

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

на "БАЛКАНКАР - ЗАРЯ" АД гр. Павликени

към 31.12.2008

АКТИВИ	31.12.2008	31.12.2007
	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи (Дълготрайни) активи		
Дълготрайни материални активи	5543	4971
Нематериални активи	276	213
Вземания от свързани предприятия	40	274
Активи по отсрочени данъци	226	16
Положителна репутация	2228	1553
Всичко нетекущи (дълготрайни) активи	8313	7027
Текущи активи		
Материални запаси	4576	3996
Финансови активи	603	3656
Вземания	4887	1662
Текущи данъчни вземания	75	184
Парични средства	133	136
Всичко текущи активи	10274	9634
ВСИЧКО АКТИВИ	18587	16661
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
Собствен капитал		
Основен капитал	1322	1322
Резерви	1083	1083
Неразпределена печалба	77	7
Непокрита загуба	-2	
Текущ финансов резултат /печалба/	-1892	68
Собствен капитал на предприятието майка	588	2480
Малцинствено участие	1608	1761
Всичко собствен капитал	2196	4241
Нетекущи пасиви		
Задължения по получени заеми от банки	308	
Задължения по облигационни заеми	10757	10757
Задължения по лизингови договори	606	361
Други дългосрочни задължения	13	
Пасиви по отсрочени данъци	16	23
Всичко нетекущи пасиви	11700	11141
ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
Текущи задължения	2231	581
Задължения към персонала	196	206
Задължения към осигурители	52	58
Текущи данъчни задължения	112	109
Задължения към свързани предприятия	28	244
Други текущи пасиви	2072	81
Общо текущи пасиви	4691	1279
ОБЩО ПАСИВИ	16391	12420
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	18587	16661

Дата: 24.04.2009.

Съставител:
/М.Пътова/

Завърши:

24.04.2009



Изп. директор:
/Д. Иванчов/

Л. Петрова



СПРАВКА (БЕЛЕЖКИ) КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ БАЛАНС

на "Балканкар - Заря" АД гр. Павликени

към 31.12.2008

№	Съдържание	КЪМ 31.12.2008	КЪМ 31.12.2007
1	Дълготрайни материални активи:	5543	4971
	Земни	350	350
	Сгради	2344	2451
	Машини и оборудване	748	514
	Съоръжения	439	299
	Транспортни средства	506	458
	Компютърна техника	31	38
	Обзавеждане и трайни активи	19	20
	Разходи за придобиване на ДМА	1106	841
2	Активи по отсрочени данъци	226	16
3	Материални запаси:	4576	3996
	Материали	2412	2225
	Продукция	719	544
	Стоки	42	67
	Незавършено производство	1403	1160
4	Търговски и други вземания:	2651	1662
	Вземания от клиенти извън групата	679	1244
	Вземания от свързани предприятия	1859	361
	Други вземания	113	57
5	Нетекущи пасиви	11700	11141
	Задължения по получени банкови заеми	308	
	Задължения по облигационни заеми	10757	10757
	Задължения по лизингови договори	606	361
	Други дългосрочни задължения	13	
	Пасиви по отсрочени данъци	16	23
6	Текущи задължения:	2231	581
	Задължения към доставчици	2084	540
	Клиенти по аванси	147	41
7	Основен капитал:	1322	1322
	Записан	1322	1322
	Внесен	1322	1322
8	Акции:		
	Брой на оторизираните акции	1322056	1322056
	Брой на емитираните акции		
	Номинална стойност на акция	1	1
	Акции на предпр., държани от самото предпр. или от дъщерни и асоциирани предприятия		
9	Резерви:	1083	1083
	Общи резерви	113	113
	Резерви от оценки на активи	865	865
	Други резерви	105	105
	Дата: 24.04.2009		
	Съставил:.....	Изм. директор:.....	
	/М.Пътова/	/Д.Иванчев/	



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" - АД гр. Павликени
За периода, завършващ на 31.12.2008

Наименование на приходите и разходите	31.12.2008	31.12.2007
	хил.лв	хил.лв
Нетни приходи от продажби на :		
Продукция	10598	7149
Стоки	141	133
Услуги	362	155
Други приходи	1030	442
Всичко нетни приходи от продажби	12131	7879
Разходи по икономически елементи		
Разходи за материали	6814	4049
Разходи за възнаграждения и осигуровки	3160	1959
Разходи за външни услуги	1531	586
Разходи за амортизация	677	411
Други разходи	224	173
Всичко разходи по икономически елементи	12406	7178
Суми с корективен характер		
Балансова стойност на продадените активи без продукция	398	283
Изменение на запасите от незавършено производство и продукция.	-578	-144
Други суми с корективен характер	-105	-93
Всичко суми с корективен характер	-285	46
Финансови разходи	3048	839
Финансови приходи	847	279
ОБЩО ПРИХОДИ	12978	8158
ОБЩО РАЗХОДИ	15169	8063
СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА	-2191	95
Данък върху печалбата	72	6
Разходи по отсрочени данъци	-218	9
ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА	-2045	80
в т.ч. за предприятието майка	-1892	68
за малцинствено участие	-153	12

Дата: 24.04.2009

Съставител :
/М.Пътова/

Изп. директор :
/Д.Иванчов/



Завърши
24.04.2009



Л. Петрова

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

**НА "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД, гр.ПАВЛИКЕНИ
КЪМ 31.12.2008**

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
A. Парични потоци от основна дейност						
1. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	13851	9286	4565	7446	5540	1906
2. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели			0			0
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	1	3081	-3080	17	2036	-2019
4. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	31	11	20	5	100	-95
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	40	39	1	7	24	-17
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата		34	-34			0
7. Платени/възст.данъци/без данък печалба/	943	190	753	396	202	194
8. Други парични потоци от основна дейност	2221	448	1773	2768	3880	-1112
Всичко парични потоци от основна дейност (A)	17087	13089	3998	10639	11782	-1143
B. Парични потоци от инвестиционна дейност						
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		1246	-1246		1426	-1426
2. Парични потоци, свързани с предоставени заеми	606	1815	-1209	90	268	-178
3. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни		2	-2			0
4. Парични потоци от бизнескомбинации - придобивания			0	363		363
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики			0			0
6. Покупка на инвестиции		1850	-1850		3401	-3401
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (B)	606	4913	-4307	453	5095	-4642
B. Парични потоци от финансова дейност						
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа			0	10782		10782
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците			0			0
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	976	887	89	152	991	-839
4. Парични потоци от лихви, такси по заеми с инвестиционно предназначение		808	-808		499	-499
5. Плащания на лихви по лизингови договори			0		28	-28
6. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики			0			0
7. Други парични потоци от финансова дейност	1038	13	1025		3566	-3566
Всичко парични потоци от финансова дейност (B)	2014	1708	306	10934	5084	5850
Г. Изменение на паричните средства през периода (A+B+B)	19707	19710	-3	22026	21961	65
Д. Парични средства в началото на периода			136			71
Е. Парични средства в края на периода			133			136

Дата: 24.04.2009

Съставил:

/М.Пътова/

Изп. директор:

/Д.Иванов/

Завършил
24.04.2009

М. Сиванчева

0433 Мария
Станчева
Регистриран одитор

И. Петрова

0426 Диана
Петрова
Регистриран одитор

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени
към 31.12.2008 г.

