%	0	0.00%	42	0.00%	54	2.96%
Румъния	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
САЩ	30	1.64%	0	0.00%	30	0.00%	143	7.84%
Франция	93	5.10%	49	6.09%	44	89.80%	45	2.47%
Швеция	5	0.27%	7	0.87%	-2	-28.57%	12	0.66%
Южна Корея	729	39.97%	247	30.68%	482	195.14%	619	33.94%
Израел	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	27	0.00%
Други	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
<b>Общо</b>	<b>1824</b>	<b>100.00</b>	<b>805</b>	<b>100.00</b>	<b>1019</b>	<b>127%</b>	<b>1524</b>	<b>100.00</b>

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

Разпределението на приходите от продажби на продукцията по страни показва тенденция на нарастване на дела на Южнокорейския пазар, който през първо тримесечие на 2011 година заема дял от 39,97% спрямо дял от 30.68% през първо тримесечие на 2010 година и 33.94% през четвърто тримесечие на 2010 година. Германският пазар, представен в тази таблица като директни продажби към тази страна, през първо тримесечие на 2011 година отчита намаление на относителния си дял – 14.75%, въпреки регистрирания ръст в абсолютно изражение – 139 хил.лева (Q1 2011 – 269 хил.лева; Q1 2010 – 130 хил.лева). Българският пазар увеличава своя дял, като принос в това имат индиректните продажби чрез български фирми посредници към пазарите в Западна Европа. Франция се доближава до нивата регистрирани през първото тримесечие на 2010 година – 6.09% от общите продажби за периода, спрямо дял от 5.10% през първо тримесечие на 2010 година. Въпреки ниския си дял от 5.1% през първо тримесечие на 2011 година, то спрямо предходния период продажбите бележат ръст от 89.80% на тримесечна база (Q1 2011 – 93 хил. лева; Q1 2010 – 49 хил.лева).

### Структура на приходите от продажби на продукцията по типове колела 2009 - 2011

BGN '000	2009				2010				2011
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Колела 8"	177	81	101	183	149	274	184	412	358
Колела 9"	67	35	32	34	55	120	112	116	130
Колела 10"	68	48	54	165	203	258	240	323	406
Колела 12	89	34	54	59	84	117	133	100	273
Колела 13"	9	0	0	5	4	13	6	22	16
Колела 15"	128	69	99	278	286	481	494	523	611
Колела 16"	4	3	5	1	0	1	0	1	0
Колела 20"	0	2	2	17	5	2	9	18	12
Диск	2	2	1	4	19	3	12	8	18
Други	0	0	0	61	0	0	0	1	0
<b>Общо</b>	<b>544</b>	<b>274</b>	<b>348</b>	<b>807</b>	<b>805</b>	<b>1269</b>	<b>1190</b>	<b>1524</b>	<b>1824</b>

### Изменение на приходите от продажби на продукцията по типове колела

BGN '000	2011	2010	Изменение		2010
	Q1	Q1	BGN '000	%	Q4
Колела 8"	358	149	209	140.27	412
Колела 9"	130	55	75	136.36	116
Колела 10"	406	203	203	100	323
Колела 12	273	84	189	225	100
Колела 13"	16	4	12	300	22
Колела 15"	611	286	325	113.64	523
Колела 16"	0	0	0	0	1
Колела 20"	12	5	7	140	18
Диск	18	19	-1	-5.26	8
Други	0	0	0	0	1
<b>Общо</b>	<b>1824</b>	<b>805</b>	<b>1019</b>	<b>126.58</b>	<b>1524</b>

Продажбите на 15-цолови колела заемат най-голям дял в стойностно изражение в общия обем продажби през първ отримесечие на 2011 година, като отчита ръст спрямо първо тримесечие на 2010 година от 113.64%. От разпределението на продажбите на продукцията по типове колела на тримесечна база се отчита постоянен ръст на продажбите на този тип колела от началото на възстановяването на икономиката от световната икономическа криза. Останалите основни типове колела, произвеждани от дружеството, също бележат ръст на продажбите, като се придържат към трендовата линия на постоянно нарастване.

