

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	2 229	2 552
Нематериални активи	278	337
Инвестиции в дъщерни дружества	3 426	3 426
Активи по отсрочени данъци	280	234
	<u>6 213</u>	<u>6 549</u>
Текущи активи		
Материални запаси	2 076	1 724
Вземания от свързани предприятия	8	13
Търговски вземания и заеми	2 836	2 573
Вземания от продажба на съчастия	800	800
Данъчни вземания	155	51
Други вземания	22	10
Парични средства и парични еквиваленти	300	1 368
	<u>6 197</u>	<u>6 539</u>
ОБЩО АКТИВИ	<u>12 410</u>	<u>13 088</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Основен акционерен капитал	2 404	2 404
Неразпределена печалба /загуба	(5 777)	(5 314)
Резерви	1 076	1 076
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	<u>(2 297)</u>	<u>(1 834)</u>
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Дългосрочни задължения по облигационен заем	10 170	10 757
Задължения по финансов лизинг	109	166
	<u>10 279</u>	<u>10 923</u>
Текущи задължения		
Търговски задължения и заеми	3 489	1 738
Задължения към свързани предприятия	468	526
Задължения към персонала и за социално осигуряване	300	1 442
Задължения за данъци	118	211
Други текущи задължения	53	82
	<u>4 428</u>	<u>3 999</u>
ОБЩО ПАСИВИ	<u>14 707</u>	<u>14 922</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u>12 410</u>	<u>13 088</u>

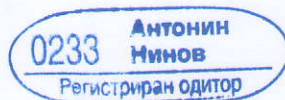
Дата:05.03.2012

Изпълнителен директор:

Гл. счетоводител (съставител):



Забележка:
15.03.2012
гр. Павликени



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, завършващ на 31 декември 2011 година

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Приходи	7 437	4 788
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	306	330
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	311	178
Разходи за суровини и материали	(4 855)	(3 150)
Разходи за външни услуги	(654)	(656)
Разходи за персонала	(1 550)	(1 307)
Разходи за амортизация	(426)	(519)
Други разходи за дейността	(103)	(121)
Отчетна стойност на продадените стоки	(14)	-
Печалба/ (загуба) от оперативна дейност	452	(457)
Финансови приходи	50	64
Финансови разходи	(1 011)	(937)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(961)	(873)
Печалба/ (загуба) преди данък върху печалбата	(509)	(1 330)
Разход за данък върху печалбата		
Разходи по отсрочени данъци	46	88
Печалба / (загуба) за годината от продължаващи дейности	(463)	(1 242)
Печалба / (загуба) за годината от прекратени дейности		
Нетна печалба/ (загуба) за годината	(463)	(1 242)
Други компоненти на всеобхватния доход:		1 082
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА	(463)	(160)

Дата:05.03.2012

Изпълнителен директор:

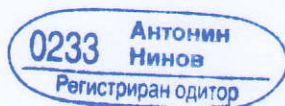
(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (съставител):

(Марияна Пътова)



Зав. ери н: *[Signature]*
15.03.2012
гр. Павликени



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, завършващ на 31 декември 2011 година

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	7 491	4 863
Плащания на доставчици	(5 243)	(4 128)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(2 232)	(134)
Платени данъци /въстановени(без данъци върху печалбата)	(1)	(25)
Курсови разлики, нетно	1	18
Други постъпления/(плащания), нетно	(20)	(7)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	(4)	587
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(103)	(192)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	-	4
Предоставени заеми на свързани лица	-	(115)
Въстановени заеми предоставени на свързани предприятия	-	240
Получени лихви по предоставени заеми		15
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционна дейност	(103)	(48)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на ценни книжа	-	1 082
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	163	1 011
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	(254)	(748)
Постъпления от краткосрочни заеми от трети лица	262	230
Изплащане на краткосрочни заеми на трети лица	(80)	(100)
Изплащане на облигационен заем	(587)	-
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(447)	(991)
Други парични потоци от финансова дейност-плащания	(18)	(17)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(961)	467
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(1 068)	1 006
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 368	362
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	300	1 368

Дата:05.03.2012

Изпълнителен директор:

Гл.счетоводител :



З.оверия: *[Signature]*
15.03.2012
гр. Павликени



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, завършващ на 31 декември 2011 година

	Основен (акционерен) капитал	Законови резерви	Неразпределен а печалба	Други резерви	Процентче и резерв	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31 декември 2009 година	1 322	113	(4 077)	105	863	(1 674)
Общ всеобхватен доход за периода			(1 242)			(1 242)
Други изменения в собствения капитал			5		(5)	1 082
Прехвърляне към неразпределената печалба			(5 314)	105	858	(1 834)
Салдо към 31 декември 2010 година	2 404	113	(5 314)	105	858	(463)
Общ всеобхватен доход за периода						
Други изменения в собствения капитал						
Прехвърляне към неразпределената печалба						
Салдо към 31 декември 2011 година	2 404	113	(5 777)	105	858	(2 297)

Дата: 05.03.2012

Изпълнителен директор:

(Димитър Ивачков)

Гл. счетоводител (Съставител):

(Марияна Първова)



Забележка:
15.03.2012
гр. Павликени



НИНОВ и ТУРМАЧКИ –ОДИТ и КОНСУЛТИНГ ООД
РЕГИСТРИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ № 051

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Дата :15.03.2012

Гр. Павликени

До
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ
НА АКЦИОНЕРИТЕ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството на дружеството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен - контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият

отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на дружеството.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Мнение

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че годишният финансов отчет дава **вярна и честна представа** за всички съществени аспекти за финансовото състояние на **“БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД**, ЕАД към 31 декември 2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Съдържанието на отчета на управлението съответства на резултатите отразени във финансовия отчет.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР
/АНТОНИН НИНОВ/

УПРАВИТЕЛ:
/В.ТУРМАЧКИ/

Адрес на одитора
СОФИЯ, 1000
ул. Бистлица № 7 А
www.ntodit.com



СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Учредяване и регистрация

"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени е акционерно дружество, регистрирано във В.Търновски окръжен съд по фирмено дело №1029 от 1996г.. Извършена е продажба на акции на дружеството на Фондовата борса."Балканкар-заря" АД е публично дружество съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.Към 31.12.2011 г. капитала на дружеството е в размер на 2 403 956 лева. Разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва: „КВК Инвест” АД –88.83%, Skand.Eskilda Banken- 2.74%, Danske Fund Trans Balkan – 0.07%,ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд- 0.67%,ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд-0.09%, или общо акции на юридически лица – 92.40%, акции на физически лица- 7.60%. Дружеството има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове. Председател на СД е Стоян Стойчев Стоев. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и прокуриста Марияна Борисова Пътова поотделно. Прокуристът Христо Денчев Харитонов представлява дружеството заедно с посочените членове на Съвета на директорите и прокуриста.

Предметът на дейност е производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника, стоки и услуги за населението. Седалището на управление на дружеството е гр.Павликени,ул."Тошо Кътев" 1.

Към 31.12.2011г. общият брой на персонала е 189 работници и служители.

Дружеството притежава 51% от капитала на „Балканкар Руен”АД гр.Асеновград и 99.98% от капитала на „Заря Инвест”АД гр.София.

Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 09 март 2012 г.

1 Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2008 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2008	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	69295	68537	70511	75265
Реален растеж на БВП	6.20%	-4.90%	0.20%	1.7%
Инфлация в края на годината	7.80%	0.60%	4.50%	2.80%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.3368	1.4055	1.4779	1.399
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3873	1.3641	1.4728	1.51158
Основен лихвен процент в края на годината	5.77%	0.55%	0.18%	0.22%
Безработица (в края на годината)	6.27%	9.13%	9.24%	10.20%

Източник: Национален статистически институт и Българска Народна Банка

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованото на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход, доколкото то няма обекти (активи, пасиви и операции), които да са свързани с отчитането на други компоненти на всеобхватния доход.

- Подобрения в МСФО (май 2008 г.) – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и

МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането /производството;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт е заместил МСС14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните трансакции и активи, използвани за управление на ликвидността;

- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкуване се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;

- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. - прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкуване дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;

- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкуване дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;

- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.). Това тълкуване дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;

- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност(в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкуване дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2009 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- Подобрения в МСФО (м.април 2009 г.) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;
- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост;

Допълнително за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото неговата дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година

- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС27, МСС28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.). Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело да разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби;
- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.11.2009 г.) – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;

- КРМСФО 9 (променен) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Призоваване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 г. - приет от ЕК за 2009 г.). Направената промяна установява, че предприятието следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата". Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията "отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата";
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределянето да става чрез непарични активи;
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г. - не прието от ЕК). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. - прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) - относно класификация на емитирани права. Промяната е направена, за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат рго гата на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;
- КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. - не е прието от ЕК). Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК). Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение;

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК) Новият стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго не е изрично указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет са оповестени в Приложенията.

От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. С въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз се прилага съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута и към 31 декември се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третираат като финансовите приходи и разходи.

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Финансовите приходи и разходи се включват отделно в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се състоят от: лихвени приходи и разходи, свързани с предоставени заеми, разходи по операции с финансови активи, курсови разлики от валутни операции и други финансови разходи.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по първоначална стойност, намалена с натрупаната амортизация (без земите) и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

- сгради – 4%
- машини и оборудване – 30%
- съоръжения – 4%
- компютри – 50%
- транспортни средства – 10% , автомобили- 25%
- стопански инвентар – 15%

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълг. активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очаква от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива. Те се посочват нетно към „други приходи от дейността“.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 години. Годишната амортизационна норма на програмните продукти е 10%, а на подобрение върху нает актив – офис 4 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

2.8 Инвестиции в дъщерни и смесени дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и съвместни дружества се представят във финансовия отчет по себестойност, намалена със загубите от обезценки, поради това че акциите не се търгуват на фондова борса. При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни и смесени дружества, се прилага дата на търгуване (склучване на сделката). Инвестициите в смесени дружества се отписват, когато настъпят правни основания за това.

2.9. Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване

При придобиването им се оценяват по цена на придобиване. Последващото оценяване се извършва по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат като финансови приходи и

разходи. При покупка и продажба на краткосрочни финансови активи, държани за търгуване се прилага „дата на търгуване (склучване на сделката).

2.10. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: себестойност и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността (цената на придобиване), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приважане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и съответстващата част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.11. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Когато дадено търговско вземане се пресъсн като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.

2.12. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки. За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

2.13. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и др. привлечени ресурси. След първоначалното признаване облигационния заем се оценява последващо по номинална стойност.

2.14. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.15. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.16. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ГЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.17. Акционерен капитал и резерви

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 на 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 (**законови резерви**), като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в устава;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала. Другите резерви са резерви, които дружеството създава по решение на Общото събрание на акционерите.

Като преоценен резерв в баланса на Дружеството е представен резултата от извършваните през предходни години преоценки до справедливата стойност на част от притежаваните ДМА и преоценения резерв от преоценката от 1.01.2000 година.

2.18. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – ЗКПО. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползаните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда при изготвяне на годишния баланс и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят) на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху дохода са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

2.19. Доходи на акция

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

2.20. Финансови инструменти

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: предоставени заеми (кредити), вземания и финансови активи, държани за търгуване. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

Вземания

Вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се копират на активен пазар - вземания от клиенти и доставчици. Търговските вземания се представят по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката.

2.21. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към доставчици и други текущи задължения. Те се отчитат по стойността на оригиналните фактури, която се приема за справедлива стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получени стоки или услуги.

2.22. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството

Обезценки на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Всички съмнителни вземания (вкл. преоформени чрез предоговаряне), които не са събрани в продължение на една година се третираат като несъбираеми и се обезценяват, доколкото ръководството преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Основни индикатори за обезценка, които ръководството е определило съобразно спецификата на дейността на дружеството са: дългосрочна липса на пазари за произвежданата продукция, остарялост на технологиите, невъзможност за пренасочване към други производства. При наличие на такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от балансова стойност на активите, то последната се изписва до тяхната възстановима стойност.