Показатели	Основен капитал	Премии от емисия	РЕЗЕРВИ			Целеви резерви		Финансов резултат		Собствен капитал на майката	Малцинствено участие	Общо собствен капитал
			Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	Общи		Други	Печалба	Загуба				
				Общи	Специализирани							
Салдо в началото на отчетния период 01.01.2007	165		865	113	2996		562	-2289	2412		2412	
1. Изменения за сметка на собствениците, в т. ч.												
- увеличение												
- намаление												
2. Финансов резултат за текущия период							68					
3. Разпределения на печалбата в т. ч. за дивиденди									68	12	80	
4. Покриване на загуба												
5. Промени в счетоводната политика, грешки и други								2289				
6. Други изменения в собствения капитал	1157											
Салдо към края на отчетния период 31.12.2007	1322	0	865	113	0	-602	75	0	2480	1749	4741	
1. Изменения за сметка на собствениците, в т. ч.												
- увеличение												
- намаление												
2. Финансов резултат за текущия период												
3. Разпределения на печалбата в т. ч. за дивиденди												
4. Покриване на загуба												
5. Промени в счетоводната политика, грешки и други												
6. Други изменения в собствения капитал												
Салдо към края на отчетния период 31.12.2008	1322	0	865	113	0	105	75	-1892	588	1608	2196	

Дата: 24.04.2009

Составил: *М.Пътова*
 / М.Пътова /

Исп. директор: *Д. Иванчов*
 / Д. Иванчов /

Зав. ерми:
 24.04.2009

М. Станчева

Д. Петрова

0433 Станчева
 Регистриран одитор



0426 Петрова
 Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ " АД
към 31 декември 2008

Консолидираният финансов отчет на „Балканкар-Заря“ АД, изготвен към 31.12.2008 г е отчет на група предприятия, който е представен като финансов отчет на едно предприятие. Икономическата група включва „Балканкар-Заря“ АД гр.Павликени(предприятие-майка ПМ), „Балканкар Руен“ АД гр.Асеновград (дъщерно предприятие ДП)-51% . „Балканкар-Заря „АД (контролиращ съдружник) има дялово участие в размер на 50% в съвместното дружество „Уотс Заря Лимитид“ АД гр.Павликени до 23.12.2008 година. След тази дата участието на „Балканкар Заря“ АД в съвместното дружество е продадено чрез договор за покупко-продажба на поименни акции на „Заря Инвест“ АД гр.София с балансова стойност 125 хил.лева и продажна цена 800 хил.лева. През годината е учредено дъщерно дружество „Заря Инвест“ АД гр.София с капитал 50 хил.лева като акционерното участие на „Балканкар Заря“ е 99.98%.

Дъщерното дружество „Балканкар Руен“ АД е включено в консолидация от датата на придобиване на контрола 51% -1 октомври 2007 г.

Участието на „Балканкар-Заря“ АД в съвместното дружество е от 30.03.2007г до 23.12.2008 година.

Консолидираният годишен финансов отчет е изготвен при спазване на изискванията на чл.37 от Закона за счетоводството, МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и МСС 31 Дялове в съвместни предприятия.

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 31.12.2008 г разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва: „КВК Инвест“ АД –85.87%, Skand.Eskilda Banken- 4.998%, Danske Fund Trans Balkan – 0.128%,ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд- 1.232%, Глобал Инс ООД-0.022%, ДФ Стандарт Инвестмънт Международен фонд- 0.151%, или общо акции на юридически лица – 92.51%, акции на физически лица- 7.49%. 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 Евгени Димитров Стоев.Член на СД е Венцислав Кирилов Стойнев.Със съдебно решение 1369/02.06.2005 г. е вписано упълномощаването на Димитър Владимиров Иванчов за прокурист на дружеството.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 31.12.2008 г. общият брой на персонала е 182 работници и служители.

„БАЛКАНКАР РУЕН“ АД гр. Асеновград е акционерно дружество, регистрирано в Пловдивски окръжен съд по ф.д. №3987 от 1996 г. Седалището и адреса на управление на дружеството е гр. Асеновград, ул. "Възрожденци" 3. Дружеството има еднестепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове. Дружеството се представлява от Иван Влашев Анастасов, Венцислав Кирилов Стойнев и прокуриста Антон Кирилов Стойнев. Предметът на дейност е производство, търговия, сервиз и ремонт на кари и друга подемно-транспортна техника, както и на компоненти за тях. Дружеството е с капитал 169200 лева, разпределен в 169200 поименни акции с номинална стойност 1 лев.

„УОТС ЗАРЯ ЛИМИТИД“ АД гр. Павликени е акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело №568 от 2007 г с решение 1052/30.03.2007 г на Великотърновски окръжен съд. Дружеството е учредено като безсрочно съвместно търговско дружество с акционери „Балканкар – Заря“ АД и „Уотс Индъстриал Тайърс“ АД с капитал 50000 лева, разпределен в 50000 броя обикновени поименни акции. Акционерите участват с по 25000 броя акции в капитала. През 2008 година капитала е увеличен с 200 хил. лева. Предметът на дейност е предлагане на комплексни решения в областта на индустриалните колела и гуми на производители на оригинална екипировка на конкурентна цена.

„ЗАРЯ ИНВЕСТ“ АД гр. София е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд на 8.08.2008 година с капитал 50000 лева, разпределен в 50000 броя обикновени поименни акции. Дружеството се представлява от Антон Кирилов Стойнев и Стоян Стойчев Стоев, заедно и поотделно. Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия в други търговски дружества, управление на търговски дружества, консултации във връзка с придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия.

2. Счетоводна политика

2.1 База за изготвяне

Дружеството е изготвило финансовия отчет в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международни счетоводни стандарти, приложими към 31 декември 2008, издание на Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение от Европейския съюз. Към 31.12.2008 МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и тълкуванията на Комитета за разяснение на МСФО. Дружеството се е съобразило с всички стандарти, разяснения, които са приложими за дейността, към датата на изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет. 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.

Всички данни за 2008 са представени в настоящия консолидиран годишен финансов отчет в хил.лева. Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Изготвянето на консолидирания финансов отчет е извършено като е прилагана единна счетоводна политика от групата. Единната политика изисква всички сходни сделки и факти да бъдат първоначално и последващо оценявани, да бъдат представени и оповестени по еднакъв начин. Приложени са едни и същи методи на оценка на активите и пасивите в предприятията, включени в консолидацията.

Настоящият консолидиран годишен финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви по тяхната справедлива стойност.

Консолидираният финансов отчет е изготвен към 31.12.2008 г. Към тази дата са изготвени индивидуалните финансови отчети на дъщерните предприятия и съвместно контролираното предприятие.

2.2. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на групата 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 консолидирания отчет за доходите в момента на възникването им, като се третираат като финансовите приходи и разходи.

2.3. Приходи

Приходите в групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружествата 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.

2.4. Разходи

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

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, 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.

2.5. Имоти, машини и оборудване

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

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, 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.

Дружествата са определили 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.

Последващо оценяване

Избраният от групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценена стойност по МСС 16 – справедлива стойност, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Групата 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 предполагаемите морално остаряване.

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 остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на замнените 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.

2.6. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Прилага се линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот .

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 доходите.

2.7. 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 (сключване на сделката). Инвестициите в смесени дружества се отписват ,когато настъпят правни основания за това.

2.8. 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).

2.9. 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 привеждане 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. Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи, а готовата продукция е оценена по фактическа себестойност.

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.

2.10. 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 прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.

2.11. 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%);

2.12. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси, вкл. облигационния заем са представени първоначално по себестойност, която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и др. привлечени ресурси.

2.13. 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.

2.14. 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 принадлежащата 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.

2.15. 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.

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 персоналът 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 компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползаното 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.

2.16. Акционерен капитал и резерви

Предприятията, включени в икономическата група са акционерни дружества и са задължени да регистрират в Търговския регистър определен размер на *акционерен капитал*, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. 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 дружествата са длъжни да формират и фонд Резервен (*законови резерви*).

Като преоценъчни резерви в коносолидирания баланс е представен резултата от извършваните през предходни години преоценки до справедливата стойност.

2.17. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – ЗКПО. Номиналната данъчна ставка за 2008 г. е 10% (2007г.: 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. 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.