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

### Динамика на приходите от продажби на продукцията по основни пазари 2009 - 2011

BGN '000	2009				2010				2011
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
<b>Основни пазари</b>									
България	72	42	87	113	49	119	91	90	98
Директни продажби ЕС	296	218	120	246	366	424	369	553	628
Индия	0	0	0	50	6	30	0	60	0
Индиректни продажби - ЕС	84			107	136	231	151	32	340
САЩ	0	0	38	0	0	1	55	143	29
Южна Корея	87	14	103	291	248	464	524	618	729
Русия	5	0	0	0					
Израел								28	0
<b>Общо</b>	<b>544</b>	<b>274</b>	<b>348</b>	<b>807</b>	<b>805</b>	<b>1269</b>	<b>1099</b>	<b>1496</b>	<b>1824</b>

### Изменение на приходите от продажби на продукцията по основни пазари

BGN '000	2011	2010	Изменение		2010
	Q1	Q1	BGN '000	%	Q4
България	98	49	49	100.00	90
Директни продажби ЕС	628	366	262	71.58	553
Индия	0	6	-6	-100.00	60
Индиректни продажби - ЕС	340	136	204	150.00	32
САЩ	29	0	29	0.00	143
Южна Корея	729	248	481	193.95	618
Русия	0	0	0	0.00	0
Израел	0	0	0	0.00	28
<b>Общо</b>	<b>1824</b>	<b>805</b>	<b>1019</b>	<b>126.58</b>	<b>1496</b>

### Изменение за приходите от продажби по основни сегменти

BGN '000	Q1 2011	Q1 2010	Изменение		Q4 2010
			BGN '000	%	
ОЕМ	851	286	565	197.55	787.00
АМ	973	519	454	87.48	737.00
<b>Общо</b>	<b>1824</b>	<b>805</b>	<b>1019</b>	<b>126.58</b>	<b>1524.00</b>

През първо тримесечие на 2011 година дружеството регистрира повече продажби на пазара на резервни части (Aftermarket Segment – АМ) ( Q1 2011 – 851 хил.лева; Q1 2010 – 286 хил.лева), за разлика от разпределението през четвърто тримесечие на 2010 година. Разпределението на продажбите към АМ – сегмента показва, че повече потенциалните потребители на кари и складово оборудване все още не са готови да инвестират в нова техника и предпочитат да вложат по-малко средства в поддръжка на старата техника ,отколкото да насочват парични потоци за инвестиционни дейности, какъвто характер има придобиването на такъв тип техника.

**Структура на персонала към края на първо тримесечие на 2011 г .**

Възрастова структура	Q4 2010		Q1 2011	
	брой заети	%	брой заети	%
1 от 18 до 30 г.	22	13.92	28	16.28
2 от 31 до 40 г.	25	15.82	24	13.95
3 от 41 до 50 г.	56	35.44	63	36.63
4 от 51 до 60 г.	49	31.01	51	29.65
5 над 60 г.	6	3.80	6	3.49
<b>ОБЩО</b>	<b>158</b>	<b>100</b>	<b>172</b>	<b>100</b>

Квалификационни групи	Q4 2010		Q1 2011	
	брой заети	%	брой заети	%
1 Висши Ръководители	12	7.59	12	6.98
2 Аналитични специалисти	8	5.06	10	5.81
4 Административен персонал	7	4.43	6	3.49
7 Квалифицирани производствени работници	57	36.08	128	74.42
8 Оператор на машини	66	41.77	8	4.65
9 Професии, неизискващи специална квалификация	8	5.06	8	4.65
<b>ОБЩО</b>	<b>158</b>	<b>100</b>	<b>172</b>	<b>100</b>

Образование	Q4 2010		Q1 2011	
	Брой заети	%	Брой заети	%
1 Основно	13	8.23	14	8.14
2 Средно	118	74.68	128	74.42
3 Висше	27	17.09	30	17.44
<b>ОБЩО</b>	<b>158</b>	<b>100</b>	<b>172</b>	<b>100</b>

Към 31.03.2011 г. персонала в «Балканкар ЗАРЯ»АД наброява 172 души, като изменението спрямо 31.12.2010 година е в увеличение от 14 души или 8.87%. В следствие на увеличения обем на производство в «Балканкар ЗАРЯ»АД, расте и нуждата от увеличаване на работния капацитет в дружеството. Политиката на дружеството, предприета като антикризисна мярка за повишаване на производителността на труда в дружеството, се прилага и в настоящото тримесечие, като в абсолютното изражение производителността на един зает в дружеството през четвърто тримесечие на 2010 г. е 9.6 хил. лева, спрямо 10.6 хил. лева през първо тримесечие на 2011 година



### **Обща информация**

Балканкар ЗАРЯ АД е регистрирано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с ЕИК 814191256. Седалището и адреса на управлението на Дружеството е: България, гр. Павликени, ул. "Тошо Кътев" 1, тел. + 359 610/52 501; факс: +359 610/52 603; електронен адрес: [info@balkancarzarya.com](mailto:info@balkancarzarya.com) и web site: [www.balkancarzarya.com](http://www.balkancarzarya.com).