3. ПРИХОДИ

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажби на продукция в страната	1067	886
Продажби на продукция извън страната	6281	3902
	<u>7348</u>	<u>4788</u>

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Приходи от продажба на услуги	62	63
Отчетна стойност на продадени услуги	0	0
<i>Печалба от продажба на услуги</i>	<u>62</u>	<u>63</u>
Приходи от продажба на активи, др. приходи	301	381
Отчетна стойност на продадени активи	2	134
<i>Печалба от продажба на материали</i>	<u>299</u>	<u>247</u>
Приходи от продажба на стоки	27	0
Отчетна стойност на продадени стоки	14	0
<i>Печалба от продажба на стоки</i>	<u>13</u>	<u>0</u>
Отписани задължения	2	20
Други	0	0
<i>Други приходи</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Печалба (загуба) от курсови разлики	-10	-11
Печалба(загуба) от лихви	-933	-835
Печалба (загуба) от други финансови операции	<u>-18</u>	<u>-27</u>

Доходите от продажба на материали, дма и обезщетенията от застраховки са представени в отчета за всеобхватния доход нетно.

Приходите от продажба на стоки са основно от препродажба на продукти от внос и от страната, които не се произвеждат в дружеството в периоди на планови ремонти, а са предварително договорирани като постоянни доставки за клиенти.

<i>Печалбата от продажба на стоки</i> включва:	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Джанта РК 2954 и РК 1220	27	0
Общо	<u>27</u>	<u>0</u>

<i>Печалбата от продажба на материали</i> включва:	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Стоманени отпадъци и други	301	302
Продажба на апартамент	0	4
Общо	<u>301</u>	<u>306</u>

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

<i>Приходите от продажба на услуги</i> включва:	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Наеми	24	28
Услуги по транспорт на продукция	38	35
Общо	62	63

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни суровини и материали	4041	2642
Горива и енергия	460	290
Резервни части	31	18
Спомагателни материали	31	16
Други материали	292	184
Общо	4855	3150

Основните суровини и материали включват:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ГВ ламарина	3050	1868
Стоманени профили	817	538
Прахова боя	86	90
Заварочна тел	63	44
Други	25	102
Общо	4041	2642

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за транспорт	266	179
Ремонти външни услуги	30	4
Адвокатски услуги	9	25

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Охрана	23	22
Застраховки	15	27
Данъци и такси	21	19
Абонаментно обслужване и технически контрол	1	
Наем на други активи	47	63
Разходи за комуникация	30	28
Консултантски услуги	23	97
Комисионни по продажби	126	83
Други услуги	63	109
Общо	654	656

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

<i>Разходите за персонала включват:</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за възнаграждения	1320	1126
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	14	4
Общо	1334	1130

<i>Разходите за възнаграждения включват:</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за текущи възнаграждения	1333	1130
Начислени суми за неизползван платен отпуск	1	0
Общо	1334	1130

<i>Социалните и здравни осигуровки включват:</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Осигуровки	216	177
Начисления за ДОО за неизползван платен отпуск	0	0
Общо	216	177

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

<i>Другите разходи за дейността</i> включват:	2011	2010
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за командировки	33	38
Разходи за тържества и гости	12	9
ДДС, лихви, наказателни лихви	36	25
Данък чл.204 от ЗКПО	4	4
Разходи за глоби и неустойки към доставчици	16	36
Други	1	9
Общо	102	121

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ И ПРИХОДИ, НЕТНО

	2011	2010
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разходи за лихви	-933	-851
Приходи от лихви		16
Нетна печалба/загуба	-933	-835
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	-60	-59
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	50	48
Нетна печалба/загуба	-10	-11
Други финансови разходи	-18	-27
Нетна печалба/загуба	-18	-27
Общо	-961	-873

10. (РАЗХОДИ ЗА)/ИКОНОМИЯ ОТ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

<i>Отчет за доходите</i>	2011	2010
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Счетоводна загуба/печалба	-509	-1330
Увеличения с постоянни разлики:	463	661
в т.ч лихви	36	25
Непризнати разходи от липси и брак		
Счет.начисл.амортизации	426	519

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Балансова стойност на отписани амортизирани активи		114
Разходи, които не могат да се докажат документално	1	3
Увеличения с временни разлики-намаляеми, в т.ч.	630	951
Разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	2	
Разходи за лихви от слаба капитализация	599	807
Разходи, представляващи доходи на МФЛ	29	144
Признаване за дан. цели на непризнати приходи по чл.35 ЗКПО		
Намаления с постоянни разлики	426	633
В т.ч. годишни данъчни амортизации	426	519
Данъчна стойност на отписани активи		114
Обратно проявление на намаляеми временни разлики	171	68
Признаване на натрупв. неизп. отпуски и разходи за ДОО и ЗО	27	38
Признаване на непризн. р-ди от последващи оценки		
Признаване на изпл. суми на МФЛ	144	30
Облагаема печалба	-13	-419
Корпоративен данък за 2010 г (10%)		
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>	<i>46</i>	<i>88</i>
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики		

11. ДОХОД НА АКЦИЯ

	2011	2010
Среден брой акции	1396159	1396159
Нетна печалба за годината (BGN'000)	-463	-1242
Основен доход на акция (BGN)	-0.33	-0.89

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Хил.лв.	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоразения	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Разходи за придоб.	Общо
Брутна балансова стойност								
Салдо към 01.01.2010	278	3660	2332	760	672	37	35	7774
Новопридобити активи			5		35	3		
Отписани активи		2	5	19	462			
Салдо към 31.12.2010	278	3658	2332	741	245	40	35	7329
Амортизация								

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Салдо към 01.01.2010	2100	1877	253	431	30			
Отписани активи	1	6	12	356				
Амортизация	147	233	30	49	2			
Салдо към 31.12.2010	0	2246	2104	271	124	32	4777	
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	278	1412	228	470	121	8	35	2552

Хил.лв.	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоразения	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Разходи за придоб.	Общо
Брутна балансова стойност								
Салдо към 01.01.2011	278	3658	2332	741	245	40	35	7329
Новопридобити активи			44				12	
Отписани активи							12	
Салдо към 31.12.2011	278	3658	2376	741	245	40	35	7373
Амортизация								
Салдо към 01.01.2011		2246	2104	271	124	32		4777
Отписани активи								
Амортизация		146	157	30	31	3		367
Салдо към 31.12.2011	0	2392	2261	301	155	35	0	5144
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	278	1266	115	440	90	5	35	2229

Към 31.12.2011г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 278 хил.лв. (31.12.2010г. г.: 278 хил.лв.) и сгради с балансова стойност 1266хил.лв. (31.12.2010 г.: 1412 хил.лв.).

Към 31 декември 2011 г. разходите за придобиване на дълготрайни активи включват:

Обекти в процес на изграждане, както следва:

- Аспирационни кабинни- 35 хил.лв

Към 31.12.2011 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се ползват в стопанската дейност с отчетна стойност 1550х.лв. (31.12.2010 г.: 1393 х.лв.).

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Търговски марки, лицензи	Подобрения върху наети активи	Програмни продукти	Общо	
Брутна балансова стойност					
Салдо на 1 януари 2010 г.		3	105	328	436
Придобити активи					
Отписани активи					

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Салдо на 31 декември 2010 г.	3	105	328	436
Амортизация				
Салдо към 01 януари 2010 г.	1	40		41
Отписани активи				
Амортизация				
Салдо към 31.12.2010 г.	1	65	33	99
Балансова стойност към 31.12.2010	2	40	295	337
Брутна балансова стойност				
Салдо на 1 януари 2011 г.	3	105	328	436
Придобити активи				
Отписани активи				
Салдо на 31 декември 2011 г.	3	105	328	436
Амортизация				
Салдо към 01 януари 2011 г.	1	65	33	99
Отписани активи				
Амортизация				
Салдо към 31.12.2011 г.	2	90	66	158
Балансова стойност към 31.12.2011	1	15	262	278

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

Инвестициите в дъщерни дружества към 31.12.2011 г са представени в баланса по себестойност. Дружеството участва в капитала на „Балканкар Руен“ АД гр.Асеновград – 51%, 3376 х.лв и „Заря Инвест“ АД гр.София -99.98%-50 хил.лева

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Материали	806	777
Готова продукция	131	143
Стоки	11	
Незавършено производство	1128	804
Общо	2076	1724
Материалите включват:		
	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	574	544
Гориво-смазочни материали	2	2
Резервни части и лагери	54	56
Спомагателни материали	13	12
Други материали	163	163
	806	777

16. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Заря Сървисис ЕАД	0	0
Балканкар Руен АД гр. Асеновград	2	7
Вземания от продажба на съучастия – Заря Инвест АД	800	800
КВК заем текущ/лихви	6	6
<i>Общо търговски вземания-текущи</i>	<u>808</u>	<u>813</u>
Общо вземания от свързани лица	<u>808</u>	<u>813</u>

Дружеството е определило обичаен кредитен период, за който не начислява лихви на контрагентите .

Вземанията от свързани лица в лева са :

- Балканкар Руен АД гр. Асеновград- търг. вземания от продажби на продукцията
- КВК Инвест АД гр. Хасково- вземане по предоставен заем
- Заря Инвест АД гр. София- вземане от продажба на съучастия

17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания по продажби от клиенти в страната	8	7
Вземания по продажби от клиенти в чужбина	755	507
	<u>763</u>	<u>514</u>
Предоставени аванси за доставка в страната	24	10
Предоставени аванси за доставка в чужбина	0	0
Общо	<u>24</u>	<u>10</u>

Дружеството е определило обичаен кредитен период, за който не начислява лихви на клиентите до 360 дни. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Възрастова структура на необезценените вземания по продажби от трети лица е както следва:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
С ненастъпил срок на плащане	696	478
До 120 дни от датата на възникване	3	14
От 120 до 360 дни от датата на възн.	25	9

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Над 360 дни от датата на възникване	39	20
Общо	763	521

18. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ДАНЪЦИ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ

Предоставени заеми и други вземания включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Предоставен заем	1815	1815
Вземания от лихви	234	234
Предоставени аванси на подотчетни лица	10	10
Други вземания	12	
ДДС за възстановяване	155	51
Общо	2226	2110

19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разплащателни сметки	11	8
Парични средства в каса	289	1360
Общо	300	1368

20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

ОСНОВЕН АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД възлиза на 2403956 лв, разпределен в 2 403 956 бр. обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството и са в размер на 113 хил.лева .

Резервът от последващи оценки на активи е формиран на база извършени преоценки от предходни години и е в размер на 858 хил.лева.

Другите резерви са формиран от ревалоризация на активите през 1997 година и неразпределена печалба от минали години и са в размер на 105 хил.лева.

Неразпределена печалба- загуба е формирана от неразпределена печалба за предходни години в размер на 83 хил.лева, натрупана загуба от минали години 5397 хил.лева и загуба за текущата година 463 хил.лева.

21. ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ

През второто тримесечие на 2007 година дружеството е сключило договор за облигационен заем с обща номинална стойност 5500 хил.евро и брой облигации - 5500 - с номинална и емисионна стойност на една облигация 1000 евро. Срокът на облигационния заем е 60 месеца. Изплащане на главницата: гратисен период от 2 години и половина, след изтичането му, главницата се изплаща на шест равни части. Всички плащания се извършват в български лева по фиксинга евро-лев на БНБ към деня, предхождащ с 3 работни дни вальора на плащане. Периода на лихвеното плащане е 6 месечен. Целта на облигационния заем е закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване и обновяване на съществуващите такива. Облигационния заем е обезпечен с ипотека на недвижими имоти- терен и сгради и залог върху машини и съоръжения. Задължението по облигационния заем към 31.12.2011 г е 10170 хил.лева. През годината са начислени 780 хил.лева и изплатени лихви по облигационния заем в размер на 584 хил.лева.

С протокол от Общото събрание на облигационерите от 11.12.2009 г е взето решение за удължаване срока (матуритета) на облигационния заем с 12 месеца. За обезпечаване на вземанията на облигационерите по облигационния заем, ведно с главницата, лихвите и разноските, залогодателя „Балканкар Заря“ АД учредява в полза на „Алианс България“ първи по ред залог по реда на Закона за особените залози на 86292 броя собствени акции от капитала на „Балканкар Русен“ АД, които представляват 51% от капитала на дружеството. (Договор за учредяване на особен залог върху безналични акции ДЗ-0009/25.11.2009 г). Взето е решение да приключи процедура за увеличаване на основния капитал на „Балканкар Заря“ АД с парични средства в размер на 1000 х.лева в срок до 30.06.2010 година.

С решение на Общото събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД от 04.11.2010 г. по емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077, бяха извъщени 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		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

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

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 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 в лева

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."

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

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.

5. На 06.12.2010 г е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала с 1 081 900 лв.

22. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения по финансов лизинг	109	166
Общо	109	166

Задължения по финансов лизинг

Като дългосрочни задължения по финансов лизинг са представени дължимите към 31 декември 2011 г. плащания по договори за финансов лизинг за придобиване на мотокари и дробометна машина. По лизинговите договори са начислени лихви през 2011 г. в размер на 12 хил. лева

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения за доставени материали- Фуражи Пранец ЕАД	2	2
Задължения за доставени материали- Заря Сървисис ЕАД	1	1
Задължения за доставени материали- КВК Инвест АД	6	8
Договор за финансова помощ – Балканкар Руен	99	93
Договор за финансова помощ – Заря Сървисис ЕАД	16	37
Договор за финансова помощ – КВК Инвест АД	255	332
Лихви по договор КВК Инвест	55	29
Лихви по договор с Заря Сървисис ЕАД	16	14
Лихви по договор с Балканкар Руен	18	10
Лихви по договор с Фуражи Пранец ЕАД		
Общо	468	526

24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ЗАЕМИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Доставчици от страната	2233	1053
Доставчици от чужбина	600	518
Клиенти по аванси във валута	24	23

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Клиенти по аванси в лева	102	68
Общо:	2959	1662
Договор за финансова помощ от ЕТ Алексети	70	50
Задължения за лихви по облигационен заем	460	21
	530	71

В задълженията към доставчици от страната са включени дължимите суми към: Тисенкруп Юпитер Стомана- 1329 хил.лева, Ангел Стоилов-96 АД – 466 хил.лв, Линде газ България ЕООД- 35 хил.лева, Деяколор ЕООД – 29 хил.лв, Шенкер ЕООД – 38 хил.лв и др.

Задълженията към доставчици от чужбина са „FALCI”-Италия -288 хил.лева, „THEIS PRECISION STEEL” –Индия -210 хил.лева, Прайс Уотър Хаус- 14 хил.лева „OZCELIKLER”- Турция- 41 хил.лева, Good Luck Trading Co – Корея – 41 хил.лв и др.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към персонала, в т.ч.:	227	1397
<i>текущи задължения</i>	194	1343
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	33	54
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	73	45
<i>Текущи задължения</i>	67	35
<i>начисления за непозвани компенсируеми отпуски</i>	6	10
Общо	300	1442

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разчети за данък общини	64	66
Задължение за данък по ЗОДФЛ	50	141
Други	4	4
	118	211

Задълженията за данъци са текущи.

До датата на издаване на този отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки,

- по ДДС – до 30.09.2007 г.

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

- пълна данъчна ревизия – до 31.05.2007г.
- Национален осигурителен институт – до 31.05.2007г.

27. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Удръжки от работници и служители	2	1
Задължения към държавен резерв	46	69
Други задължения	5	12
Общо	53	82

28. СЪДЕБНИ ДЕЛА

Към 31.12.2011 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е страна по следните граждански и административни дела:

I. Граждански дела:

"Тръст анд Валю" ООД

По повод искова молба, подадена от "Тръст анд Валю" ООД против "Балканкар Заря" АД е образувано гр.д. № 454/2009г. по описа на Районен съд - Павликени. Предмет на делото е заплащане на стойността на услуги, за които е издадена от "Тръст анд Валю" ООД фактура № 53/05.12.2008г., като общият размер на исковата претенция е 19 096.97 лева. С решение на Районен съд - Павликени исковата претенция на "Тръст анд Валю" ООД е изцяло отхвърлена. Решението е обжалвано от "Тръст анд Валю" ООД пред Окръжен съд - Велико Търново. "Балканкар Заря" АД е подало отговор на въззивната жалба. По повод въззивната жалбата на "Тръст анд Валю" ООД е образувано гр.д. № 840/2010г. по описа на Окръжен съд - Велико Търново. На 17.12.2010г. Великотърновски окръжен съд е постановил решение, с което е обезсилил първоинстанционното решение като недопустимо и е върнал делото за ново разглеждане от друг състав на РС - Павликени, както и е осъдил "Балканкар Заря" АД да заплати на "Тръст анд Валю" ООД съдебни разноски за двете инстанции в размер на 3 202.80 лв. Решението не е влязло в сила. От страна на „Балканкар-Заря „АД е подадена жалба против решението на Окръжен съд – Велико Търново в частта за разноските. Делото е изпратено на Върховния касационен съд, който следва да се произнесе по допускането до касационно обжалване на решението на Окръжен съд – Велико Търново в частта за разноските.

II. Административни дела

Община Павликени

С акт за установяване на задължения за публично общинско вземане № РД-02-11-1514/30.09.2009г., издадено от Кмета на община Павликени, е определено задължение на "Балканкар Заря" АД за заплащане на такса битови отпадъци за 2008г. в размер на 21 613.36 лева и лихви в размер на 3 225.64

лева. Срещу акта за установяване на задължения за публично общинско вземане е подадена жалба, по която е образувано адм.д. № 791/2009г. по описа на Административен съд – гр. Велико Търново. С решение на административния съд е отхвърлена жалбата, подадена от името на "Балканкар Заря" АД. Решението е обжалвано от "Балканкар Заря" АД пред Върховния административен съд, като по повод жалбата е образувано адм.д. № 7249/2010г., ІА отд. на ВАС. Делото е обявено за решаване. С решение № 795/17.01.2011 на Върховния административен съд на Република България се оставя в сила Решение № 86/30.03.2010 по адм дело № 791/2009 г на Административен съд Велико Търново.

29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от одит комитета на дружеството съгласно политиката, определена от Съвета на директорите. Съветът на директорите е приел основни принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, при използването на недеривативни инструменти.

Пазарен риск

а. Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност на вътрешния и външния пазар. То е изложено на значителен валутен риск, защото осъществява сделки в щатски долари. Значителен обем от приходите на дружеството се формират от износ на продукция, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно дружеството доставя част от основните си суровини и материали също в щатски долари. Валутния риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции.

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Доставчици от страната	2233	1053
Доставчици от чужбина	600	518

БАЛКАНСКА ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

В т.ч. щатски долари	41	10
евро	559	387
Англ.лаунд	-	121
Клиенти по аванси във валута	24	23
В т.ч.щатски долари	-	1
евро	24	22
Клиенти по аванси в лева	102	68
Общо:	2959	1662
Парични средства и парични еквиваленти	300	1368
В т.ч в лева	296	1362
Щатски долари	-	1
евро	4	5
Вземания по продажби от клиенти в страната	8	7
Вземания по продажби от клиенти в чужбина	755	507
В т.ч.щатски долари	540	173
евро	215	334
Предоставени аванси за доставка в страната	24	10
Предоставени аванси за доставка в чужбина	0	0
Общо	24	10

б.Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на основната суровина за производство – стомани. Дружеството не е изложено на съществен риск от негативни промени в цените на другите стоки/услуги, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите/доставчиците, те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг клиенти/доставчици, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други вземания. Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите (и другите контрагенти) на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и се следят вземанията, които не са погасени в срок.

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Характерът на дейността на дружеството не предполага наличие на значителен по размер свободни парични средства.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството има значителна несигурност при погасяване на задълженията към доставчици, поради липса на достатъчен обем на ликвидни средства. То провежда политика по управление на ликвидността, но не поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Налице е значителен размер на непогасени задължения към доставчици в размер на 1571 хил.лева и клиенти по аванси 91 хил.лева. За отделни доставчици има индивидуални споразумения за погасяване на задълженията. Затрудненията на дружеството през 2009 г. оказват своето влияние върху паричните потоци и през текущата 2010 г.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост, представени в таблицата към 31 декември:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Общо дългов капитал, в т.ч.:		
Задължения по облигационен заем	10170	10757
Дългосрочни задължения по лиз.договори	109	166
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	<u>-300</u>	<u>-1368</u>
Нетен дългов капитал	9979	9555
Общо собствен капитал	<u>-2297</u>	<u>-1834</u>
Общо капитал	<u>7682</u>	<u>7721</u>
Съотношение на задлъжнялост	1.30	1.24

Към 31.12.2011 година собствения капитал на дружеството е отрицателна величина т.е. налице е декапитализация.

30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица на дружеството са както следва:

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

Свързани лица	Вид на свързаност
<i>Акционери:</i>	
КВК Инвест" АД	Основен акционер 88.83%
Физически лица	Акционери (7.63%)

Предприятия, собственост на основни акционери и предприятия, в които пряко или косвено притежават значителен дял отделни личности, упражняващи контрол върху дружеството (Други свързани дружества), са:

ФУРАЖИ ПРАВЕЦ ЕАД	
гр.Правец	Дъщерно дружество
ЗАРЯ Сървисис ЕАД	Косвено участие чрез ДП Заря
гр.Павликени	Инвест
ЗАРЯ ИНВЕСТ АД гр.София	Дъщерно дружество
БАЛКАНКАР РУЕН АД	
Гр.Асеновград	Дъщерно дружество

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

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 лв.

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

С договор от 17.06.2009 г. "Балканкар РУЕН" АД е предоставило на "Балканкар ЗАРЯ" АД паричен заем в размер на 63000 лв.

Договорена сума	63 хил.лв.
Падеж	31.12.2009 г.
Договорен лихвен процент	8%
Обезпечение	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	63000 лв.

С договор от 18.06.2011 г. "Балканкар РУЕН" АД е предоставило на "Балканкар ЗАРЯ" АД паричен заем в размер на 6000 лв.

Договорена сума	6 хил.лв.
-----------------	-----------

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

Падеж	31.12.2014 г.
Договорен лихвен процент	8%
Обезпечение	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	6000 лв.

Към 31.12. 2011 г. Балканкар ЗАРЯ АД дължи на Балканкар-Руен АД общо по всички получени заеми 99000 лв.

КВК Инвест АД

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

Договорена сума	235000 лв.
Падеж	31.12.2012 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	0

Съгласно договор от 25.10.2010 г.КВК Инвест АД предоставя на Балканкар ЗАРЯ АД заем в размер на 160000 лв.

Договорена сума	160000 лв.
Падеж	31.12.2012 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	98630 лв.

Съгласно договор от 16.06.2011 г.КВК Инвест АД предоставя на Балканкар ЗАРЯ АД заем в размер на 87000 лв.

Договорена сума	87000 лв.
Падеж	31.12.2014 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	87000 лв.

Съгласно договор от 22.07.2011 г.КВК Инвест АД предоставя на Балканкар ЗАРЯ АД заем в размер на 5000 лв.

Договорена сума	5000 лв.
Падеж	31.12.2014 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	5000 лв.

Съгласно договор от 27.12.2011 г.КВК Инвест АД предоставя на Балканкар ЗАРЯ АД заем в размер на 65000 лв.

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Договорена сума	65000 лв.
Падеж	31.12.2014 г.
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение няма	няма
Салдо към 31.12.2011 г.	65000 лв.

Към 31.12. 2011 г. Балканкар ЗАРЯ АД дължи на КВК Инвест АД общо по всички получени заеми 255630 лв.

„ЗАРЯ Сървисис“ ЕАД

С договор от 23.02.2010 г. "Заря Сървисис"ЕАД е предоставило заем на "Балканкар ЗАРЯ"АД в размер на 19 500 лв.

Договорена сума	19500лв
Падеж	31.12.2010
Договорен лихвен процент	9%
Обезпечение	няма
Салдо към 31.12.2011 г	15800 лв

Към 31.12. 2011 г. Балканкар ЗАРЯ АД дължи на „ЗАРЯ Сървисис“ЕАД общо 15800 лв.

ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Балканкар Руен АД гр.Асеновград	2	7
Вземания от продажба на съучастия –Заря Инвест АД	800	800
КВК заем текущ/лихви	6	6
<i>Общо търговски вземания-текущи</i>	<i>808</i>	<i>813</i>
Общо вземания от свързани лица	808	813

ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения за доставени материали- Фуражи Правец	2	2
Задължения за доставени материали- Заря Сървисис ЕАД	1	1
Задължения за доставени материали- КВК Инвест АД	6	8
Договор за финансова помощ – Балканкар Руен	99	93
Договор за финансова помощ – Заря Сървисис ЕАД	16	37
Договор за финансова помощ – КВК Инвест АД	255	332
Лихви по договор КВК Инвест	55	29

БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Лихви по договор с Заря Сървисис ЕАД	16	14
Лихви по договор с Балканкар Руен	18	10
Общо	468	526

Възнаграждения на ключовия управленски персонал:

Ключовият управленски персонал на дружеството е съветът на директорите както следва:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Стоян Стойчев Стоев	60	60
Венцислав Кирилов Стойнев	60	39
Димитър Владимиров Иванчов	44	44

Възнаграждението на одиторите за извършения одит на годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет за 2011 година е в размер на 6000 лева.