Към 31.12.2008 г. отсрочените данъци върху дохода са оценени при ставка 10% (31.12.2007 г.: 10%).

2.18. 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.

2.19. 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 , когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени съществена 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 котират на активен пазар- вземания от клиенти и доставчици. Търговските вземания се представят по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката.

2.20. 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.

2.21. 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. Консолидационни процедури – пълна консолидация.

Съставянето на консолидирания финансов отчет започва с обединяването на индивидуалните финансови отчети на предприятието-майка и дъщерните предприятия. Сбобуват се ред по ред еднаквите позиции на активите, пасивите, собствения капитал, приходите, разходите и паричните потоци с цел представяне на финансовата информация за групата така, като че ли тя се отнася за едно предприятие. Извършват се следните консолидационни процедури:

а/ Елиминира се балансовата стойност на инвестицията на предприятието майка в дъщерните предприятия и дела на предприятието майка в собствения капитал на дъщерните предприятия(4226 хил.лв)

б/Определя се малцинственото участие в текущия финансов резултат на консолидираното дъщерно предприятие(БК Руен) за отчетния период(153 хил.лв загуба).

в/Определя се малцинственото участие в нетните активи на консолидираното дъщерно предприятие отделно от собствения капитал на акционерите на предприятието майка в него. Малцинственото участие в нетните активи включва: сумата на това малцинствено участие към датата на първоначалната комбинация (1761 хил.лв), изчислена в съответствие с МСФО 3 Бизнескомбинации; и дела на малцинственото участие в промените в собствения капитал от датата на комбинацията (1761 хил.лв минус 153хил.лв)

г/Вътрешногруповите салда, сделки, приходи(214 хил.лв) и разходи(203хил.лв) следва да бъдат изцяло елиминирани. Възникналите в резултат на вътрешногруповите сделки печалби и загуби, които са включени в балансовата стойност на наличните материални запаси се елиминират изцяло (11хил.лева)

д/Индивидуалните финансови отчети на ПМ и ДП са съставени към една и съща дата и при уеднаквени счетоводни политики. Дъщерните предприятия са включени в консолидирания годишен финансов отчет от датата на придобиване.

е/Малцинственото участие се представя в собствения капитал в консолидирания баланс(1608 хил.лв), отделно от собствения капитал на акционерите на предприятието майка. Малцинственото участие в загубата на групата е представено отделно в отчета за доходите(-153 хил.лв).

4. Консолидационни процедури – пропорционална консолидация.

а/Балканкар Заря АД представя своето участие в съвместно контролираното предприятие до 23.12.2008 г Уотс Заря Лимитид АД чрез използване на метода на пропорционалната консолидация. При този метод е използвана формата на обединяване ред по ред своя дял във всеки отделен актив,пасив, приход или разход на съвместно контролираното предприятие със сходните позиции в собствения си финансов отчет.

б/ В консолидирания баланс е елиминирана стойността на инвестицията за сметка на основния капитал в размер на 125 хил.лева, елиминирана е нереализираната печалба в размер на 11 хил.лева от отчетната стойност на материалите.

в/ В отчета за доходите са елиминирани вътрешногруповите сделки покупки/продажби(51хил.лв) и с нереализираната печалба(11 хил.лв) е намалена балансовата стойност на материалните запаси, тъй като не са налице сделки с трети лица.

г/ В консолидирания финансов отчет(преди елиминирането) е включен дела на контролиращия съдружник 50% в съвместното предприятие както следва:

	2008 х.лв	2007 х.лв
ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ В Т.Ч.	25	32
МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	24	31
СТОПАНСКИ ИНВЕНТАР	1	1
ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТ.АКТИВИ	8	
АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	2	
ТЕКУЩИ АКТИВИ	532	353
МАТЕРИАЛИ	274	107
ПРОДУКЦИЯ	20	23
ВЗЕМАНИЯ	235	220
в т.ч.Вземания от клиенти и доставчици	201	191
Данъци за възстановяване	32	29
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	3	3
НЕТНА ЗАГУБА	-11	-2
НАТРУПАНА ЗАГУБА ОТ МИНАЛИ ПЕРИОДИ	- 2	
НЕРАЗПРЕДЕЛ. ПЕЧАЛБА ОТ МИН.ПЕРИОДИ	2	
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	308	24
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗ.ДОГОВОРИ		24
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ БАНКИ	308	
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	145	338
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ДОСТАВЧИЦИ И КЛИЕНТИ	126	93
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	2	2
ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	17	243

д/ В консолидирания отчет за доходите е включен дела на контролиращия съдружник 50% в приходите , разходите и финансовия резултат както следва:

	2008х.лв	2007 х.лв
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	775	223
ПРОДУКЦИЯ	768	221
ДРУГИ ПРИХОДИ	3	2
ПРИХОДИ ОТ УСЛУГИ	4	
РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ	754	246
РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	674	220
РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	48	16
РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	18	7
РАЗХОДИ ЗА ОСИГУРОВКИ	4	1
РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ	8	2
ДРУГИ РАЗХОДИ	2	
СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	5	-21
БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАД А-ВИ	2	2
ИЗМ.НА ЗАПАСИТЕ ОТ НП И ГП	3	-23
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	49	5
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	21	5
РАЗХОДИ ЗА ДАНЪК	(1)	
НЕТНА ЗАГУБА	-11	-2

е/В консолидирания отчет за паричния поток е включен дела на контролиращия съдружник 50% в паричните постъпления в размер на 1795 хил.лева и парични плащания в размер на 1795 хил.лева.

5. Репутация – превишението на дела на инвестицията над дела й в справедливата стойност на разграничимите активи и пасиви, придобити в резултат на бизнескомбинацията.

Положителната репутация към датата на придобиването на Балканкар Руен АД е 1553 хил.лева (нетни активи 1822 х.лв - платена сума 3375х.лв) .

Положителна репутация при придобиване в Заря Инвест е 675 хил.лева.

Положителната репутация в консолидирания баланс е общо 2228 хил.лева

6. Малцинственото участие в Балканкар Руен АД към 31 декември 2007 е в размер на 1761 хил.лева, а към 31.12.2008 г е 1608 хил.лева. Малцинственото участие в консолидираната загуба за текущата година е в размер на 153 хил.лева, представена в отчета за доходите.

Възнаграждението на одиторите за извършения одит на консолидирания финансов отчет за 2008 г е в размер на 2000 лева

Дата на съставяне : 24.04.2009

Гл. счетоводител:
/ Марияна Пътова /



Изп. директор:
/ Димитър Иванчов /

ГОДИШЕН ДОКЛАД

За дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД

през 2008 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Дружеството е учредено за неограничен период от време.
Идентификационен номер по ЗДДС: BG814191256

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

През 2005г. „Балканкар ЗАРЯ” АД беше приватизирано чрез Българска Фондова Борса АД – София. През месец февруари 2005г. Министерството на икономиката продава чрез централизиран публичен търг 46 149 акции, представляващи 27.9256% от капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, на Нетелком ЕООД. През месец април 2005г. „Балканкар Холдинг” АД продава 99154 акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, представляващи 60% от капитала на Дружеството на „Фуражи Правец” ЕАД – гр. Правец.

От началото на 2004 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.

През месец март 2007г. „Балканкар ЗАРЯ” АД сключи договор за съвместна дейност и учредяване на съвместно търговско дружество с „Уотс Индъстриал Тайърс” АД (Watts Industrial Tyres), Великобритания. В изпълнение на този договор е учредено съвместно акционерно

търговско дружество "Уотс Заря Лимитид" АД със седалище в гр. Павликени, България, в капитала на което „Балканкар ЗАРЯ” АД и "Уотс Индъстриал Тайърс" АД участват с по 50%. Размерът на инвестицията на „Балканкар ЗАРЯ” АД е 25 хил.лева, съответстваща на 50% участие в новосъздаденото дружество. Съвместното дружество има за предмет на дейност предлагане на комплексни решения в областта на индустриалните колела и гуми на производители на оригинална екипировка на конкурентна цена и с навременни (just-in-time) доставки. Дружеството е започнало дейността си през май 2007г. На 23.12.2008 г с договор за покупко-продажба на поименни акции е прехвърлено дялово участие на „Балканкар-Заря” АД на „Заря Инвест” АД с балансова стойност 125 хил.лв и продажна цена 800 хил.лв.