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите на Дружеството е в състав: Стоян Стоев – председател на Съвета на директорите, Венцислав Стойнев – член на Съвета на директорите и Димитър Иванчов – член на Съвета на директорите и изпълнителен член.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД се представява 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 представява от членовете на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и от прокуриса Миряна Борисова Пътова поотделно.

Прокурисът Христо Денчев Харитонов с представява „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 прокуриса Марияна Борисова Пътова , поотделно.

Основният предмет на дейност на Балканкар ЗАРЯ АД е производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника, стоки и услуги за населението.

Финансовият отчет към 31 март 2011 г. (включително сравнителната информация към 31 март 2010 г. и 31 декември 2010 г.) е съставен в съответствие с изискванията на действащите МСС и МСФО.

### **Счетоводна политика**

Дружеството изготвя финансови отчети на основата на историческата цена, като е възможно прилагането на счетоводни оценки и допускания, извършвани при отчитане на текущи събития и действия. Ръководството на дружеството следва да направи най-добрите приблизителни оценки, начисления и разумни предложения, които оказват влияние върху отчетните стойности на активите и пасивите, оповестяване на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно на отчетните стойностни размери на приходите и разходите за съответната година. Извършените предположения, начисления и оценки са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати могат да бъдат различни от тях.

### **Отчетна валута**

Функционалната и оперативна валута при изготвянето на финансовите отчети е българския лев. Паричните средства, вземанията и задълженията се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията. На месечна база се прави преоценка на валутните позиции като се използва официалния обменен курс на БНБ към последния работен ден на месеца, за който се прави преоценката. Отчетените валутни курсови разлики се отчитат като текущи финансови приходи или разходи и се представят в отчета за приходи и разходи.

### **Приходи и разходи**

Дружеството признава приходите на база принципа на начисляване и до степента, до която икономическите изгоди са придобити от дружеството и отчитане на възможността приходите да могат надеждно да се измерят. Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато всички съществени рискове и ползи от тяхното използване са прехвърлени на купувача. Приходите, реализирани от продажба на услуги се отчитат, ако може реално да се установи завършеността на сделките, както и съответно да се установят преките разходи по извършване на сделката и разходите по приключването ѝ. Реализираните приходи от лихви се отчитат на времева база, като се използва метода на ефективната лихва.

Извършените разходи се отразяват в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Финансовите приходи и разходи се отразяват в отчета за отчета за доходите нетно, като се състоят от разходи за лихви, курсови разлики от валутни операции и банкови такси по получени банкови заеми.

### **Схеми на финансови отчети**

Ръководството на дружеството определя формата и съдържанието на отделните компоненти на финансовия отчет – баланс, отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в собствения капитал, отчета за паричните потоци, както и последователността на представяне на статиите по степен на същественост. Те се прилагат последователно от един отчетен период в друг, освен ако се налага промяна от нормативен акт или по преценка на дружеството.

Издадените обикновени акции съставляват част от основния акционерен капитал. Дивидентите по издадени обикновени акции се отчитат в намаление на капитала през периода. Дружеството не отчита невнесен капитал.

Дружеството е създадо законови резерви според изискванията на законодателството. Размерът на законните резерви изисква той да съответства най-малко на 10% от акционерния капитал на дружеството. При несъответствие законните резерви трябва да бъдат допълвани до достигането на изискването за минималния им размер. Тези резерви не подлежат на разпределение. Другите резерви и неразпределената печалба подлежат на разпределение.

### **Инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на предприятието-майка. Контролът върху тях се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие, така че да се извличат изгоди в резултат от дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са включени по себестойност. При използване на този метод в отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото инвеститорът получава дял от разпределението на акумулираната нетна печалба от предприятието, в което е инвестирал. Доходът, получен от инвестицията над размера на припадащата му се част от печалбата, се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

„Балканкар ЗАРЯ” АД - Павликени притежава 51% от капитала на „Балканкар РУЕН” АД – Асеновград. Предметът на дейност на дъщерното дружество е производство, ремонт, сервиз и търговия с компоненти за кари и друга подземно-транспортна техника.

«Балканкар ЗАРЯ» АД притежава 99,98% от капитала на «ЗАРЯ Инвест» АД. Дружеството е с предмет на дейност придобиване, управление и отчужаване на капиталови участия в други търговски дружества; управление на търговски дружества; консултации във връзка с придобиването, управлението и отчуждаването на капиталови участия в търговски дружества; консултации във връзка с управлението на търговски дружества; извършване на анализ на финансовото, икономическото и правното състояние на търговски дружества, оценяване на търговски дружества и капиталови участия в търговски дружества; придобиване, управление и отчуждаване на всякакъв вид финансови и други активи; лизинг; сублизинг.