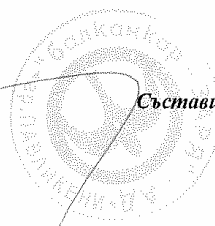
31. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са настъпили никакви събития , след датата на баланса, които биха изисквали корекция или оповестяване във финансовия отчет за 2011 година.

12 март 2011 г

Изпълнителен Директор:

/Д.Иванчов/



Съставител:

/М.Пътнова/

Балканкар ЗАРЯ АД

Декларация по чл.100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долюпописаните,

1. Димитър Владимиров Иванчов – Изпълнителен директор на “Балканкар ЗАРЯ” АД
2. Марияна Борисова Пътова – Главен счетоводител на “Балканкар ЗАРЯ” АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ми е известно:

Комплекът годишни одитирани финансови отчети за 2011 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на “Балканкар ЗАРЯ” АД.

Докладът за дейността на “Балканкар ЗАРЯ” АД към годишен одитиран финансов отчет за 2012 г. съдържа достоверен преглед за развитието и резултатите от дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

Март 2012 г.
Павликени

Декларатори:

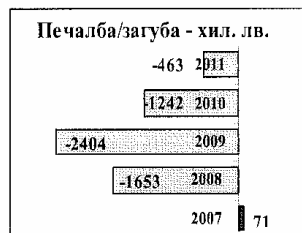
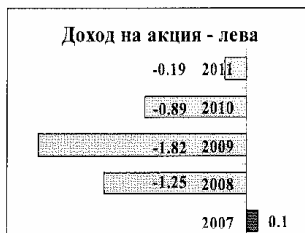
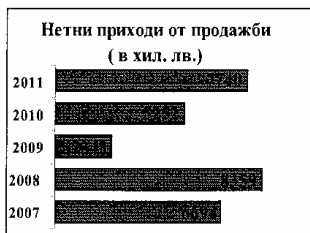
1.  /Д.Иванчов – Изп.директор/

2.  /М.Пътова – Гл.счетоводител/

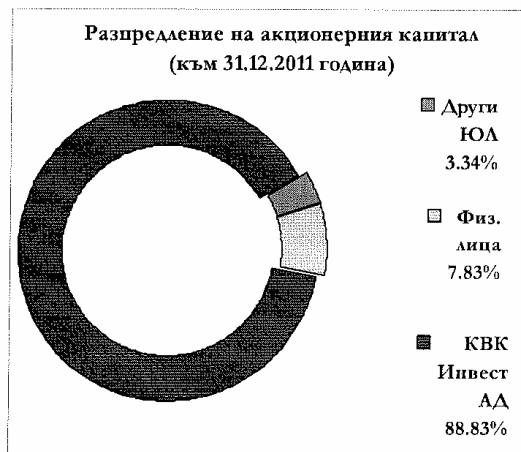
Балканкар ЗАРЯ АД

Годишен доклад за дейността
2011 година





	2011	2010	2009	2008	2007	
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	7740	5252	47.37%	2343	8359	6694
<i>Производство</i>	7348	4788	53.47%	1973	7078	6694
<i>Стоки</i>	27			3	141	133
<i>Услуги</i>	62	63	-1.59%	203	350	153
<i>Други</i>	303	401	-24.44%	164	790	358
Оперативни разходи	6862	5190	32.22%	3551	7691	5691
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви	878	-64		-1208	668	1,003
<i>Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и лихви</i>	11.34%	-1.20%		-51.56%	7.99%	14.98%
Разходи за амортизации	426	519	-17.92%	586	491	372
Оперативна печалба след амортизации	452	-455	199.34%	-1794	177	631
Финансови приходи (нето)	-933	-873	6.87%	-723	-1,965	-548
Други приходи	0	0		158	0	0
Печалба (загуба) преди данъци	-509	-1330	-61.73%	-2359	-1788	83
Разходи за данъци	-46	-88	-47.73%	45	-135	3
Нетна печалба (загуба)	-463	-1242	-62.72%	-2404	-1653	71
Брой емитирани акции	2403956	1396159		132056	1322056	743657
Нетна печалба (загуба) на 1 акция	-0.19	-0.89	121.35%	-1.82	-1.25	0.1
Дълготрайни материални активи	6213	6549	-5.13%	7107	7663	7130
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426		3426	3426	3376
Собствен капитал	-2297	-1834	25.25%	-1674	830	2483
Задължения	14707	14938	-1.55%	14260	13626	11674
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-4	587	100.68%	268	2015	-1054
Покупка на дълготрайни активи (нето)	-103	-192	-46.35%	-141	-1017	-1310



Към 31.12.2011 г. капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е разпределен в 2 403 956 броя акции с номинална стойност от 1 лев. Мажоритарният акционер „КВК Инвест“ АД притежава 2 135 315 броя акции (88.825% от капитала. Изпълнителният член на Съвета на директорите – Димитър Владимиров Иванчов притежава 40 300 акции от капитала (1.676% от капитала).

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
Седелище:	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 2011 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.

Дружеството има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове -

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

Начинът на представяване на Дружеството е следният:

- „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 прокуриста Мираяна Борисова Пътова поотделно.

- Прокурисът Христо Денчев Харитонов 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 прокуриста Марияна Борисова Пътова, поотделно.

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2011 година е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Брой Акции</u>	<u>Номинална стойност /лв./</u>	<u>% от капитала на Дружеството</u>
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.825
Danske Invest Trans Balkan Fund	66 080	66 080	2.749
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	12 272	12 272	0.51
ДФ Стандарт Инвестмънт -балансиран фонд	110	110	0.005
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.07
Силвър 2000 ООД	10	10	0.0004
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.0002
Сума акции на юридически лица	2 215 479	2 215 479	92.16
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.055
Сума акции на български физически лица	187 165	187 165	7.786
Сума акции на физически лица	188 477	188 477	7.84
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100

Дружеството притежава 51% от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД, гр.Асеновград и 99.98% от капитала на „ЗАРЯ Инвест“ АД, гр.София.

Вписаният основен предмет на дейност е **производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за камиони 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

След отбелязаният растеж през 2010 година, през първото полугодие на 2011 година световната икономика отчете забавяне на темпа на нарастване. Появиха се първите сигнали, че забавянето на икономическата активност ще протече по-бавно от предварителните очаквания.

Забавената реакция на частното потребление към фискалните стимули в развитите икономики доведе до по-слаб растеж и задържане на висок темп на безработицата. В допълнение катастрофалното земетресение в Япония, размириците в страните от Близкия Изток и Северна Африка и свързаният с това скок в цените на петрола, оказаха негативен краткосрочен ефект върху промишленото производство и повишиха риска пред възстановяването на световната икономика.

През последните месеци волатилността на финансовите пазари се повиши значително в резултат на несигурността пред развитието на еврозоната и дълговите проблеми. Негативно отражение оказаха и забавянето на световната икономическа активност, както и продължителните икономически преговори за повишаване на тавана на федералния дълг на САЩ.

Възходящата динамика на цените на енергийните продукти и храните на световните пазари допринесоха за засилване на инфлацията в глобален мащаб. Сред развиващите се страни инфлационният натиск нарастна значително, което отразява по-високия дял на храните и горивата в крайното потребление. Инфлацията в ЕС се очаква да се успокои по-бързо до края на 2011 година.

След фазата на глобално икономическо възстановяване, което започна през втората половина на 2009 година, последните шест месеца на 2011 година показват признаци за настъпващо забавяне на световната икономика през 2012 година. Това се доказва и от отчетената стагнация в редица големи икономики.

От лятото на 2011 година разразилата се дълговата криза в редица страни от Еврозоната, доведе след себе си до преценка на стойността на държавните облигации на засегнатите страни, до корекция на тренда на фондовите пазари и до спад при цените на основните суровини. В средносрочен план се очаква развитието на дълговата криза в Еврозоната да бъде основен движещ фактор на световната икономика.

От това може да се изкаже мнение, че нарастващите нива на публичен дълг в САЩ, както и текущите нерешени структурни проблеми относно безработицата и проблемите на пазара на недвижими имоти изложиха на риск глобалния икономически растеж през текущата година, въпреки временно появилите се знаци на стабилизиране.

Силните сигнали, излъчвани от Китайската икономика, на която се дължи значителна част от възстановяването на световната икономика, показват повишаване на нивата на лоши кредити, причината за които е ипотечната криза и спадането на цените на имотите в Китай. Във фокуса на това развитие, прогнозите за икономическото развитие през 2012 година са основно ревизирани. Фискалните политики, основно в Щатите, Европа и Япония, увеличават възможността за задържане на нивото на икономическо развитие.

Пазара на имоти в САЩ и Великобритания и в по-голямата част на страните от Еврозоната продължава да се представя зле. Ситуацията в Китай се влошава от факта, че цените на имотите в основните големи градове продължават да падат през втората половина на годината, след като нарастваха с бързи темпове през предходните години.

В условията на провежданите монетарни политики, централните банки в индустриалните страни в по-голяма или по-малка степен използват своите оставащи опции в следкризисния период чрез одобряване на експанзионистична политика. Централните банки в развиващите се страни започнаха да свалят основните лихвени нива, за да преодолеят негативното

влияние от предстоящото икономическо забавяне на техните икономики. Ефектите от провежданата политика по намаляване на основните лихвени проценти се ограничават от увеличаване на инфлацията. Отчетите за търговските политики на редица страни увеличават необходимостта от нова вълна на регулиране на икономиките.

Китай отново се превръща в двигател на световната икономика, отчитайки ръст на икономиката от 9,0%, и за първи път Китайската икономика допринася с дял от 10,0 % в световния БВП. Темпът на растеж загуби своя тласък твърде забележимо вследствие на пониските приходи в сектора на имотите от една страна и намаления обем на приходи от износ от друга страна.

Темпът на растеж в Щатите, чиято икономика все още има принос към световната икономика от над 20%, се забавя до ниво от 1,7% спрямо предходния отчетен период. Високите нива на публичен дълг и задлъжнялостта на частния сектор са сериозна пречка за растеж на икономиката.

Пазарите в Еврозоната се развиват много разнообразно. Средният размер на растежа в зоната е 1,6%. С изключение на Германия, чиято експортно ориентирана икономика расте със силни темпове от 3,0%, повечето от страните в Еврозоната отчитат забавяне на растежа. Икономиката на Франция расте в 1,6% в съзвучие с общия темп на растеж. Южните европейски икономики и Ирландия влошават съществено своето икономическо развитие, предизвикано от загубата на доверие в техните икономики. Испанската и италианската икономика са на прага на стагнацията с отчетения растеж от 0,5%. Икономиките на Гърция и Португалия продължават да се влошават. Германия е една от малкото страни в Еврозоната, чиято икономика успява да се върне на нивата от преди световната финансова и икономическа криза, разразила се през 2008 година.

Британската икономика също, възстановявайки се бавно от финансовата криза, отчита ръст от 0,9%. Увеличената данъчна тежест и намалените публични разходи правят неблагоприятна средата за увеличение на потребителските разходи, а провежданата монетарна политика допуска инфлацията да се повиши до нива от 4,5%.

Японската икономика навлиза в период на рецесия, след отчетения бавен темп на растеж от 0,7%, предизвикан от нарушаване на икономическата активност. Причина за нейното нарушаване са природните катаклизми, предизвикали ядрената катастрофа във Фукушима.

Темпът на икономическия растеж се забавя и в основните развиващи се пазари. В Индия икономиката забавя своя растеж до 6,8%, като причина за това е високото ниво на основната лихва, с което се цели да се намали размера на инфлацията, достигнала до нива от 9,0%. Подобно забавяне беше регистрирано и в Бразилия, където икономиката отчете ръст от 2,9%. В Русия ръста остана на нивото от предходната година от 4,3%.

Щатският долар и японската йена остават силните валути на 2011 година, докато Британският паунд отслабва своето влияние. Както и през 2010 година щатският долар увеличава своята стойност към еврото. След като в началото на годината EUR/USD се разменяше на нива от 1,33, то към края на годината съотношението се понижи до 1,30 вследствие на намаленото доверие към Европейската валута.