С решение 1794 от 08.06.2007г. Великотърновският окръжен вписа увеличаване на капитала на Дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, чрез издаване на нови 1 156 799 акции. Увеличението на капитала е за сметка на допълнителните резерви – 601 799 лева и чрез превръщане на част от печалбата за 2006 г. в капитал – 555 000 лева.

**СПРАВКА ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА
БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД**

Разпределение на акционерите в Балканкар ЗАРЯ АД към 31.12.2008 г.	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	1135315	1135315	85,875
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	16289	16289	1,232
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	2000	2000	0,151
ФБК Логос-ТМ АД	853	853	0,065
Skand. Enskilda Banken	66080	66080	4,998
ЗОРА-5	535	535	0,040
Фуражи-Правец ЕАД	4	4	0,000
Силвър-2000 ООД	10	10	0,001
Danske-Fund Trans Balkan	1688	1688	0,128
Глобал ИНС ООД	300	300	0,023
Сума акции на Юридически лица	1223074	1223074	92,513
Сума акции на чуждестранни физически лица	1312	1312	0,099
Сума акции на български физически лица	97670	97670	7,388
Сума акции на физически лица	98982	98982	7,487
Сума акции общо	1322056	1322056	100

С решение № 1776 от 06.06.2007 г. Великотърновският окръжен съд вписа промени в Устава на дружеството, с които съветът на директорите е овластен да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на общ номинален размер от 20 000 000 лева и за издаване на всякакви видове облигации до общ размер от 200 000 000 лева или равностойността им в друга валута.

Вписаният в Регистъра на търговски дружества към Великотърновския Окръжен Съд (ВТОС) основен предмет на дейност е **производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подземнотранспортна 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.

Изминалата 2008 година беше важна за „Балканкар ЗАРЯ” АД. Дружеството продължи да изпълнява иницирираната в края на 2007 г. амбициозна инвестиционна програма, насочена към следните основни направления:

- (1) Закупуване на нови дълготрайни материални активи с цел увеличаване на капацитета на Дружеството и предлагане на нови продукти – основно колела с по-голям диаметър;
- (2) Подновяване на дълготрайните материални активи на Дружеството с цел повишаване на ефективността на производството;
- (3) Предлагане на цялостни решения на производители на оригинална екипировка и превръщане на „Балканкар ЗАРЯ” АД от продукти в системен доставчик за каростроителната индустрия. Първото направление бе постигнато чрез създаване на съвместно дружество с Watts Industrial Tyres Plc (Великобритания) за асемблиране на индустриални колела и гуми, а второто – вследствие на придобиването на „Балканкар РУЕН” АД – дружество, специализирано в производство на комплекти и резервни части за каростроителната индустрия.

През 2008 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД инвестира 1.017 млн. лева в придобиване на дълготрайни материални активи, спрямо инвестиции от 1.4 млн. лева през 2007 г.

Основни финансови показатели за представянето на „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2008 г. на неконсолидирана база:

Нетните приходи от продажби на „Балканкар ЗАРЯ” АД са 8.4 млн. лева, с 25% повече спрямо 2007 г.

Оперативната печалба преди разходи за амортизации възлиза на 668 хил. лева спрямо 1.0 млн. лева през 2007 г.

Рентабилността на оперативната печалба преди разходи за амортизации намалю от 15% през 2007 г. до 8% през 2008 г.. Намалението се дължи основно на провежданата агресивна маркетингова политика от страна на „Балканкар ЗАРЯ” АД, целяща поддържане на атрактивни цени на продукцията.

Активите на „Балканкар ЗАРЯ” АД възлизат на 14.5 млн. лева през 2008 г. спрямо 14.2 млн. лева през 2007 г. Дълготрайните материални активи са на стойност 3.9 млн. лева през 2008г., спрямо 3.4 млн. лева през 2007 г.

„Балканкар ЗАРЯ” АД: Основни финансови показатели

<i>(хил. лева)</i>	2006	2007	2008
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	4,588	6,694	8,359

	<i>Продукция</i>	4,188	6,050	7,078
	<i>Стоки</i>		133	141
	<i>Услуги</i>	63	153	350
Оперативни разходи		3,680	5,691	7,691
Оперативна печалба		908	1,003	668
<i>Рентабилност на оперативната печалба</i>		19.8%	15.0%	8.0%
Разходи за амортизации		233	372	491
Оперативна печалба след амортизации		675	631	177
Финансови приходи (нето)	-	116	- 548	- 1965
Нетна печалба		556	71	-1,653
Дълготрайни материални активи		2,536	3,447	3,897
Собствен капитал		2,412	2,482	830
Дълг		2,126	11,094	11,200
Нетен паричен поток от оперативна дейност		380	-1,054	2,205
Покупка на дълготрайни активи (нето)		-244	-1,310	-1,017

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2008 г.

ПРОИЗВЕДЕНА ПРОДУКЦИЯ

Производствения капацитет на „Балканкар ЗАРЯ” АД при двусменен режим на работа е 375,000 колела годишно (при двусменен режим на работа). В тази стойност не е включена линията за производство на колела за леки автомобили, поради липса на интерес за произвеждана продукция от линията – колела за ВАЗ и Москвич. Максималното количество произведени колела от „Балканкар ЗАРЯ” АД за мото и електрокари е постигнато през 1983 г. – 280,000 колела.

Основна част от продукцията на Дружеството е предназначена за износ – директният износ през 2008 г. е 61% от общите продажби на продукцията и стоки спрямо 67% директен износ през 2007 г.

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните приходи от продажби на „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2008 г. възлизат на 8.4 млн. лева спрямо 6.7 млн. лева през 2007 г.

Структура на нетните приходи от продажби

<i>(хил. лева)</i>	2007	2008
Приходи от продажби на продукция	6,050	7,078
Приходи от продажби на стоки	133	141
Приходи от продажби на услуги	153	350
Други приходи от продажби	358	790
Общо	6,694	8,359

Тримесечни нетни приходи от продажби и рентабилност на оперативната печалба преди разходи за амортизация

(хил.лева)	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008
Приходи от продажби	1,366	1,658	1,531	2,138	2,170	2,391	2,136	1,662
ЕБИТДА	250	320	232	199	297	421	405	140
<i>ЕБИТДА margin</i>	18.3%	19.3%	15.2%	9.3%	13.7%	17.6%	18.96%	8.43%

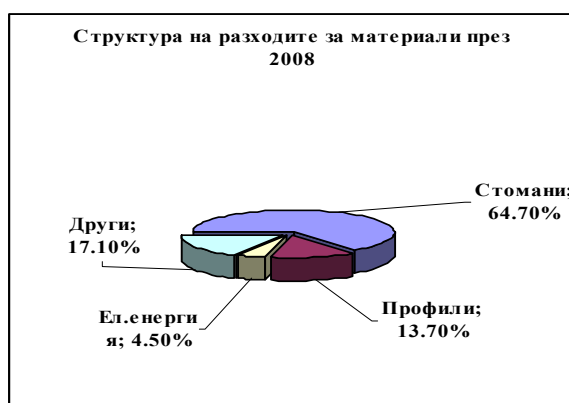
Приходите от продажби на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ“ АД нараснаха с 17% до 7.0 млн. лева през 2008 г. спрямо 2007 г.

Увеличението на приходите от продажби на продукцията през 2008 г. се дължи основно на увеличение на продажбите в количествено изражение.