### **Доходи на акция**

Основните доходи на акция се получават като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно претегления брой на притежаваните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции предствалва броя на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоемитираните такива през периода, умножен по средно времеви фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Доходи на акция с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

Дружеството е създадо законови резерви според изискванията на законодателството. Размерът на законните резерви изисква той да съответства най-малко на 10% от акционерния капитал на дружеството. При несъответствие законните резерви трябва да бъдат допълвани до достигането на изискването за минималния им размер. Тези резерви не подлежат на разпределение. Другите резерви и неразпределената печалба подлежат на разпределение.

### **Пенсионни и други задължения**

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство. Работодателя е длъжен да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионно, здравно и срещу безработица осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със закона за бюджета за ДОО, като съотношението на осигурителната тежест между осигурител и осигуряващо се лице се променя и се определя от осигурителния кодекс.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд. Осигурителните и пенсионни планове, утвърдени от дружеството и прилагани от него в качеството му на работодател, се базират на българското законодателство и са планове с твърдо определени вноски.

Съгласно разпоредбите на кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати на работник или служител при прекратяване на трудовия договор при неспазено предизвестие – за периода на неспазеното предизвестие; - при пенсиониране – до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството; - за неизползван платен годишен отпуск – обезщетение за съответните години за времето, за което се признава за трудов стаж.

След изплащане на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, социални доплащания и придобивки, се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен труда за тях или са изълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социално и здравно осигуряване се признават като текущ разход и начисление в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с който те са свързани.

Дружеството прави оценка към датата на годишния финансов отчет на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на платен годишен отпуск. В оценката се включва приблизителната преценка за самите възнаграждения и разходите по задължително социално и здравно осигуряване, които работодателя дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира до 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение.

### **Активи**

#### **Дълготрайни материални активи**

Дълготрайните материални активи се оценяват първоначално по себестойност. Към себестойността се прибавят и всички извършени разходи по придобиване на актива – всички платени мита, непризнати данъци, както и всички преки разходи по привеждане на актива в работно състояние. Всички последващи разходи, извършени по съответния актив се

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

включват към неговата амортизируема стойност, ако направените разходи доведат до повишение на икономическите ползи от използване на актива над първоначално признатите. Всички други разходи се отнасят като текущи разходи за периода.

Дълготрайните материални активи се амортизират на базата на линейния метод, като оцененият полезен живот на различните групи активи е следният:

<b>ДМА</b>	<b>Норма</b>	<b>Срок</b>
Сгради	4%	25 години
Машини и оборудване	30%	3.3 години
Транспортни средства, без автомобили	10%	10 години
Автомобили	25%	4 години
Стопански инвентар	15%	6.7 години
Компютри	50%	2 години
Други	15%	6.7 години

Придобитите дълготрайни материални активи по условията на финансов лизинг се амортизират на основата на сравнението на придобития актив с други подобни, освен ако срока на лизинговия договор е по-кратък от полезния срок на използване на актива.

Определеният минимален стойностен праг на същественост на материалните дълготрайни активи е 500 лева.

### **Нематериални дълготрайни активи**

В групата на нематериалните дълготрайни активи попадат програмните продукти, правата върху собственост, продукти от научна и развойна дейност. Нематериалните активи се признават първоначално по себестойност, заедно с всички преки разходи по придобиването на актива като вносни мита, невъзстановими данъци и разходите по въвеждане на актива в работно състояние. Последващо извършените разходи, свързани със съответния актив се включват към себестойността му, ако могат да доведат до увеличение на икономическите изгоди от използването му. Всички други последващи разходи по експлоатацията на актива се отнасят към текущите разходи за периода.

Амортизирането на нематериалните активи се извършва при използване на линейния метод.

В баланса на Дружеството нематериалните дълготрайни активи се представят по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Стойността на активите подлежи на обезценка, когато се установи че са налице обстоятелства, водещи до намаление на нетната реализируема стойност под балансовата.

### **Материални запаси**

Към групата на материалните запаси се отнасят материалите, продукцията, стоки и незавършеното производство. Материалните запаси се оценяват по метода на средно-претеглената стойност. При определяне на себестойността им се вземат под внимание разходите по придобането и всички други преки разходи по преработка, обработка,

производство и разходите по доставка. Извършените финансови разходи по придобиване не се отнасят към себестойността на съответния материален запас.

Незавършеното производство се оценява на база извършените преки разходи за материали и труд и припадащата се част от производствените непреки разходи. В края на отчетния период плановата себестойност се привежда в съответствие с фактическите извършени разходи.

В баланса материалните запаси се завеждат по по-ниската от двете стойности: себестойността и нетната реализируема стойност.