Цените на основните суровини останаха високи

Цените на енергийните и други основни суровини продължават да растат през второ полугодие на 2011 година. Различни фактори, включително политическото напрежение в Северна Африка и Близкия Изток, допринасят за това цената на петрола да остане висока – между 95 и 105 USD, въпреки влошената икономическа обстановка. Цените на основните метали си понижават с около 25% през втората половина на 2011 година в сравнение с ръста

отчетен през второ тримесечие на 2011 година, но все още остават високи, разгледани в дългосрочен аспект.

Пазарът на кари и складово оборудване, чийто развитие зависи пряко от състоянието на индустриалното производство, също регистрира тенденция на увеличение през първата половина на годината, 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 подобрение 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 22 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 103 хил.лв., спрямо 192 хил.лв. през 2010 г. и 148 хил.лв. през 2009 г. През 2011 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.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД разполага с данни за състоянието на пазара на кари и складова техника за първите девет месеца на 2011 година. Азиатският пазар на кари и складово оборудване заема най-голям дял от пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб през деветте месеца на 2011 година – 39,55%, спрямо дял от 40.82% година по-рано. В абсолютно изражение продажбите в Азия са съответно 292.6 хил.бр. през периода януари – септември 2011 година срещу 235.7 хил.бр. през сравнимия отчетен период година по-рано. Европейският пазар на кари и складово оборудване загубва лидерската си позиция като заема дял от 33.93% през 2011 година срещу 33.44% през предходния отчетен период.

САЩ заемат третото място с дял от 16.74% за деветте месеца на 2010 година, срещу дял от 16.33% година по-рано. Основна причина за ръст на Азиатския пазар е ръста на Китайската икономика, като дела на Китай в общия обем продажби на Азиатския пазар на кари и складово оборудване е в рамките на около 80%.

Развитие на пазара на кари и складово оборудване

Към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността Дружеството разполага с данни за пазара на кари и складово оборудване към края на месец септември 2011 година. За разлика от първите шест месеца на годината, когато пазара на кари бележи съществен ръст както на годишна, така и на тримесечна база, то през трето тримесечие тези ръстове се обръщат, като на тримесечна база дори се отчита спад. Като цяло на годишна база всички основни региони при продажбите на кари и складово оборудване бележат ръст – Европа – 15%, Азия – 15%, САЩ – 28%. На тримесечна база отчетения среден е в различни относителни размери в зависимост от икономическите условия, убославящи търсенето на този вид инвестиционни стоки – Европа – 17%, Азия – 10%, САЩ – 4%.

През трето тримесечие на 2011 година пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб бележи ръст на годишна база от 17.6% или 34.8 хил.броя прираст (Q3 2011 – 232.7 хил.бр.; Q3 2010 – 197.9 хил.бр.), докато на тримесечна база е отчетен спад от – 10.12% (Q3 2011 – 232.7 хил.бр.; Q2 2011 – 258.9 хил.бр.). По отношение на реализирания ръст на годишна база с най-голям дял в абсолютно изражение е Азиатския пазар – 11.9 хил.бр. (Q3 2011 – 92.3 хил.бр.; Q3 2010 – 80.4 хил.бр.), следван от Европейския пазар – 9.8 хил.бр. (Q3 2011 – 73.8 хил.бр.; Q3 2010 – 64 хил.бр.). Американския пазар също отчита прираст на годишна база – 9.3 хил.бр. (Q3 2011 – 42.4 хил.бр.; Q3 2010 – 33.1 хил.бр.). Спадът, отчетен на тримесечна база – 26.2 хил.бр., се дължи на понижените намаления обем продажби, отчетени на Европейския пазар – 14.8 хил.бр. (Q3 2011 – 73.8 хил.бр.; Q2 2011 – 88.6 хил.бр.), както и на Азиатския пазар – 10.1 хил.бр. (Q3 2011 – 92.3 хил.бр.; Q2 2011 – 102.4 хил.бр.). На тримесечна база спада на Европейския пазар се дължи в по-голяма степен на намаления обем реализирано складово оборудване – 8,2 хил.бр. (Q3 2011 – 43.7 хил.бр.; Q2 2011 – 51.9 хил.бр.), и в по-малка на продажбите на кари – 6.4 хил.бр. (Q3 2011 – 30.1 хил.бр.; Q2 2011 – 36.5 хил.бр.). Световният пазар на тримесечна база спада съответно с 7.7 хил.бр. при продажбите на складово оборудване (Q3 2011 – 86.9 хил.бр.; Q2 2011 – 94.6 хил.бр.) и със 18.5 хил.бр. при продажбите на кари (Q3 2011 – 148.5 хил.бр.; Q2 2011 – 164.3 хил.бр.).

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

Регион в хил. бр.	9М		Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
	2011	2010	хил.бр.	%						
Европа (вкл. Турция)	251	192.7	58.3	30.254	267.8	203.1	374.7	410.1	352.7	304.4
Северна Америка	123.8	94.2	29.6	31.423	136.1	98.3	159.3	191.4	212.9	198.1
Азия	292.6	235.7	56.9	24.141	315.1	203.7	259.3	266	227.4	198.9
Други региони	70.5	54.3	16.2	29.834	75.5	41.7	78.2	82.7	62.2	48
Общо за света	739.7	576.9	162.8	28.22	794.5	546.8	871.5	950.2	855.2	749.4

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

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

в хил. бр.	9М		Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
	2011	2010	хил.бр.	%						
Складово оборудване	149	120.6	28.4	23.55	165	133	199	212	188	163
Кари	102	72.1	29.9	41.47	103	70	176	198	165	141
Общо	251	192.7	58.3	30.25	268	203	375	410	353	304

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

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

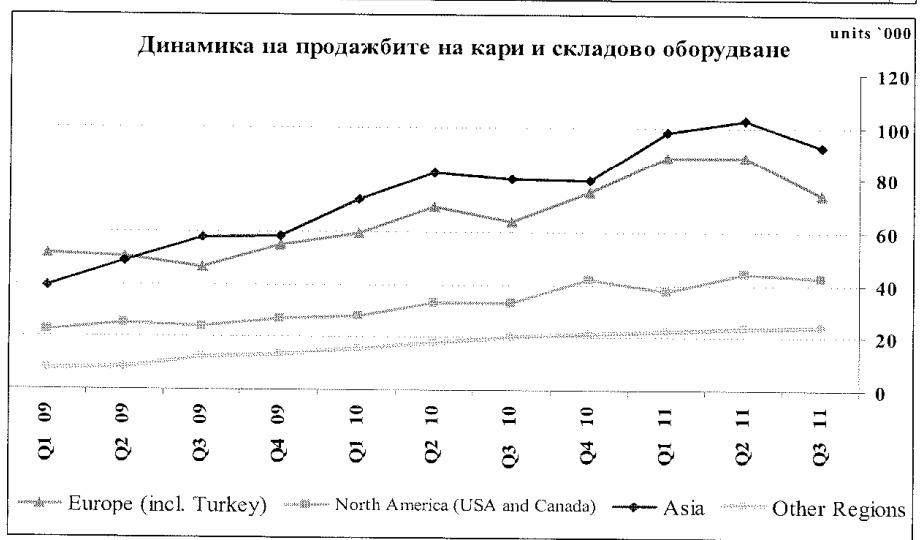
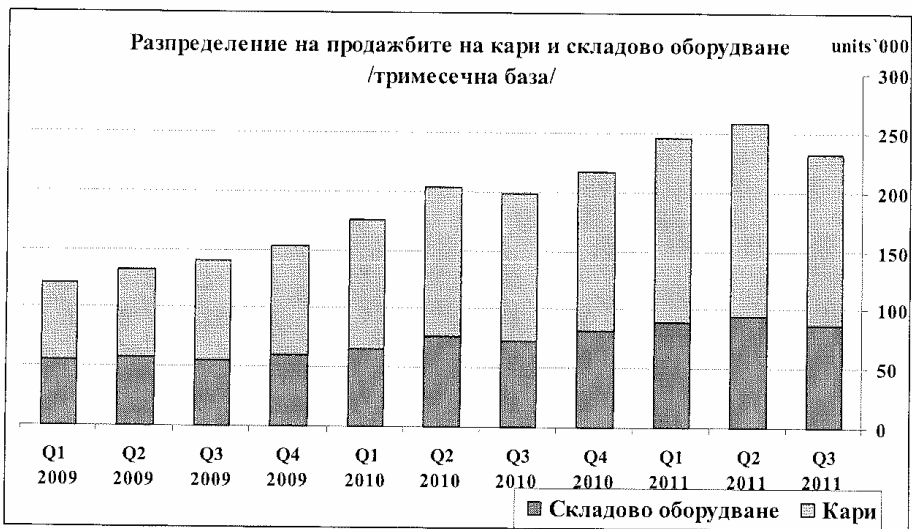
Регион хил. бр.	Q3			Q4				Q3			
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009
Европа (вкл. Турция)	73.8	88.6	88.6	74.9	64	69.7	59.2	55	46.3	50.3	51.5
В т.ч.											
Източна Европа	12.7	14.9	13.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Северна Америка	42.4	44.1	37.3	41.9	33.1	32.9	28.2	26.8	23.9	25	22.6
Азия	92.3	102.4	97.9	79.6	80.4	82.7	72.4	58.3	57.6	48.8	39
Други региони	24.2	23.8	22.5	21.2	20.4	18	15.9	13.4	12.3	8.2	7.8
Общо за света	232.7	258.9	246.3	217.6	197.9	203.3	175.7	153.5	140.1	132.3	120.9

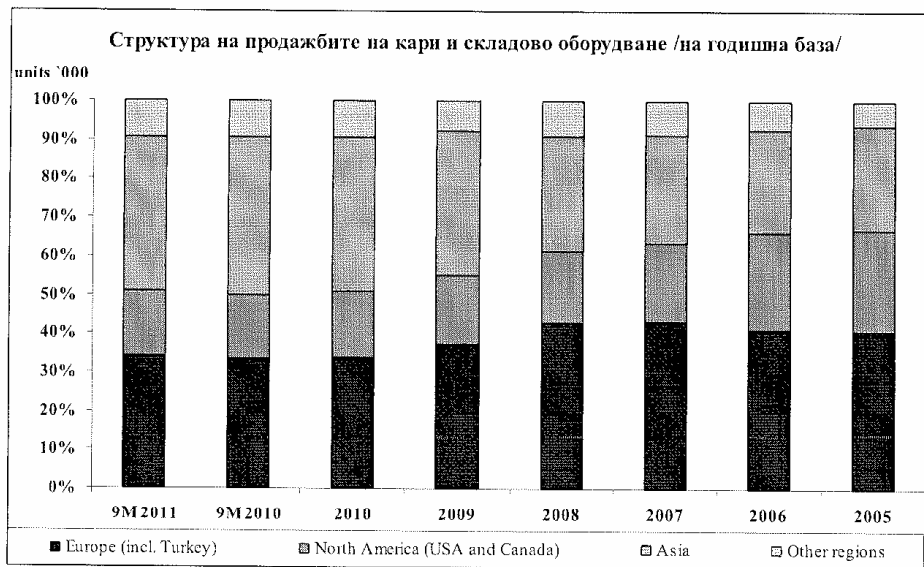
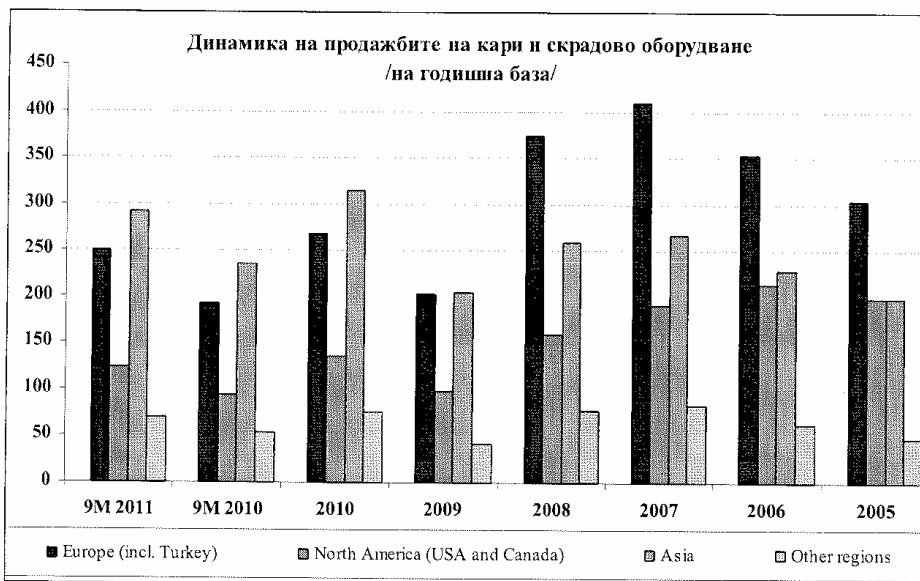
Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

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

хил.бр.	Q3			Q4				Q3			
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009
Складово оборудване	43.7	51.9	53.4	44.5	39.3	44.2	37	34.8	30.6	33.8	33.8
Кари	30.1	36.5	35.4	30.6	24.7	25.5	22.2	20.1	15.7	16.5	17.7
Общо	73.8	88.4	88.8	75.1	64	69.7	59.2	54.9	46.3	50.3	51.5

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)





От изнесените данни за състоянието на пазара на кари и складово оборудване в периода 2005-септември 2011 година, може да направим предположение, че през 2011 година обема на реализираните продажби ще е на нива от 950 - 980 хил.бр., което се доближава до нивото от 2008 година. Това показва, че пазарът е в процес на постепенно възстановяване, като се очаква възходящото развитие да продължи и през следващата година.