По отношение на валутната структура на продажбите, преобладаващ дял заемаат продажбите деноминирани в евро (46,7%) и в лева (39,2%). Продажбите деноминирани в лева включват продажбите в България, както и индиректен износ (основно за част от немските клиенти). Продажбите деноминирани в щатски долари заемат дял от 14,1%. Това са продажби към клиенти от Русия и Южна Корея.

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД

През 2008 г. разходите за материали на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се увеличиха с 39,3% спрямо предходната година и достигнаха 4.5 млн. лева. Увеличението на разходите за материали е в пряка зависимост от увеличеното производство на дружеството. Най-значително влияние върху нарастването на разходите за материали на Дружеството оказва увеличението от 55% на разхода за листов стомана.



Разходи за материали: изменение през 2008 г. спрямо 2007 г. (%)

Стомани листови	55.00%
Стомани профили	11.10%
Ел. енергия	19.00%
Други	23.50%
Общо	39.30%

Забележка: Други разходи – горива и смазочни материали, прахова боя, палети, заваръчна тел и др.

Стомана

Основните материали, използвани в производството на Дружеството са листова стомана и стоманени профили. През 2008 г. разходите за листова стомана и стоманени профили заемат дял от 78.4% (на неконсолидирана база) от общите разходи за материали на „Балканкар ЗАРЯ“ АД спрямо дял от близо 75% през 2007 г. Разходът за листова стомана на „Балканкар ЗАРЯ“ АД представлява 64.7% от общите разходи за материали през 2008 г. (2008г.: 58%).

За листовата стомана, използвана в производството, „Балканкар ЗАРЯ“ АД плаща в лева, докато за стоманените профили - плащанията към доставчици са деноминирани в евро.

Електрическа енергия

През 2008 г. разходът на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за електрическа енергия се увеличи с 19% спрямо 2007 г. Увеличението се дължи както на увеличение на производството през 2008 г., така и на повишаване на цената на електрическата енергия.

РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОСИГУРОВКИ

През 2008 г. разходите за възнаграждения и осигуровки възлизат на 2.0 млн. лева, спрямо 1.6 млн. лева през 2007 г. Увеличението се дължи както на нарастване на броя на служителите (от 200 към 31.12.2007 г. на 210 към 31.12.2008 г.), така и на увеличение на възнагражденията.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги на „Балканкар ЗАРЯ“ АД възлизат на 1315 хил. лева през 2008 г., спрямо 503 хил. лева през 2007 г. Най-голям дял от разходите за външни услуги през 2008 г. - 35% са разходите за консултански услуги. Разходите за транспорта са 24.6%, като най-голям дял заема автомобилният превоз, чиято цена зависи от цената на петрола.

ДРУГИ РАЗХОДИ

Разходите по икономически елементи, класифицирани като други разходи, възлизат на 152 хил. лева, спрямо 170 хил. лева през 2007 г. Основно перо тук са разходите за командировки, социалните разходи за персонала, предоставени под формата на ваучери за храна, дарения, представителни разходи и данъци върху тях.

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се увеличиха с 13% до 3.9 млн. лева през 2008 г. спрямо 2007 г.

Структура на ДМА

<i>(хил. лева)</i>	2007	2008
Земи (терени)	278	278
Сгради и конструкции	1,508	1479
Машини и оборудване	475	598
Съоръжения	177	326
Транспортни средства	439	378
Стопански инвентар	9	10
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	561	828
Общо	3447	3897

През четвърто тримесечие на 2008 г. Дружеството изразходва средства от облигационната емисия във връзка с инвестиционната програма.

В дружеството са извършени следните инвестиционни разходи:

- разходи по довършителни работи на система за видеонаблюдение – 5006,92 лв.
- разходи за ремонт на сградния фонд – 24407,50 лв.
- разходи за интегрирана информационна система SAP – 5392,03 лв.
- разходи по закупуване на нов заварочен апарат 1160 лв.
- други капиталови разходи – 48500,17 лв.

През отчетния период са направени общо разходи по инвестиционната програма на компанията, възлизащи на 82 086,23 лева..

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Собственият капитал на “Балканкар ЗАРЯ” АД възлиза на 0.8 млн. лева спрямо 2.5 млн. лева през 2007 г.

Ликвидност и капиталови ресурси

<i>(хил. лева)</i>	2007	2008
Собствен капитал	2,482	830
Нетекущи пасиви, в т.ч.	11,117	11,216
задължения по облигационни заеми	10,757	10,757
Пасиви	11,674	13,626
Активи	14,157	14,456
Лихвоносен дълг/Активи	78.4%	77,48%
Пасиви/Активи	82.5%	94,25%

Увеличението на лихвоносните пасиви през 2007 г. се дължи на емитирането на емисия обезпечени корпоративни облигации със следните характеристики:

- ISIN код на емисията: BG2100015077;
- Общ номинал €5.5 млн;

- Номинална стойност на една облигация €1000;
- Номинален лихвен процент 7.25% на годишна база
- Период на купонно плащане 6 месеца
- Дата на издаване 22.06.2007 г.
- Дата на падеж 22.06.2012 г.
- Цел на облигационния заем и предназначение на средствата, набрани от него: до 60% от набраните средства са предназначени за закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване и обновяване на съществуващите такива; до 40% - за придобиване на мажоритарни участия в дружества от сектора или свързани с производството на колела и джанти сектори; до 20% - за целево рефинансиране на съществуващи заеми.

Към 31.12.2008 г. изразходването на средствата по облигационния заем е:

- Инвестиции в материално-техническата база на Дружеството в размер на 1.017 млн. лева

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2008 г. се наблюдава по-голяма регулярност на поръчките, получени от клиентите на „Балканкар ЗАРЯ” АД, в сравнение с предходните години. Това до голяма степен се дължи на провежданата политика на поддържане на постоянни контакти с клиентите, както с цел анализиране на техните изисквания и предлагане на продукти и решения, които са максимално близо до тях, така и постигане на по-добро планиране на производствената програма на „Балканкар ЗАРЯ” АД и оптимизиране на производствения процес.

Регулярността на поръчките се отразява осезаемо и върху нивото на материалните запаси, поддържани от компанията – през 2008 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД отчете обръщаемост на материалните запаси от 3.359 пъти спрямо обръщаемост на материалните запаси от 2.2 пъти през 2007 г. (166 дни).

Обръщаемост на паричния поток

	2006	2007	2008
Обръщаемост на вземанията (пъти)	8.2	8.2	3.480
Обръщаемост на запасите (пъти)	1.4	2.2	3.359
Обръщаемост на задълженията към доставчици (пъти)	8.9	14.1	3.468
Обръщаемост на паричния поток (дни)	261	184	298

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

Съветът на директорите определя състоянието на дружеството като стабилно и изготвянето на финансовия отчет за 2008 година на базата на принципа за „действащо предприятие” като обосновано. Основание за такъв извод дават основнителните основни финансови показатели за 2008 година:

	2007	2008
Капиталов лост (ливъридж)	4.702	13.494
Коефициент на финансова автономност	0.175	0.074
Превишение на печалбата над лихвите	1.476	-2.041
Коефициент на обща ликвидност	12.616	2.818
Коефициент на незабавна ликвидност	6.250	0.231
Коефициент абсолютна ликвидност	0.039	0.007

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.

Въпреки проведените непопулярни реформи през последните 10 – 15 години, свързани с провеждането на структурни и политически реформи в страната, няма отклонение от пазарната ориентация на провежданите от правителството икономически и законодателни промени. Гаранции за политическата стабилност са постигнатата икономическа стабилност след въвеждането на валутния борд и процесът на синхронизация на българското законодателство с това на страните от ЕС. През юни 2004 г. България приключи преговорния процес с ЕС. През

април 2005 г. бе окончателно подписан договора за присъединяване на страната към ЕС, като впоследствие той бе одобрен от Европейския парламент и Европейската комисия. От началото на 2007 г. България е член на Европейския съюз.