### **Търговски и други вземания**

Вземанията се отчитат и представят по стойността на издадената фактура. Оценката за загуби от несъбираеми вземания се прави ако има индикации за несигурност по отношение на събираемостта на вземанията. Несъбираемите вземания се изписват, когато това обстоятелство се установи.

### **Финансови активи**

Финансовите активи включват парични средства и други категории финансови активи с изключение на хеджиращите финансови инструменти. Отнасянето им към една или друга група финансови инструменти се извършва чрез определяне на целта на тяхното придобиване. В края на всеки отчетен период се прави преоценка на принадлежността на съответния актив към съответната група финансови инструменти.

Първоначалното признаване на финансовия актив се извършва по цена на придобиване, нетирана със съответните разходи за придобиването им. В края на периода се прави тестване на финансовия актив за наличие на обезценка. Отписването на дадения финансов актив се извършва, когато дружеството изгуби контрол върху притежаваните финансови инструменти в следствие на прехвърляне на правата по тях.

Инвестиции, държани до падеж с фиксирани или определяеми плащания на определена бъдеща дата, се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличие на обезценка, финансовият инструмент се оценява по нетна настояща стойност на изчислените парични потоци.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са тези активи, които са придобити с цел получаване на печалба, вследствие краткосрочните колебания в цената. Първоначалното оценяване на финансовите активи се извършва по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездване. След първоначалното оценяване, финансовите инструменти от тази категория се оценяват последващо по справедлива цена, а ако няма възможност да се осигурят такива котировки, се прави оценка на финансовия актив по амортизираната стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Финансовите активи, обявени за продажба, са онези финансови активи, които не са предоставени кредити, не са държани до падеж, не са отчитани като печалби или загуби. Те се отчитат при придобиването по себестойност, нетирана с разходите по придобиването, а последващо се оценяват по настояща стойност, а ако нямат котировки за съответния актив, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва.

Настъпилите промени в справедливата стойност на съответния финансов актив се отразяват собствения капитал, нетно от данъци. При продажба на финансовия актив реализираната печалба или загуба се отразява в отчета за доходите.

Предоставените заеми и възникналите вземания са предоставените парични средства, стоки или услуги. Те са също финансов актив, създаден от предприятието, които не е деривативен финансов инструмент и не се търгува на регулиран пазар. Последващо тези активи се оценяват по амортизируема стойност, като се използва метода на ефективната лихва. При наличие на разходи за обезценка, стойността на съответния актив се намалява с обезценката, като намалението се отразява в отчета за доходите.

Търговските вземания се обезценяват, когато са налице обстоятелства, че дружеството няма да събере сумите по тези вземания. Обезценката на вземанията се извършва чрез определяне на разликата между балансовата стойност на вземането и нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци.

### **Пари и парични еквиваленти**

Като пари и парични еквиваленти в дружеството се отчитат наличните в брой парични средства по банковите сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които бързо и лесно могат да се трансформират в ликвидни средства и са нискорискови по отношение промяната в цената им в краткосрочен план.

### **Данъци върху дохода**

Данъчните задължения или вземания са тези краткосрочни активи или пасиви, отнасящи се за текущия период и неплатени към датата на изготвяне на баланса. Тяхното изчисляване се извършва като се използват данъчната ставка за периода и данъчните правила към отчетния период, за които се отнасят. Всяка промяна в размера на данъчните вземания и задължения върху дохода се признава като елемент на отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики – сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Не се признават отсрочени данъци по репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни предприятия, ако обратното проявление на тези акции може да бъде контролирано от предприятието и не се очаква в близко бъдеще предприятието да ги продаде.

Пасив по отсрочени временни разлики се признава в пълен размер. Активите по отсрочени временни разлики се оценяват само до степента, в която съществува вероятност дружеството да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. Когато се определя размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилага данъчната ставка, която се очаква да бъде актуална през периода на тяхната реализация.

### **Обезценка на активите на дружеството**

Обезценката на активите на дружеството се извършва към датата на изготвяне на отчета с цел да се установи дали стойността на даден актив не е претърпяла корекция. Индивидуалните активи се преглеждат за наличие на обезценка веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса. Когато възстановимата стойност на актива е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност като разликата се отнася към загубата, причинена от обезценка.

Възстановимата балансова стойност предствалва превишението на нетната продажна цена на даден актив над сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци.

### **Отчитане на лизинговите договори**

Лизинговите договори се отчитат съгласно изискванията на МСС 17 – Лизинг.