През 2011 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира своята продукция основно на пазарите в Европейския Съюз и на Азиатския пазар, включващ Южна Корея и Индия. Като цяло може да обобщим, че дела на Южнокорейския пазар се увеличава, главно задвижван от ръста на Китайската икономика, и в частност – стоителния сектор, за сметка на намаления дял на Европейския пазар – съставен от две основни групи клиенти – компании в сектора на каростроенето и компании, опериращи на пазара на резервни части. Дружеството отчита ръст на приходите от продажби на годишна база в размер на 47.37% (2011 – 7740 хил.лв.; 2010 – 5252 хил.лв.), като при реализираните продажби на продукция ръста е в размер на 53.47%.

Върху продажбите на продуктите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД директно влияние оказва търсенето на кари. Дружеството продава основно на пазара в Европа и Азия. Европейският пазар регистрира ръст от 15.3% за деветте месеца на 2010 година, докато при Азиатския ръста е в размер на 14.80%. Дружеството регистрира ръст в продажбите от 47.37% за 2011 спрямо 2010 г., като трябва да се има предвид, че извън ръста в натура ефект оказва увеличението на цените на продуктите. Под натиска на растящите цени на суровини (главно стомани) дружеството е увеличило продажните си цени средно с 18.75% за портфейла си.

Възстановяването на световната икономика и в частност на сектора „Индустриално производство“, са един от факторите, движещи пазара на кари и складово оборудване. Влияние оказва също и търсенето на инвестиционни стоки, какъвто характер имат карите – след период на недостатъчни инвестиции, тяхната ефективност се понижава.

Развитието на сектора “Производство на складово оборудване и кари” през 2011 година показва, че OEM сегмента е силно чувствителен към икономическия цикъл и като цяло ръста в икономическата активност рефлектира в увеличен обем в поръчките и продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

Основни финансови показатели за представянето на “Балканкар ЗАРЯ” АД през 2011 г. на неконсолидирана база:

Нетните приходи от продажби на “Балканкар ЗАРЯ” АД са 7 740 хил. лева, със 47.37 % повече спрямо 2010 г.

Оперативният резултат от основната дейност преди разходи за амортизации, данъци и лихви е положителна величина и възлиза на 878 хил. лева - спрямо отрицателен резултат в размер на 64 хил. лева през 2010 г. и отрицателен резултат от 1208 хил.лв. през 2009 година.

Рентабилността на оперативната печалба преди разходи за амортизации, данъци и лихви увеличава бележи подобрение до нива от 11,34% през 2011 г. спрямо отрицателен резултат от -1,22% през 2010 г., и отрицателен резултат в размер на -51.56% през 2009 г. Основна причина за положителната тенденция, наблюдавана в развитието на финансовия резултат на ниво оперативна дейност е ръста в приходите и оптимизация на оперативните разходи.

Активите на “Балканкар ЗАРЯ” АД възлизат на 12410 хил.лева през 2010 година спрямо 13088 хил.лева през 2010 г. Дълготрайните материални активи са на стойност 6213 хил. лева през 2011 г., спрямо 6549 хил. лева през 2010 г.

“Балканкар ЗАРЯ” АД: Основни финансови показатели

<i>(хиляди лева)</i>	2011	2010	Δ %	2009	2008	2007
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	7740	5252	47.37%	2343	8359	6694
<i>Продукция</i>	7348	4788	53.47%	1973	7078	6694
<i>Стоки</i>	27			3	141	133
<i>Услуги</i>	62	63	-1.59%	203	350	153
<i>Други</i>	303	401	-24.44%	164	790	358
Оперативни разходи	6862	5190	32.22%	3551	7691	5691
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви	878	-64		-1208	668	1,003
<i>Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и лихви</i>	11.34%	-1.20%		51.56%	7.99%	14.98%
Разходи за амортизации	426	519	-17.92%	586	491	372
Оперативна печалба след амортизации	-452	-455	199.34%	-1794	177	631
Финансови приходи (нето)	-933	-873	6.87%	-723	-1,965	-548
Други приходи	0	0		158	0	0
Печалба (загуба) преди данъци	-509	-1330	-61.73%	-2359	-1788	83
Разходи за данъци	-46	-88	-47.73%	45	-135	3
Нетна печалба (загуба)	-463	-1242	-62.72%	-2404	-1653	71
Брой емитирани акции	2403956	1396159		132056	1322056	743657
Нетна печалба (загуба) на 1 акция	0.19	-0.89	121.35%	-1.82	-1.25	0.1
Дълготрайни материални активи	6213	6549	-5.13%	7107	7663	7130
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426		3426	3426	3376
Собствен капитал	-2297	-1834	25.25%	-1674	830	2483
Задължения	14707	14938	-1.55%	14260	13626	11674
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-4	587	100.68%	268	2015	-1054
Покупка на дълготрайни активи (нето)	-103	-192	-46.35%	-141	-1017	-1310

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 ГОДИНА

ПРОИЗВЕДЕНА ПРОДУКЦИЯ

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 - 2011 година са представени в следната таблица:

Произведена продукция и натоварване на производствените мощности

Показатели	2011	2010	2009	2008	2007
Произведена продукция /хил.бр./	140	108	48	166	163
Натоварване спрямо капацитета % изчислен при едносменен режим 185 хил.колела=100%	76%	57%	26%	90%	88%

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.

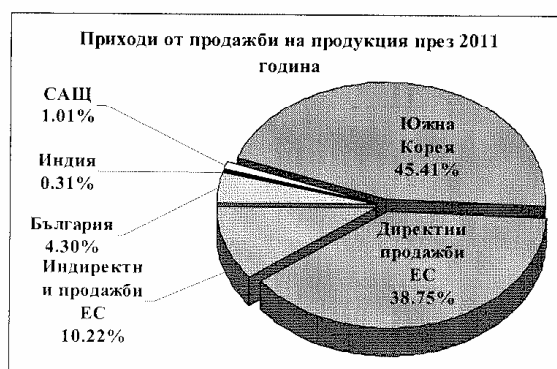
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните приходи от продажби на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2011 г. възлизат на 7.7 млн. лева спрямо 5.3 млн. лева през 2010 г.

Структура на нетните приходи от продажби

(хил. лева)	2011	2010	2009	2008	2007
Приходи от продажби на продукция	7348	4788	1973	7078	6050
Приходи от продажби на стоки	26		3	141	133
Приходи от продажби на услуги	63	63	203	350	153
Други приходи от продажби	303	401	164	790	358
Общо	7740	5252	2343	8359	6694

Приходите от продажби на продукция на „Балканкар ЗАРЯ“ АД регистрираха ръст от 53.47%, достигайки до 7348 хил. лева през 2011 г., спрямо 4788 хил.лв. през 2010 г.



Увеличените приходи от продажби на продукция през 2011 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 2011 г. средната цена на продадените продукти е в размер на 52.68 лв., спрямо 44.36 лева през 2010, или изменение в посока на увеличение от 18.75%.

По отношение на географското разпределение на клиентите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2011 г., настъпиха промени свързани основно с отражението на възстановяването от глобалната криза върху различните пазари. Основните тенденции, забелязани през 2011 г.:

- Южнокорейския пазар заема най-голям дял през 2011 г. – 45.41% спрямо 38.72% година по-рано
- Пазарът на директни продажби към Европейския съюз заема второто място с дял от 38.75% спрямо дял от 35.76% през 2010 г.
- Увеличават се и Индиректните продажби към Европейския съюз като достигат размер от 751 хил.лв. спрямо 550 хил.лв. година по-рано или ръст от 36.55%
- Индийският пазар намалява обема си като достига до нива на продажби от 23 хил. лв., спрямо продажби от 96 хил.лв. година по-рано
- Намалени обеми на продажбите в САЩ

Южнокорейския пазар заема водещо място по обем реализирани продажби през 2011 г. с дял от 45.41%. 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 2011г., което съществено допринесе и за развитието на продажбите на пазара на кари и складово оборудване.

BGN '000	2011		2010		Изменение		2009	
Основни пазари		%		%		%		%
Южна Корея	3337	45.41	1854	38.72	1483	79.99	496	25.14
Директни продажби								
ЕС	2847	38.75	1712	35.76	1135	66.30	879	44.55
Индиректни продажби								
ЕС	751	10.22	550	11.49	201	36.55	190	9.63
България	316	4.30	349	7.29	-33	-9.46	314	15.91
Индия	23	0.31	96	2.01	-73	-76.04	50	2.53
САЩ	74	1.01	199	4.16	-125	-62.81	38	1.93
Общо	7348	100	4788	100	2560	53.47	1973	100

Основен пазар в ЕС за дружеството е германският, като приходите от продажби в Германия са 29.85% , следван от Британския пазар с дял от 9.62% и Франция с 3,66%. На пазара в САЩ дружеството няма значително и стабилно присъствие, като дялът от 1.01% е реализиран през дъщерното на Watts Industrial Tyres дружество, опериращо на американския пазар. Вътрешният пазар има принос от 4.3% в структурата на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

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.

Факторен анализ на изменението на продажбите

	2011	2010	2009
Брой продадени коела	139490	107933	47859
<i>% изменение в количеството</i>	<i>29.24%</i>	<i>125.50%</i>	<i>-71.01%</i>
Средна цена, лева	52.68	44.36	41.23
<i>% изменение в средната цена</i>	<i>18.75%</i>	<i>7.59%</i>	<i>-3.84%</i>
Приходи от продажби на продукцията, хил. лева	7348	4788	1973
<i>% изменение</i>	<i>53.47%</i>	<i>142.68%</i>	<i>-72.12%</i>
Факторен анализ:			
Влияние на количеството	1400	2476	-5026
Влияние на цената	898	150	-76
Едновременна неравномерност в измерването на количество и цена	262	189	-3
Общо изменение спрямо предходната година	2560	2815	-5105

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ НА БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД

Разходите за материали са обособени в четири основни групи – Листова стомана, Стоманени профили, разходи за енергия и Други. Разходите за материали за 2011 година са в размер на 4855 хил.лева спрямо 3150 хил.лева за 2010 година. Увеличението е в размер на 54.13%. Увеличеният размер на разходите за материали е в размер на 1705 хил.лева, както в количествено, така и в стойностно изражение - увеличени цени на основните материали, влагани в производствения процес – горещо валцувани листови стомани и стоманени профили. Делът на ГВ листови стомани през 2011 година в общия размер на годишните разходи се увеличава от 59.46% през 2010 година на 62.82% през 2011 година, в резултат както на увеличения дял на променливите разходи в общия обем разходи, така и на високите доставни цени на листовата стомана. В количествено изражение през 2011 година разхода на листовата стомана е 2374 тона, при средна цена от 1285 лв./тон, докато през 2010 година в производствения процес са вложени 1635 тона листовата стомана със средна цена от 1145 лв./тон.

Стоманените профили запазват равнището на своя дял в общия обем разходи като се наблюдава лека корекция в посока намаление на дела в размер на 0,26 п.п. В абсолютно изражение стойността на вложените стоманени профили достига до нива от 817 хил.лв, спрямо 538 хил.лв. през 2010 година, като ръста е в размер на 51.86%. В количествено изражение през 2011 г. са вложени в производствената дейност 336 тона стоманени профили, спрямо 246 тона през 2010 г. което е увеличение от 90 тона. Увеличението на разходите на стоманени профили през 2011 спрямо 2010 година се дължи в по-голяма степен на количеството профили, отколкото на цената им. Разходите за енергия също увеличават своя относителен дял в общия обем разходи за материали през 2011 година спрямо 2009 с 74.36% , като достигат нива от 7.43% спрямо общите материални разходи.