Положителните политически тенденции, общата политическа стабилност и предсказуемост, заедно с подобряването на макроикономическата среда, фискалната дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната са основния притегателен фактор, както за чуждестранните, така и за местните инвестиции.

Въвеждане и прилагане на нормативна уредба, засягаща дейността

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

Макроикономически риск

Десет години след икономическата и финансова криза през 1996/1997 година, приемането на програмата за икономическо развитие и възстановяване на икономиката и въвеждането на валутния борд (политика, подкрепяна от международните финансови институции), икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа. Постигнатият в продължение на няколко поредни години ръст на БВП от 4.5% – 5.5% е един от най-високите в региона и страните от Централна и Източна Европа. Отделни сектори в икономиката бележат ръст достигащ до 15% – 20%. През целия период на “икономически преход”, доверието на международната общност в устойчивия ръст на българската икономика нарастваше. Пряко доказателство за това е повече от десет пъти повишаваният кредитен рейтинг на страната и достигането през 2004 г. на т.нар. инвестиционен рейтинг.

Преимствата на инвестиционния климат в страната се засилват допълнително и от приетите общи мерки за подобряване на бизнес климата, приключването на част от знаковите за чуждестранните инвеститори приватизационни сделки и конкретните промени в данъчните и осигурителни закони. През последните 5 години корпоративният данък беше намален неколkokратно от 25% до 10%. Очакванията за 2008 г. са за среден ръст на БВП от около 5.0% до 6.5% годишно и относително ниска годишна инфлация от 5.5%. Външният публичен дълг, като дял от БВП, е на много ниско ниво и се очаква да продължи да намалява. Основният външен риск е свързан с продължителен слаб растеж на глобалната икономика, който би довел до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава хипотезата за експанзионистична фискалната политика и евентуално нарушаване принципите на валутния борд. Последният сценарий е твърде малко вероятен с оглед поетите ангажименти пред ЕС и международните финансови институции, и консенсуса между основните политически сили за следване на тези икономически политики.

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.

През последните години, предвид макроикономическата стабилност, кредитният рейтинг на страната постепенно бе повишаван, в резултат на което, за пореден път, през м. февруари 2007 г. кредитната агенция Moody's потвърди кредитния рейтинг на облигациите и дългосрочните ценни книжа и банкови депозити, деноминирани в чуждестранна валута от ВааЗ определи положителна перспектива. Кредитните рейтинги на държавни дългови ценни книжа могат да се намерят на Интернет-страницата на Министерството на Финансите на www.minfin.government.bg.

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.

Зависимост от определен доставчик

Този риск важи основно за доставяната листов стомана и стоманени профили. Основен доставчик на листов 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 листов 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 турски производител. Рискът относно зависимостта от определени доставчици се дължи основно на възможността от налагане на негативни за Дружеството условия по договорите (промени в цените, промени в схемите за плащане, налагане на големи минимални количества за доставка).

Секторен риск

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

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

- характер на търсенето – предлаганите продукти и услуги принадлежат към групата на инвестиционните стоки. Търсенето на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ” АД може да се определи като производно на общата икономическа конюнктура и в частност, динамиката на търсене на индустриални, строителни и селскостопански машини. От особено значение е развитието на машиностроенето;
- жизнен цикъл на експлоатация на продукта – продукцията на „Балканкар ЗАРЯ” АД се характеризира със сравнително дълъг жизнен цикъл;
- наличие на възможности за разширяване на пазара – пазарната ниша и стабилните позиции на Компанията в България и Европа, позволяват разширяване на бизнеса в основните направления, застъпени в дейността на Компанията – производство на стоманени колела и джанти, приложими за кари, селскостопански машини, строителна техника. Възможностите за разширяване на пазара в България са ограничени, за разлика от възможностите за разширяване на износа. Трябва да се отбележи, че в Европа и САЩ съществуват различни стандарти за производство на колела и джанти, което на практика означава, че американският пазар не представлява значителен интерес за европейските производители и обратно. По отношение на износа, важни фактори, определящи позициите на „Балканкар ЗАРЯ” АД са традициите и доброто име, както и качеството на предлаганите продукти и услуги.
- иновационен риск – в сектора е налице ниска честота на създаване на нови продукти; значителен риск съществува по отношение на предлагането на услуги с добавена стойност на производителите на оригинални части (ОЕМ сегмент).
- оперативен риск – дейността на Дружеството е свързана с производство на стоманени джанти и колела, като поради сравнително малкия обем производство предопределя наличието на големи по размер запаси и съответно замразяване на средства в тях. От друга страна спецификата на този бизнес предполага много прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките. Само по този начин може да се постигне оптимална дейност и максимизиране на финансовите резултати. Съществуват и други оперативни рискове, отразяващи допускане на неефективност в оперативните процеси, приемане на инвестиционни програми с недостатъчна възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други. Дружеството се стреми да минимизира тези рискове посредством структурирани програми за постоянно подобрене на качеството, повишаване подготовката и мотивацията на човешкия ресурс в Компанията и идентификация на най-добрите практики за всички основни процеси.
- други рискове свързани с дейността – спецификата на сектора, в който оперира „Балканкар ЗАРЯ” АД поражда редица специфични рискове, свързани с обичайната дейност на Дружеството:
 - **непокрити от застраховки загуби** - като част от нормалната си дейност Компанията купува застрахователни полици срещу всички основни рискове, за които се предлагат застрахователни продукти. Съществуват определени рискове обаче, за които не се предлагат застрахователни инструменти или такива инструменти не се предлагат на резонна пазарна цена. Този вид рискове биха могли да доведат до загуби, непокрита от застрахователни дружества.

„Балканкар ЗАРЯ” АД има сключена застраховка «Отговорност на продукта» при следните параметри:

Застраховател: Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид – клон София;

Покритие: Отговорност на продукта;

Лимит на отговорност: 300 000 евро на събитие; 600 000 евро в агрегат за периода на застраховката;

Самоучастие на „Балканкар ЗАРЯ” АД 4 000 евро от всяка една щета;
Територия на валидност на застраховката: цял свят (с изключение на САЩ и Канада).

„Балканкар ЗАРЯ” АД също така има застраховка за сградите, машините, съоръженията и оборудването при ЗПАД Булстрад. При следните параметри:

1. Застраховка “ Индустриален пожар”: Покрити рискове

- Клауза “А“- Пожар (вкл.последниците от гасене на пожара); експлозия на съд под налягане; имплозия, удар от мълния; удар от самолет или друг летателен апарат, или предмети, падащи от тях .

Допълнителни покрития:

Буря, наводнение, ураган, градушка, падащи дървета и клони, вследствие природни бедствия; свличане или срутване на земни пластове; тежест от натрупване на сняг или лед; измокряне от изтичане на водопроводна вода; злоумишлени действия на трети лица (вандализъм); удар от ППС или животно, не принадлежащо на застрахования или лица, на служба при него, със застрахованото имущество; всички рискове на стъкла.

- Клауза ”В” Земетресение.

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

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с конкретната дейност на Дружеството. За всяка инвестиция е важно възвращаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността за тази възвращаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвращаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Фирменият риск обединява бизнес - риска и финансовия риск.

Бизнес-рискът се определя от самото естество на дейността на Компанията. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на доставка и продажба на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и разходите, включени в себестойността.