При условията на финансов лизинг се прехвърлят всички права и изгоди, които могат да се извлекат от функционирането на съответния актив. В баланса актива се завежда по пониската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и сумата на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява бруто задължението по финансов лизинг, независимо дали е платено авансово част от задължението по лизинга, като плащанията по лизинга се отразяват едновременно в баланса в намаление на задължението по финансов лизинг.

Всички новопридобити активи при условията на финансов лизинг се амортизират при условията на амортизация на съответните дълготрайни активи.

Лизинговите договори, които не предоставят прехвърляне на правата и изгодите по предоставения за ползване актив, се отнасят към оперативните лизингови договори. Разходите за плащания по тях се отчитат като текущи разходи. Разходите, свързани с лизинговите договори – застраховки и други подобни текущи плащания по експлоатацията на активите се отразяват в отчета за доходите.

Активите, които дружеството отдава при условията на финансов лизинг, се отразяват в баланса като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Получените плащания се определят като постоянен процент на възвръщаемост върху остатъчната стойност на инвестицията.

### **Пасиви**

#### **Собствен капитал**

Акционерният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Балканкар ЗАРЯ е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите към дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и фонд “Резервен”, като източници на фонда могат да бъдат - най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат 1/10 част от размера на капитала или по-голяма част, определена от Общото събрание; - средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им; - други източници, определени от Общото събрание. Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и загуби от минали години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Процентният резерв се образува от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и техните справедливи



## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

стойности към датите на извършване на преоценките. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв се отразява директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите са напълно амортизирани.

### Финансови пасиви

В групата на финансовите пасиви се включват банковите заеми, облигационните заеми, търговските задължения, задълженията по финансов лизинг.

За да възникне един финансов пасив трябва да е налице договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив или размяната на финансови активи с друго предприятие. Извършените лихвени плащания по привлечените ресурси се отчитат в отчета за доходите.

Полученият облигационен заем се отчита в баланса по себестойност нетно от разходите по получаването на заема. Финансовите разходи по уреждане на заема и преките разход и се отнасят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, през който са възникнали.

При финансовия лизинг оценяването се извършва по първоначалната стойност, намалена с капиталовия инструмент на лизинговата вноска.

Търговските задължения се оценяват първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащането по уреждане на задължението.

### Получени заеми

При първоначалното признаване заемите се отчитат по справедлива стойност, след приспадане на направените разходи по придобиването на заема. Последващото оценяване на заема се извършва по амортизируема стойност. След първоначалното признаване привлечените средства се оценяват последващо по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се получава като се вземат предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. Дисконт и премия. Печалбата или загубата се представят в Отчета за доходите като финансов приход или разход през периода на амортизация, както и когато задълженията се отпишат или обезценят.

## БАЛАНС

### Активи

Обем, структура и динамика на активите		
	31.03.2011	31.12.2010
(хил.лв.)		
Дълготрайни активи	6442	6549
Краткотрайни активи	5486	6539
<b>Общо активи:</b>	<b>11928</b>	<b>13088</b>

Активите на Балканкар ЗАРЯ АД към 31.03.2011 г. възлизат на 11928 хил.лв. Намалението в размера на активите към 31.03.2011 г. в сравнение с предходния отчетен период е в размер на 1160 хил.лв., дължащо се както на по-малкия размер на паричните

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

средства в брой ( 31.03.2011 – 322 хил.лв.; 31.12.2010 – 1360 хил.лв.), така и на по-малкия размер на материалните запаси спрямо предходния отчетен период (31.03.2011 – 1614 хил.лв.; 31.12.2010 – 1724 хил.лв.).

<b>Обем, структура и динамика на дълготрайни активи</b>			
	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Изменение, хил.лв.</b>
<i>(хил.лв.)</i>			
1. Земи	278	278	0
2. Сгради и конструкции	1376	1412	-36
3. Машини и оборудване	188	228	-40
4. Съоразения	463	470	-7
5. Транспортни средства	113	121	-7
6. Стопански инвентар	7	8	-1
7. Други дълготрайни материални активи			0
8. Разходи за придобиване на ДМА	35	35	0
9. Инвестиционни имоти	0	0	0
10. Права върху собственост	2	2	0
10. Програмни продукти	287	295	-8
10. Нематериални дълготрайни активи	33	40	-7
11. Търговски и други вземания	0	0	0
12. Финансови активи	3426	3426	0
13. Активи по отсрочени данъци	234	234	0
<b>Общо дълготрайни активи</b>	<b>6442</b>	<b>6549</b>	<b>-107</b>
<b>Краткосрочни вземания</b>			
	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Изменение</b>
<i>(хил.лв.)</i>			
Вземания от свързани предприятия	60	13	47
Вземания от клиенти и доставчици	539	524	15
Вземания по предоставени търговски заеми	1815	1815	0
Данъци за възстановяване	48	51	-3
Съдебни и присъдени вземания	0	0	0
Други краткосрочни вземания	1056	1044	12
<b>Общо краткосрочни вземания</b>	<b>3518</b>	<b>3447</b>	<b>71</b>

### Нематериални дълготрайни активи

Нематериални дълготрайни активи		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хил.лв)</i>		
Права върху собственост	2	2
Програмни продукти	287	295
Други	33	40
<b>ОБЩО</b>	<b>322</b>	<b>337</b>

В перо “други” към групата на нематериалните дълготрайни активи са включени извършените разходи по нает актив за нуждите на управлението.