Разходите за други материали включват разходи за заварочна тел, прахова боя, стоманени дробинки, палети, материали за палетизиране и други. Този тип разходи също бележат ръст като достигат до 580 хил. лв. през 2011 година спрямо 505 хил. лв. през 2010. Изменението е в размер на 75 хил. лв., като темпа на изменение – 14.85%, е по-нисък от общия темп на изменение на разходите за материали.

Разпределение на разходите за материали на годишна база

BGN 000	2011		2010		Изменение		2009	2008	2007
		%		%		%			
Листова Стомана Профилна Стомана	3050	62.82	1873	59.46	1177	62.84	463	2900	1876
Енергия	408	8.40	234	7.43	174	74.36	133	200	168
Други	580	11.95	505	16.03	75	14.85	200	767	621
Общо	4855	100	3150	100	1705	54.13	970	4481	3217

Средно годишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

	2011		2010		Изменение				2009	
	тона	лв/тон	тона	лв/тон	тона	%	лв/тон	%	тона	лв/тон
ГВ листова стомана	2374	1285	1635	1145	739	45.2	140	12.2	475	976
Стоманени профили	336	2432	246	2191	90	36.6	241	11.0	65	2663



Забележка: Към други материали се включват заваръчна тел, палети, прахова боя, стоманени дробинки и др.

Стомана

Основните материали, използвани в производството на Дружеството са листова стомана и стоманени профили. През 2011 г. разходите за листова стомана заемат дял от 63% спрямо дял от 60% през 2010 г. Стоманени профили заемат дял от 17% от общите разходи за материали на "Балканкар ЗАРЯ" АД за 2011 г.

Средногодишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

	2011		2010		2009		2008	
/тон/	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	лв/тон	
ГВ листова стомана	2374	1285	1635	1145	475	976	2179	1331
Стоманени профили	336	2432	538	2191	65	2663	278	2212

За листовата стомана, използвана в производството, "Балканкар ЗАРЯ" АД плаща в лева или евро, докато за стоманените профили - част от плащанията към доставчици са деноминирани в щатски долари.

Енергия

Извън стоманите основен разход за материали в „Балканкар ЗАРЯ“ АД е разходът за енергия. Към разходите за енергия се калкулират разходите за електрическа енергия и природен газ. За 2011 година разходите за ел.енергия на Дружеството са за 408 хиляди лева спрямо 234 хиляди лева за 2010, което представлява увеличение от 74.36%. Разходите за природен газ през 2010 г. възлизат на 56 хил.лв. спрямо 4 хил.лв. през 2010 г.

РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОСИГУРОВКИ

Към 31.12.2011 година персонала в „Балканкар ЗАРЯ“ АД възлиза на 194 души, спрямо 172 към 31.12.2010 г. и 114 към 31.12.2009 г. Структурата на персонала в дружеството към 31.12.2011 г. е както следва:

Структура на персонала към края 31.12. 2011 година

Структура на персонала по възраст

Възрастова структура	2011		2010		Изменение		30.09. 2011		Изменение	
	брой заети	%	брой заети	%	брой заети	%	брой заети	%	брой заети	%
1 от 18 до 30 г.	36	18.56	28	16.28	8	28.57	29	16.29	7	24.14
2 от 31 до 40 г.	32	16.49	24	13.95	8	33.33	26	14.61	6	23.08
3 от 41 до 50 г.	65	33.51	63	36.63	2	3.175	53	29.78	12	22.64
4 от 51 до 60 г.	57	29.38	51	29.65	6	11.76	62	34.83	-5	-8.06
5 над 60 г.	4	2.062	6	3.488	-2	-33.3	8	4.49	-4	-50
ОБЩО	194	100	172	100	22	12.79	178	100	16	8.99

Структура на персонала по квалификационни групи

Квалификационни групи	2011		2010		Изменение		30.09.2011	
	брой заети	%	брой заети	%	брой заети	%	брой заети	%
Висши								
Ръководители	12	6.186	12	7.59	0	0	12	6.98
Аналитични специалисти	12	6.186	8	5.06	4	50	10	5.81
Административен персонал	7	3.608	7	4.43	0	0	7	3.49
Квалифицирани производствени работници	145	74.74	117	74.05	28	23.93	131	74.42
Оператор на машини	8	4.124	7	4.43	1	14.29	8	4.65
Професии, неизискващи специална квалификация	10	5.155	7	4.43	3	42.86	10	4.65
ОБЩО	194	100	158	100	36	22.78	178	100

Структура на персонала по образователни степени

Образование	2011		2010		Изменение		30.09.2011		Изменение	
	Брой заети	%	Брой заети	%	Брой заети	%	Брой заети	%	Брой заети	%
1 Основно	17	8.763	13	8.23	4	30.77	15	8.14	2	13.33
2 Средно	147	75.77	118	74.68	29	24.58	133	74.42	14	10.53
3 Висше	30	15.46	27	17.09	3	11.11	30	17.44	0	0
ОБЩО	194	100	158	100	36	22.78	178	100	16	8.99

Към 31.12.2011 г. персонала в «Балканкар ЗАРЯ»АД наброява 194 души, като изменението на годишна база е в увеличение от 22 души или 12.36%. 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.

През 2011 година разходите за персона възлизат на 1 550 хиляди лева, спрямо 1 307 хиляди лева през 2009, което предствлява увеличение с 18.59% на годишна база. Производителността на труда, измерена като съотношение Нетни приходи от продажба на продукция към брой заети в дружеството, то през 2011 година производителността възлиза на 40 хил.лв. на един зает, в сравнение с 31 хил. лв. през 2010. Увеличението в производителността на труда е от 29% на годишна база през 2011 година отнесено към 2010.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2011 година разходите за външни услуги възлизат на 650 хил.лв., спрямо 645 хил. лева за 2010.

Структура на разходите за външни услуги

BGN '000	2011		2010		Изменение		2009	2008	2007
		%		%		%			
Други	157	24.2	281	43.6	-124	-44.1	168	282	167
Застраховки	15	2.3	27	4.2	-12	-44.4	19	46	45
Комисионни по продажби	126	19.4	82	12.7	44	53.7	19	63	65
Одит	23	3.5	16	2.5	7	43.8	18	45	8
Охрана	23	3.5	22	3.4	1	4.5	28	33	27
Транспорт и куриер	266	40.9	179	27.8	87	48.6	95	330	143
Комуникационни услуги	30	4.6	28	4.3	2	7.1	25	34	29
Консултантски услуги	3	0.5	0	0.0	3		165	425	0
Юридически	7	1.1	10	1.6	-3	-30.0	24	57	19
Общо	650	100	645	100	5	0.78	561	1315	503

През 2011 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД запазва нивото на разходи за външни услуги в размер на 650 хил.лв. спрямо 645 хил.лв. за 2010 година. С най-голям темп на растеж са разходите за комисионни по продажби, чийто размер зависи пряко от размера на реализираните приходи от продажба на продукция.

Пряко зависими от обема на реализираната продукция са и разходите за транспортни, куриерски и спедиторски услуги, които през 2011 година са в размер на 266 хил.лв, спрямо 179 хил.лв. през 2010 г.

Най-голям дял в разходите за външни услуги през 2011 година заемат разходите за транспорт с дял от 41%, следвани от другите разходи, включващи разходи за наеми, ремонти, административни такси, данъци, възнаграждения по граждански договори и други. През 2011 те достигат в размер на 157 хил. лв. спрямо 281 хил.лв. през 2010 година или спад от 44.1%. Този тип разходи имат характер на постоянни разходи и те не зависят от обем ана производството. „

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2011 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД извършва други разходи в размер на 102 хил.лв., запазвайки тяхното ниво спрямо 2010 г. С най-голям дял през 2011 година са разходите за непризнат ДДС, ДДС при брак и липси, заемащи съответно 35.29% или в абсолютно изражение – 36 хил.лв. Дружеството отчита размер на разходите за командировки в размер на 33 хил. лв. през 2011 година, спрямо 2010 г., когато възлизат на 35 хил.лв. Командировъчните разходи запазват нивото си въпреки повишената активност от страна на дружеството към привличане на нова клиентска база и задържане на вече съществуващата. Представителните разходи и разходите за алтернативни данъци не променят съществено своите нива на годишна база. Структурата на другите разходи е както следва:

Структура на други разходи

BGN '000	2011		2010		Изменение		2009	2008	2007
		%		%		%			
командировки в чужбина	20	19.61	20	19.42	0	0.00	17	48	57
командировки в страната	13	12.75	15	14.56	-2	-13.33	9	16	12
непризнат ДДС ДДС при брак и липси, наказателни лихви	36	35.29	19	18.45	17	89.47	114	12	2
алтернативни данъци (леки автомобили, представителни)	4	3.92	4	3.88	0	0.00	3	7	10
ваучери за храна	0	0.00	0	0			0	56	0
глоби, неустойки, отписани вземания, брак	17	16.67	30	29.13	-13	-43.33	330	7	46
представителни разходи	12	11.76	8	7.77	4	50.00	7	25	41
дарения, спонсорство	0	0.00	0	0			0	6	0
други			7	6.8	-7			1	2
Общо	102	100	103	100	-1	-0.97	480	178	170

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД намалява с 12.7% (основно в следствие на амортизации) до 2229 хил.лева през 2011 г. спрямо 2552 хил.лева за 2010 г. Структурата на Дългарийните материални активи е както следва:

Структура на ДМА		2011		2010		Изменение		2009	2008	2007
BGN '000	%		%		%		%			
Земи (терени)		278	12.47	278	10.89	0	0	278	278	278
Сгради и конструкции		1266	56.80	1412	55.33	-148	-9.49	1560	1479	1508
Машини и оборудване		115	5.16	228	8.93	-227	-49.89	455	598	475
Съоръжения		440	19.74	470	18.42	-37	-7.3	507	326	177
Транспортни средства		90	4.04	121	4.74	-120	-49.79	241	378	439
Стопански инвентар		5	0.22	8	0.31	1	14.29	7	10	9
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи		35	1.57	35	1.37	0	0	35	828	561
Общо:		2229	100	2552	100	-531	-17.22	3083	3897	3447

През 2011 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД разходва парични потоци за инвестиции в ДМА до 103 хил.лева, спрямо 192 хил.лева през 2010 година и 148 хил.лева за 2009 година. Дружеството задържа нивото на инвестиционни разходи на ниско ниво, с цел оптимизиране на свободните парични потоци и насочването им към оперативната дейност.

Паричните потоци в размер на 103 хил.лв., свързани с придобиване и реконструкции на дълготрайни материални активи през 2011 година са както следва:

- компютърна и офис техника – 4 хил.лв.
- лизингови вноски за дробометна машина и транспортни средства - 71 хил. лева;
- машини за основното производство – 24 хил.лв.
- оборудване за основното производство - 4 хил. лева;

Цялостното движение на Дълготрайните активи на дружеството за 2011 г. може да се види от следната справка:

Справка за дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2011 година

	Земн	Страни	Машини и оборудване	Съоразения	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Разходи за придоб.	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 01.01.2010 г.	278	3660	2332	760	672	37	35	7774
Новопридобити активи			5		35	3		
Отписани активи		2	5	19	462			
Салдо към 31.12.2010 г.	278	3658	2332	741	245	40	35	7329
Амортизация								
Салдо към 01.01.2010 г.		2100	1877	253	431	30		
Отписани активи		1	6	12	356			
Амортизация		147	233	30	49	2		
Салдо към 31.12.2010 г.	0	-2246	-2104	-271	-124	-32	0	-4777
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	278	1412	228	470	121	8	35	2552

	Земн	Страни	Машини и оборудване	Съоразения	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Разходи за придоб.	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 01.01.2011 г.	278	3658	2332	741	245	40	35	7329
Новопридобити активи			44				12	56
Отписани активи							12	12
Салдо към 31.12.2011 г.	278	3658	2376	741	245	40	35	7373
Амортизация								
Салдо към 01.01.2011 г.		2246	2104	271	124	32		4777
Отписани активи								
Амортизация		146	157	30	31	3		367
Салдо към 31.12.2011 г.	0	2392	2261	301	155	35	0	5144
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	278	1266	115	440	90	5	35	2229

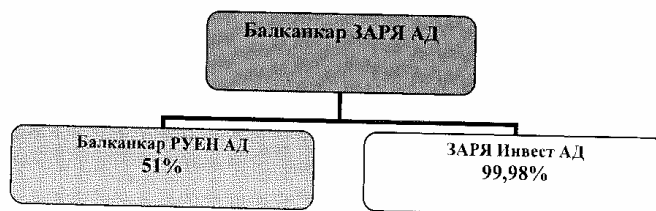
ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Дългосрочните финансови активи на Дружеството към 31.12.2011 година възлизат на 3426 хил.лв. като са изцяло съставени от инвестиции в дъщерни предприятия. Спрямо 2010 г. няма промяна в дела на притежаваните предприятия.