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

производството, без аналогични увеличения в цените на продукцията на Дружеството (намаление в 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 ѝ 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 31.12.2008 г. Изготвянето му е приключило на 20 март 2009 година. На тази дата финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите за оповестяване и представяне на избраните от дружеството през 2008 година одитори. В периода между 01.01.2009 г. и 20.03.2009 г. са настъпили следните по-съществени некоригиращи събития :

На 07.01.2009г., с номер на вписване 20090107092402, въз основа на решения, приети на извънредно Общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД на 22.12.2008г., в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, са вписани следните промени в състава Съвета на директорите на дружеството:

1. Г-н Евгени Димитров Стоев е заличен като член на Съвета на директорите и Изпълнителен член на „Балканкар ЗАРЯ” АД;
2. Г-н Димитър Владимиров Иванчов е вписан като член на Съвета на директорите на Дружеството и Изпълнителен член на „Балканкар ЗАРЯ” АД;

На 07.01.2009г., с номер на вписване 20090107092402, въз основа на решения, приети на извънредно Общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД на 22.12.2008 г., в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, са вписани следните решения:

Овластява изпълнителния член на СД да сключи от името и за сметка на дружеството договор за прехвърляне в полза на “Заря Инвест” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Братя Бъкстон” № 40, ет.7, ЕИК 200286938, на 125 000 (сто двадесет и пет хиляди) поименни акции с право на глас от капитала на “УОТС ЗАРЯ ЛИМИТИД” АД, със седалище и адрес на управление гр. Павликени, ул. “Тошо Кътев” № 1, ЕИК 104687322, с номинална стойност от 1 лев срещу заплащане на цена от 6.40 лв. (шест лева и четиридесет стотинки) за акция или общо 800 000 (осемстотин хиляди) лева за целия пакет от 125 000 (сто двадесет и пет хиляди) поименни акции с право на глас, представляващи 50% (петдесет процента) от капитала на “УОТС ЗАРЯ ЛИМИТИД” АД

Овластява изпълнителния член на СД на дружеството за извършване на всички необходими фактически и правни действия във връзка с участието на “Балканкар Заря” АД в увеличението на капитала на “Заря Инвест” АД, обявено в ТР на 25.09.2008г. (№ 20080925111933), чрез записване на нови акции. Определя броя новоемитираните акции от увеличението на капитала на “Заря Инвест” АД, които “Балканкар Заря” АД да запише с оглед правото си по чл. 194, ал.1 от ТЗ, на 2 950 000 (два милиона деветстотин и петдесет хиляди) новоемитираните акции. Определяне размера на вноската срещу записаните акции от увеличението на капитала на “Заря Инвест” АД, който “Балканкар Заря” АД да внесе при записването на акциите с оглед разпоредбата на чл.192а, ал.1, т.2 от ТЗ и поканата до акционерите по чл.194, ал.1 от ТЗ на 85% от номиналната стойност – 0.85 (нула цяло и осемдесет и пет) лева за акция или общо 2 507 000.00 лева (два

милиона петстотин и седем хиляди) лева. "Балканкар Заря" АД да не упражни правото си по чл. 194, ал.1 от ТЗ в пълен обем, като запише само 2 950 000 (два милиона деветстотин и петдесет хиляди) новоемитирани акции. "Балканкар Заря" АД да не упражни правото си да запише 999 210 (деветстотин деветдесет и девет хиляди двеста и десет) акции от увеличението на капитала на "Заря Инвест" АД, представляващи разликата между общия размер на акциите от увеличението, които "Балканкар Заря" АД има право да запише (3 949 210 акции) и акциите, които "Балканкар Заря" АД ще запише (2 950 000 акции).

На 11.02.2009 г. Балканкар ЗАРЯ получи сертификат ISO 14001:2004 от Лойдс Регистър ЕМЕА Клон за и от името на Lloyd's Register Quality Assurance Limited. Успешно приключен одит за преиздаване на сертификат по процедура ISO 9001:2008.

На 25.02.2009г. в Търговския регистър е вписано упълномощаването на Марияна Борисова Пътова и Христо Денчев Харитонов за прокуристи на "Балканкар Заря" АД. След така извършеното вписване представителството на дружеството се осъществява както следва: Прокуристът Марияна Борисова Пътова и изпълнителният член на СД Димитър Владимиров Иванчов представляват дружеството заедно и поотделно. Прокуристът Христо Денчев Харитонов представлява дружеството заедно с изпълнителния член на СД Димитър Владимиров Иванчов или заедно с прокуриста Марияна Борисова Пътова.

На 05.03.2009 г. БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД СКЛЮЧИ ДЪЛГОСРОЧЕН ДОГОВОР ЗА ДОСТАВКА С ЕДИН ОТ ВОДЕЩИТЕ КАРОСТРОИТЕЛИ В ОЧЕРТАВАЩАТА СЕ ТРУДНА ЗА ГЛОБАЛНАТА ИНДУСТРИЯ 2009

„Балканкар ЗАРЯ” АД постигна споразумение и сключи договор за дългосрочно сътрудничество с един от световни лидери в каростроенето, нареждащ се в челната петица на производителите за 2008. Договорът е за доставка на всички типоразмери от продуктовата гама на „Балканкар ЗАРЯ” АД и влиза в сила с дата 1 Януари 2009., като са определени и отделните квоти на годишна база по продукти. Продължителността на договора е с три годишен първоначален срок и съдържа опция за автоматично подновяване. Този договор поставя групата на клиента със значимост над 10% с оглед на клиентската база на „Балканкар ЗАРЯ” АД и ще окаже влияние с над 10% на годишна база както по отношение на единици произведена продукция, така и в ръст на продажбите като дял от общите приходи на Дружеството (на база финансовата 2008 година).

Мениджмънтът на „Балканкар ЗАРЯ” АД оценя постигнатите договорености в споразумението като важни и изключително перспективни за Дружеството и същевременно като високо признание и гласувано доверие в избора на „Балканкар ЗАРЯ” АД като доставчик на стоманени индустриални колела за дружествата от групата на клиента. Привличането на един от водещите световни производители на индустриални возила в труден за глобалната индустрия момент, дава увереност, че провежданата търговска политика от страна на „Балканкар ЗАРЯ” АД е правилна и резултатна.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

В средносрочен аспект, в резултат на трансформирането на „Балканкар ЗАРЯ” АД от продукти в системен доставчик на производителите, като част от стартираната през 2007 г. инвестиционна програма, ефектите от глобалната криза няма да са толкова негативни, колкото биха били ако Дружеството беше запазило фокуса си на продукти доставчик.

Мениджмънтът на „Балканкар ЗАРЯ” АД отчита трудностите при прогнозиране на развитието на сектора производство на индустриални возила и свързаният сектор производство на оригинално оборудване и резервни части за индустриални возила през първото полугодие на 2009 г. При съставяне на прогнозите за финансовото представяне на Дружеството сме се ръководили от принципа на консервативност, както по отношение на приходите, така и по отношение на оперативните разходи.

Ръст от около 30% в продажбите през 2009 г. : привлечени нови клиенти и увеличени нови квоти на съществуващи клиенти

Очакванията са през 2009 г. Дружеството да реализира около 11 млн. лева неконсолидирани приходи от продажби, което представлява увеличение от около 30% спрямо рекордните продажби, отчетени от „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2008 г. Увеличението ще се дължи на увеличение на продажбите в натурално изражение, тъй като цената на продукцията се очаква да бъде намалена. Цената на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ” АД зависи от цената на стоманите: договорите с основните клиенти са структурирани така, че предвиждат движенията в цената на стоманата да се пренесат и върху цената на готовата продукция. Структурата на секторите, в които дружеството осъществява дейността си, позволява при драстичен спад в цената на суровините, понижаването на цените на продукцията, при равни други условия, да става по-бавно и в по-малък размер от увеличението поради несигурност в развитието на пазарите, както на суровини, така и на продуктите, които се произвеждат от тези суровини. Като цяло ефектът от увеличение на продажбите в следствие на увеличен обем от нови клиенти и нови квоти на съществуващи клиенти през 2009 г. се очаква да бъде около 4.8 млн. лева.