Статията „Програмни продукти” представлява интегрираната информационна система „SAP – ERP “All-in-one”.

### Материални запаси

Материални запаси		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хил.лв)</i>		
Материали	747	777
Стоки		
Продукция	147	143
Незавършено производство	720	804
<b>ОБЩО</b>	<b>1614</b>	<b>1724</b>

### Парични средства

Парични средства	
	31.03.2011
<i>(хил.лв)</i>	
Парични средства в брой	322
Блокирани парични средства	0
Парични средства в безсрочни депозити	32

**Пасиви**

Обем, структура и динамика на пасивите		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хил.лв)</i>		
Собствен капитал	-2101	-1834
Дългосрочни пасиви	10912	10923
Краткосрочни пасиви	3117	3999
<b>Общо пасиви</b>	<b>11928</b>	<b>13088</b>

Към 31.03.2011 г. капиталът на дружеството е в размер на 2403956 (два милиона четиристотин и три хиляди деветстотин петдесет и шест) лева, разпределени в 2 403 956 броя обикновени поименни акции с право на глас.

През четвърто тримесечие на 2010 г. завърши процедурата по увеличение на капитала на дружеството. Капиталът на дружеството беше увеличен с 1081900 (един милион осемдесет и една хиляди и деветстотин) лева, разпределени в последваща емисия акции в размер на 1081900 броя обикновени акции. Към края на отчетният период увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията и последващата емисия акции е регистрирана в Централен депозитар АД.

**Лизинг**

Към 31.03.2011 г. “Балканкар ЗАРЯ”АД има сключени 4 договора по финансов лизинг. Обект по лизинговите договори са машини и оборудване за основната производствена дейност, транспортни средства за нуждите на управлението и за основната дейност. Всички лизингови договори съдържат клауза за придобиване на активите в края на лизинговия срок. През периода на договорите се извършват фиксирани лизингови плащания.

	Предмет на договора	Дата на договора	Първоначална стойност	Остатъчна стойност	Дата на приключване
1	Дробометна машина тип КТР 600x400	27.11.2008	EUR 115 900.00	EUR 6 954.00	01.1.2013
2	Трикоординатна измервателна машина TESA MICRO-NITE 3D	21.6.2007	EUR 18 457.64	EUR 1 107.46	01.8.2011
3	Мотокар TCM тип FG30T3	24.9.2007	EUR 17 199.86	EUR 859.99	01.10.2011
4	Мотокар TCM тип FG30T3 – 2 броя	10.9.2010	EUR 21384.28	-	01.8.2014

**Дългосрочни финансови пасиви**

Дългосрочни финансови пасиви

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хил.лв)</i>		
Задължения по облигационни заеми	10757	10757
Други	155	166
<b>ОБЩО</b>	<b>10912</b>	<b>10923</b>

Дългосрочните пасиви се представят в баланса по справедлива стойност чрез изчисляване на настоящата стойност към датата на съставяне на отчетите.

Дружеството емитира емисия корпоративни облигации със следните характеристики:

- ISIN код на емисията: BG2100015077;
- общ размер 5 500 000 (пет милиона и половина)евро; 10 757 065 лева
- Емисионна/номинална стойност на една облигация 1000 (хиляда)евро 1995,83 лв
- Номинален лихвен процент 7,25% на годишна база
- Период на купонно плащане 6 месеца
- Дата на издаване 22.06.2007 г.
- Дата на падеж 22.06.2013 г.

На проведеното на 04.11.2010 г. Общо събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ”АД ISIN BG2100015077, са приети следните решения, касаещи пряко „Балканкар ЗАРЯ”АД като емитент на облигации:

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

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

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
					<b>1,495,576.93</b>	<b>5,500,000</b>		<b>8,698,666.27</b>

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	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 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 в лева с номера, както следва:

1.1 а/ сметка с IBAN BG50BUIN95611000233345 в лева с титуляр - “БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД,

б/ сметка с IBAN BG39BUIN95611000234222 в лева с титуляр - “БАЛКАНКАР-РУЕН” АД

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.