Към 31.12.2011 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 3.4 млн.лв. Дружеството не е придобивало и не е продавало капитал от дъщерни дружества през 2010 г. Няма изменения в стойността на финансовите активи спрямо 2010 г.

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

Инвестициите в дъщерни дружества към 31.12.2011 г са представени в баланса по себестойност. Дружеството участва в капитала на „Балканкар РУЕН“ АД – 51%, като стойността на инвестицията е 3376 хил.лева и в „ЗАРЯ Инвест“ АД -99.98%-50 хил.лева



ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

През 2010 г. успешно беше финализирана процедура по първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, като в резултат капитала на дружеството беше увеличен от 1322056 лв. на 2403956 лв. чрез емитиране на 1081900 нови акции с номинална и емисионна стойност от 1 лев. Към 31.12.2011 г. капиталът на дружеството е отрицателна величина в размер на 2297 хил.лева., спрямо -1834 хил.лв. към 31.12.2010 г. Причината за отрицателният капитал е реализираната през 2011 г., както и натрупаната през предходни периоди загуби.

Ликвидност и капиталови ресурси

(хил. лева)	2011	2010	2009	2008	2007
Собствен капитал	-2297	-1834	-1674	830	2483
Нетекущи пасиви, в т.ч.	10279	10923	11085	11216	11117
задължения по облигационни заеми	10170	10757	10757	10,757	10757
задължения по финансов лизинг	109	166	328	430	337
Пасиви	14707	14922	14260	13626	11674
Активи	12410	13088	12586	14456	14157
Лихвоносен дълг/Активи	82.83%	83.46%	88.07%	77.39%	75.98%
Пасиви/Активи	119%	114%	113.30%	94.26%	82.46%

Основната част от лихвоносните пасиви през 2011 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: BC2100015077;
 Общ номинал €5.5 млн;
 Номинална стойност на една облигация €1000;
 Номинален лихвен процент: сума от стойността на 6 месеца 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: Набраните 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.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2011 г. се наблюдава ръст на получените поръчки в сравнение с 2010 г., отчитаща темп на възстановяване на производството, след драстичен спад на постъпилите поръчки от клиенти през 2009 г. Едва в края на 2009 г. – последната четвърт на годината – се забелязват признаци на излизане от рецесията и бавно възстановяване на световната икономика. Българската икономика е пряко зависима от състоянието на основните Европейски и световни икономики. В частност икономическото състояние на Балканкар ЗАРЯ АД, като експортно - ориентирана компания, пряко зависи от състоянието на своите основни клиенти – водещи каростроители в Европа и Югоизточна Азия, както и от състоянието на компаниите, опериращи в сектора на резервни части. През 2011 г. дружеството отчита подобрене на показателите за обръщаемост на оборотния капитал и обръщаемост на материалните запаси. Причина за тази положителна промяна са оптимизираните наличности на материалните запаси, както и ръста в реализираните приходи от продажби. През 2011 г. обръщаемостта на материалните запаси е на ниво от 3.73, като през 2010 г. стойността на този показател е на ниво от 3.03. Причината е намаления размер на наличностите от материални запаси и увеличеният размер на приходите от продажби. Обръщаемостта на оборотния капитал през 2011 г. е 4.38 пъти, като отбелязва ръст от 2.07 пъти през 2010 г. Причината за този ръст е основно в увеличеният обем продажби, след като разликата между текущите активи и текущи пасиви не бележи значителни изменения спрямо предходния период.

Основни коефициенти

	2011	2010	2009	2007	2008
Обръщаемост на оборотния капитал (пъти)	4.38	2.07	1.02	1.03	1.91
Обръщаемост на материалните запаси (пъти)	3.73	3.03	1.25	2.98	3.06
Коефициент на обща ликвидност	1.4	1.64	1.73	12.62	2.82
Коефициент на бърза ликвидност	0.93	1.2	1.13	8.59	1.68

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

Съветът на директорите определя състоянието на дружеството като подобряващо се вследствие на реализираните продажби и забавяне на темпа на загубата през последната година. Ръководството на Дружеството и мажоритарния акционер – „КВК Инвест” АД потвърждават ангажимент за капитализиране на дружеството и дългосрочното му стабилизиране.

Изготвянето на финансовия отчет за 2011 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 31.12.2011 година. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 463 хил.лв през 2011 г. Пасивите към 31.12.2011 г. са в размер на 14 707 хил.лв., а активите 12410 хил.лв. Налице е превишение на пасивите с 2297 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2011 г. е отрицателна величина в размер на 2297 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 10 170 хил.лв. С протокол от Общо събрание на облигационерите от 04.11.2010 г. е взето решение за удължаване на срока на облигационния заем с 28 месеца. За обезпечение на вземанията на облигационерите е подписан договор за встъпване в дълг, с който Поемателят (Балканкар РУЕН”АД) встъпва като съдлъжник на Емитента в задълженията му към облигационерите, произтичащи от емитиран облигационен заем с емитент „Балканкар ЗАРЯ”АД. През 2012 година, като продължение на тенденцията от 2011 г., се забелязва постепено 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.

Балансови показатели (мл.лв.)	2011	2010	2009	2008	2007
Текущи активи общо, в т.ч	6197	6548	5479	6793	7027
Финансови активи				541	3459
Вземания	3821	3456	3237	3503	1302
Парични средства	300	1368	362	16	22
Общо Активи	12410	13009	12586	14456	14157
Общо собствен капитал	-2297	-1929	-1674	830	2483
Текущи Пасиви	4428	4015	3175	2410	557
Общо пасиви	14707	14938	14260	13626	11674
Нетен оборотен капитал	1769	2540	2304	4383	6470
Коефициенти за ликвидност					
Парични средства/текущи активи (%)	4.84%	20.89%	6.61%	0.24%	0.31%
Коефициент за обща ликвидност	1.40	1.63	1.73	2.82	12.62
Коефициент за бърза ликвидност	0.07	0.34	0.11	0.23	6.25
Коефициент на назабавна ликвидност	0.07	0.34	0.11	0.01	0.04
Коефициенти за капиталова структура и задлъжнялост					
Общо активи/ собствен капитал	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	17.42	5.70
Общо активи/общо пасиви	0.84	0.87	0.88	1.06	1.21
Общо пасиви/собствен капитал	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	16.42	4.70

* - през съответните периоди собственият капитал е отрицателна величина и показателят не може да бъде изчислен

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете 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 намаля 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 поражда 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. 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.

Зависимост от определен доставчик

Този риск важи основно за доставяната листовата стомана и стоманени профили. Основен доставчик на листовата 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 листовата 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 подобряване 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 засраховка върху завод, машини и съоразения при Застрахователно акционерно дружество „Алианц България”:

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

Основно покритие

Покрити засрахователни 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 засрахователят 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. Евантуални 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 брунтните маржове в абсолютно и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на Компанията и забава 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 пораждаят 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 31.12.2011 г. Изготвянето му е приключило на 09 март 2012 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 01.01.2012 г. и 09.03.2012 г. не са настъпили съществени събития.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2011 г. следва тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2011 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст в приходите от продажби в размер на 47.37%. През настоящата година прогнозите са тенденцията за ускорено развитие в сектора на складовото оборудване и кари да продължи. Приносът в тази тенденция внасят основно азиатските пазари, като в същото време се очаква дела Европа и в Северна Америка да се запази, макар и с по-умерен темп на растеж.

Прогнозите на ръководството на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2011 година са достигане на нива на продажби съпоставими с нивата от предкризисния период в границите от 10800 до 11600 хил. лева. Тази прогноза се базира на анализ на очакванията на клиентите на дружеството за развитието на пазара на складово оборудване и продажбите на кари. Считаме, че „Балканкар ЗАРЯ“ АД ще реализира минимален ръст от 45-50% през предстоящата 2012 г. спрямо 2011 г.

Продължаващата тенденция за ускореното възстановяване на пазарите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД може да се проследи през 2011 г. и началото на 2012 г. от отворените поръчки в изпълнение към края на всеки месец:



Възходящият тренд в увеличените обеми на незавършени клиентски поръчки се залазва относително устойчив през цялата 2010 година, както и в началото на 2011 година. Стабилизирането на нивата на поръчки от клиенти на „Балканкар ЗАРЯ“ АД ни дава основание да считаме, че прогнозите ни за значителен ръст в продажбите на дружеството през следващата финансова година са реалистични. Настоящата пазарна ситуация, както и търговската ни политика

за увеличаване на пазарния дял на Дружеството, ни дават основание да считаме, че „Балканкар ЗАРЯ“ АД ще възстанови продажбите си на предкризисните нива.

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

До 31.12.2011 г. „Балканкар ЗАРЯ“АД не е изкупувало обранво собствени акции.

През 2011 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 2011 година е 155 хил. лева. Възнагражденията на СД за 2011 г. са, както следва:

хил.лв	2011	2010	2009	2008
Стоян Стойчев Стоев	60	60	60	42
Венцислав Кирилов Стойнев	51	39	51	42
Димитър Владимиров Иванчов	44	44	44	26
Евгени Димитров Стоев			0	20
Общо:	155	143	155	130

През 2011 година членове на съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са:

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

Начинът на представляване на Дружеството е следния:

„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 Мираяна Борисова Пътова поотделно.

Прокуристът 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.

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 упражняват 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 31.12.2011 година е както следва:

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2011 година е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Брой Акции</u>	<u>Номинална стойност /лв./</u>	<u>% от капитала на Дружеството</u>
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.825
Danske Invest Trans Balkan Fund	66 080	66 080	2.749
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	12 272	12 272	0.51
ДФ Стандарт Инвестмънт -балансиран фонд	110	110	0.005
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.07
Силвър 2000 ООД	10	10	0.0004
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.0002
Сума акции на юридически лица	2 215 479	2 215 479	92.16
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.055
Сума акции на български физически лица	187 165	187 165	7.786
Сума акции на физически лица	188 477	188 477	7.84
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100

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 лв. 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 един 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

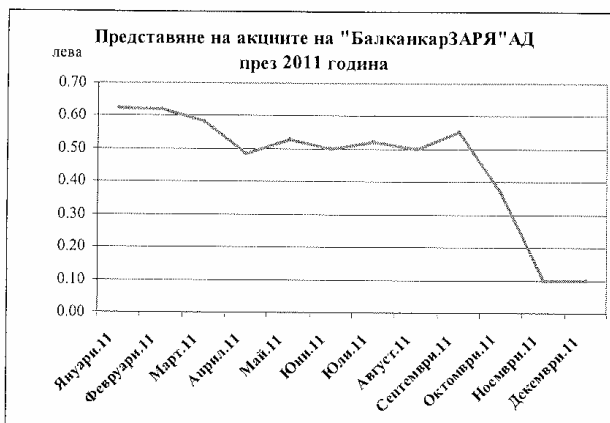
В изпълнение на програмата за добро корпоративно управление и през 2011 г. дружеството е осигурило своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с финансовото състояние, резултатите от дейността, структурата на собствеността и управлението на дружеството. Информацията, която 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 ЗГПЦК и свързаните с него разпоредби.

През 2011 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 2011 Г.

През 2011 г. цената на акциите на „Балканкар ЗАРЯ” АД (ticker на Българска Фондова Борса – София АД: 4BU) в началото на периода е 0,849 лева, а в края на годишния период стойността на една акция е 0,101 лв.



цена в началото	0.849
цена в края	0.101
максимална цена	0.849
минимална цена	0.101
средна цена	0.522
медиана	0.36

Процент на свободно търгуваните акции (free float) на „Балканкар ЗАРЯ” АД към 31.12.2011 г. година е 11.18%. Около 29.80% от свободно търгуваните акции са притежание на институционални инвеститори – скандинавски и български инвестиционни фондове; 7.84% от акциите са притежание на физически лица.

Докладът за дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 2011 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, 19 март 2012 г.

Изпълнителен Директор:.....

/Д. Иванчов/

Главен счетоводител:.....

/М. Пътова/