Ръст на оперативните разходи по-нисък от ръста на продажбите: вследствие на програмата за повишаване на производителността, инициентирана през лятото на 2008 г.

Мениджмънтът на Дружеството очаква неконсолидираните оперативни разходи (без разходи за амортизации) да се увеличат с около 16% през 2009 г. спрямо 7.7 млн. лева през 2008 г. Положителният ефект за „Балканкар ЗАРЯ” АД от спад в цената стоманите се очаква да достигне около 600 хил. лева. Планирано е и понижението от около 19% на разходите за персонал в резултат на предприетите мерки по повишаване на производителността и въвеждане на принципите на стегнато производство (lean manufacturing).

Рентабилност на печалбата преди лихви, данъци и амортизации от около 19% през 2009 г.

Прогнозната рентабилност на печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) за 2009 г. е около 19% спрямо 8.4% през 2008 г.

Рискове и възможности

Кризата засегна сектора, в който „Балканкар ЗАРЯ” АД осъществява дейността си, през последното тримесечие на 2008 г. и се задълбочи през първото тримесечие на 2009 г. Очакваме незадоволителни резултати за първото тримесечие и по-осезателно възстановяване на нормалния за сектора ритъм на заявяване на поръчки след второто тримесечие на 2009 г. Обстоятелството, че клиенти на Дружеството са водещи производители на оригинално оборудване (ОЕМs) позволява сравнително точни разчети на продажбите, което води и до по-добро планиране на оборотния капитал. От друга страна, оценяваме че пред „Балканкар ЗАРЯ” АД има възможност за утвърждаване на позициите ни на вторичния пазар (пазар на резервни части), който е по-малко цикличен от ОЕМ- сегмента.

На макро-ниво смятаме, че елементът задължителни капиталови разходи ще допринесе за по-бързото излизане от кризата: (1) краткосрочно се наблюдава свиване на търсенето на инвестиционни стоки като индустриални возила; (2) средносрочно обаче на това противодейства факта, че след известен период на недостатъчни инвестиции в индустриални возила ефективността им ще се понижи; (3) наблюдава се „ефекта на ластика”: колкото повече се понижава ефективността на индустриалните возила, в резултат на използване на остаряло оборудване, толкова повече инвестиции ще са необходими за подновяване на парка от индустриални возила (т.е. увеличаване на разходиподдръжка на старото оборудване, вкл. разходите свързани с повреди, водят до увеличаване на необходимостта от инвестиции в ново оборудване).

Мениджмънтът на "Балканкар ЗАРЯ" АД счита, че активните усилия за увеличаване на обема на продажбите ще допринесе за минимизиране на негативния ефект за Дружеството на обективните глобални икономически процеси.

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

До 01.01.2008 година в „Балканкар ЗАРЯ” АД не е извършвано изкупуване на собствени акции на дружеството. През 2008 година такова изкупуване също не е извършвано.

През 2008 година дружеството е ръководено от Съвет на директорите от трима членове. Дружеството е упълномощило Прокурист. Общата сума на вознагражденията на Съвета на директорите и на Прокуриста за 2008 година е 130 хил. лева.

През 2008 година състава на Съвета на директорите е следния:

Стоян Стойчев Стоев – Председател

Венцислав Кирилов Стойнев – Член

Евгени Димитров Стоев – Изпълнителен член (от 06.06.2007 г.)

Със съдебно решение 1369/02.06.2005 г. на Великотърновски ОС е вписано упълномощаването на прокурист - Димитър Владимиров Иванчов. Прокуристът има правата по чл. 22 от ТЗ.

През 2008г. „Балканкар ЗАРЯ” АД се представлява от изпълнителния директор Евгени Димитров Стоев и от прокуриста Димитър Владимиров Иванчов, заедно и поотделно.

Членовете на Съвета на директорите и Прокуриста не притежават акции на дружеството – нито пряко, нито косвено чрез свързани лица.

Членовете на Съвета на директорите и Прокуриста 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 и Прокуриста участват в капитала и управлението на други търговски дружества, както следва:

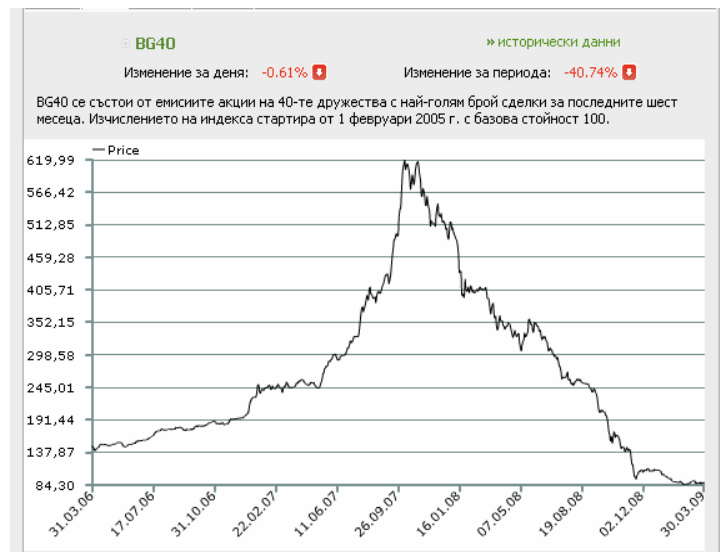
- Стоян Стойчев Стоев: член на Съвета на директорите на „КВК Инвест” АД, председател на Съвета на директорите на „Фуражи Правец” ЕАД, Председател на съвета на директорите на „Балканкар РУЕН” АД, председател на Съвета на директорите на „ИИЦ Импулс” ЕАД, Едноличен собственик и Управител на „Торос” ЕООД, председател на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД.
- 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, Прокурист на „Балканкар ЗАРЯ” АД: член на Съвета на директорите на „ИИЦ Импулс” ЕАД, член на Съвета на Директорите на ЗАРЯ „ИНВЕСТ” АД (от 08.08.2008 г. до 16.12.2008 г.).

VII. ПРОМЯНА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД ПРЕЗ 2008 Г. СПРЯМО ШИРОКИЯ ИНДЕКС BG40

„БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД



BG 40



Изпълнителен директор:

Димитър Иванчов

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До АКЦИОНЕРИТЕ
на "БАЛКАНКАР ЗАРЯ" АД
гр.ПАВЛИКЕНИ

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД гр.Павликени включващ консолидирания счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и консолидиран отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и други пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, приложение и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и прилагане на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание вътрешния контрол, свързан с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са уместни при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на предприятието. 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 в консолидирания финансов отчет.

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

Дъщерното дружество „Заря Инвест“ АД гр.София е включено в консолидацията от датата на учредяване - 8 август 2008 г.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД гр.Павликени към 31 декември 2008 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.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл.33 от Закона за счетоводството

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл.38, пар.4), ние сме се запознали с консолидирания годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2008 г. Този доклад не представлява част от годишния консолидиран финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 24.04.2009 г. се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена в консолидирания финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

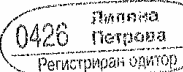
Подпис:


Мария Станчева


Лиляна Петрова

Дата: 24 април 2009 г.


0433 Мария Станчева
Регистриран одитор


0426 Лиляна Петрова
Регистриран одитор

Адрес на одитора: гр.Димитровград, Волгоград 1- Б-2

гр.Божурище,Ив.Вазов 4

Балканкар ЗАРЯ АД

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

Долуподписаните,

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

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

Комплекът годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2008 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 консолидиран финансов отчет за 2008 г. съдържа достоверен преглед за развитието и резултатите от дейността на предприятията, участващи в консолидационните процедури „Балканкар ЗАРЯ”АД, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които са изправени дружествата от Групата.

Април 2009 г.
Павликени

Декларатори:

1. _____
/Д.Иванчов – Изп.директор/

2. _____
/М.Пътова – Гл.счетоводител/