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

### Търговски и други задължения

Търговски и други задължения		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хи.лв)</i>		
Задължения към доставчици	1741	1662
Задължения към свързани предприятия	509	526
Задължения към персонала	307	1397
Задължения към осигурителни предприятия	99	45
Данъчни задължения	156	211
Задължения по получени търговски заеми	5	50
Други текущи задължения	300	108
<b>ОБЩО</b>	<b>3117</b>	<b>3999</b>

### ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

#### Приходи от продажби

Нетен размер на приходите от продажби		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хи.лв)</i>		
Приходи от продажби на продукцията	1824	805
Приходи от продажби на стоки	15	
Приходи от продажби на услуги	15	8
Други приходи от продажби	66	97
<b>ОБЩО</b>	<b>1920</b>	<b>910</b>

#### Разходи по икономически елементи

	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хи.лв)</i>		
Разходи за материали	1165	504
Разходи за външни услуги	166	125
Разходи за амортизации	114	149
Разходи за възнаграждения	321	247
Разходи за осигуровки	52	39
Балансова стойност на продадените активи без продукцията	2	31
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	81	-3
Други, в т.ч.	29	14
Обезценка на активи		
провизии		
<b>ОБЩО</b>	<b>1930</b>	<b>1106</b>



## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

### Разходи за възнаграждения

Разходи за възнаграждения		
	31.03.2011	31.12.2010
<i>(хил.лв)</i>		
Разходи за заплати	321	247
Разходи за социални осигуровки	52	39
<b>ОБЩО</b>	<b>373</b>	<b>286</b>

### Сделки със свързани лица

Вземания от свързани предприятия	31.03.2011
Нетекущи	0
Текущи	60
	<b>60</b>

Задължения към свързани предприятия	31.03.2011
Текущи	509
	<b>509</b>

Текущите задължения към свързани лица са подробно изброени по-долу.

Балканкар РУЕН АД

С договор от 28.12.2009 г. „Балканкар РУЕН” АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 30000 лева.

Договорна сума	30 хил.лв.
Падеж	31.12.2011 г.
Договорен лихвен процент	8%
Обезпечение	няма
Салдо към 30.03.2011 г.	30000 лв.

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

С договор от 17.06.2009 г. „Балканкар РУЕН” АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 63000 лева.

Договорена сума	63 хил.лв.
Падеж	31.12.2011 г.
Договорен лихвен процент	8%
Обезпечение	няма
Салдо към 31.03.2011 г.	63000 лв.

В резултат на извършени търговски сделки с дъщерното дружество Балканкар РУЕН АД, то Балканкар ЗАРЯ АД има задължение към последното в размер на 35 хил.лв., представено в отчета за финансовото състояние в Групата на Нетекущите пасиви – Задължения към свързани предприятия.

### КВК Инвест АД

Съгласно договор от 20.09.2010 г. „КВК Инвест” АД предоставя на „Балканкар ЗАРЯ” АД заем в размер на 235000 лева.

Договорена сума	235000 лв.
Падеж	31.12.2012 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.03.2011 г.	149110

Съгласно договор от 25.10.2010 г. „КВК Инвест” АД предоставя на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 160000 лева.

Договорена сума	160000 лв.
Падеж	31.12.2012 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.03.2011 г.	160000

### ЗАРЯ Сървисис АД

Със споразумителен протокол от 30.12.2009 г. между "Уотс ЗАРЯ Лимитид" АД (преименувано на ЗАРЯ Сървисис" ЕАД) и "Балканкар ЗАРЯ" АД, са извършени взаимни прихващания на задължения, като в резултат се получава задължение на "Балканкар ЗАРЯ" АД към "ЗАРЯ Сървисис" АД в размер на 47562,87 лв. лева.

С договор от 23.02.2010 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид” АД (преименувано на „ЗАРЯ Сървисис” ЕАД) предоставя на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 19500 лева.

Договорена сума	19500
Падеж	31.12.2011
Договорен лихвен процент	9%

Към 31.03.2011 година задълженията на „Балканкар ЗАРЯ” АД към „Заря Сървисис” ЕАД възлизат на 31844.48 лева.

## Балканкар ЗАРЯ АД – Финансов отчет четвърто тримесечие 2010 г.

---

Към 31.03.2011 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД има зъдлажения по начислени лихви върху получени заеми от свързани предприятия в размер на 63 хил.лв.

Към 31.03.2011 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД има търговски задължения към свързани предприятия в размер на 12 хил.лв.

### Други важни събития

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

28 април 2011 г.  
Павликени

Гл. счетоводител:.....  
/М.Пътова/