

**ПРОСПЕКТ**  
**за първично публично предлагане на акции**  
**от увеличението на капитала**  
**на**  
**“БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД**  
**ISIN: BG11ВАРААТ13**

**Част I**  
**РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ**

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами

и

Наредба № 2 от 17 септември 2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

*Настоящият регистрационен документ (по-долу „Регистрационния документ“) съдържа цялата информация за “БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД (по-долу „Дружеството“ или „Емитента“), необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, част II на Проспекта за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на “БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД (по-долу съответно „Документа за предлаганите ценни книжа“ и ”Проспекта“), преди да вземат инвестиционно решение.*

**Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Регистрационен документ с решение № № 520-Е от 11.08.2010 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на представената в Регистрационния документ информация.**

Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на „ Балканкар-ЗАРЯ” АД, както и лицата, представляващи „Юробанк И Еф Джи България” АД, в качеството му на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви Проспекта, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

**28.07.2010**

---

## СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ЛИЦА.....	5
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....	6
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	6
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	7
4.1. Специфични рискове .....	7
Специфични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества на „Балканкар ЗАРЯ” АД ....	15
4.2. Общи (системни) рискове.....	15
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	18
5.1. Данни за Емитента, историческа справка и развитие .....	18
5.2. Преглед на направените инвестиции.....	27
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	31
6.1. Основни дейности.....	31
6.2. Главни пазари.....	35
6.3. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и производители) или нов производствен процес .....	41
6.4. Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения .....	42
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....	44
7.1. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи .....	44
7.2. Дъщерни предприятия на Емитента.....	46
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ.....	47
8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.....	47
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	53
9.1. Преглед на финансово състояние на Емитента .....	53
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	67
10.1. Ликвидност и капиталови ресурси .....	67
10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци.....	69
10.3. Размер на заемите и информация за техния падеж.....	72
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството .....	76
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.....	76
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	76
13. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕЧАЛБИТЕ .....	78
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....	79
14.1. Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на “Балканкар ЗАРЯ” АД.....	79
14.2. Конфликти на интереси на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на “Балканкар ЗАРЯ” АД .....	86
15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ .....	86
15.1. Размер на изплатеното възнаграждение през 2009г. (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения в натура, дадени от Емитента или негово дъщерно дружество на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на “Балканкар ЗАРЯ” АД и членовете на висшето ръководство за услуги във връзка с всичките им функции в Емитента или негово дъщерно дружество.....	87
15.2. Размер на общите суми, заделяни или начислявани през 2009г. от Емитента или негово дъщерно дружество за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други	

подобни обезщетения на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД и членовете на висшето ръководство.....	88
16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	88
16.1. Дата на изтичане на мандата на членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД и на прокуристите на Дружеството .....	88
16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с Емитента или негово дъщерно дружество, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта .....	89
16.3. Информация за одитния комитет на Емитента.....	89
16.4. Информация за режима на корпоративно управление .....	90
17. ЗАЕТИ ЛИЦА .....	90
17.1. Брой заети лица.....	91
17.2. Акционерни участия и опции за акции на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД и членовете на висшето ръководство .....	91
17.3. Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента.....	91
18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ .....	92
18.1. Данни за акционерите, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас от капитала на Емитента.....	92
18.2. Дани за лицето/лицата, които упражняват контрол върху Емитента.....	93
19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	94
19.1. Вид и размер на всички сделки със свързани лица от началото на първата от предходните три финансови години до датата на Регистрационния документ .....	95
20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	107
20.1. Финансови отчети .....	107
20.2. Проформа финансова информация.....	108
20.3. Одитирана историческа годишна финансова информация .....	108
20.5. Политика по отношение на дивидентите .....	109
20.6. Информация за всякакви държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които Дружеството е уведомено) по време на предишните дванадесет месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало на Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на икономическата група.....	109
20.7. Съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента, настъпили след датата на последния финансов период, за който е публикувана одитирана финансова информация или междинна финансова информация.....	111
21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	111
21.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансов отчет, и към датата на Регистрационния документ .....	111
21.2. Информация за Устава на Емитента.....	113
22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ .....	118
23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС .....	119
24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	119
25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА .....	119
26. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА .....	121
27. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРЕДСТАВИТЕЛИТЕ НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.....	122
28. ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	123
29. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРОКУРИСТ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД .....	124

30. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРОКУРИСТ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД .....	125
31. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЛИЦАТА ПО ЧЛ.34, АЛ.1 И 2 ОТ ЗАКОН ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО.....	126

Прспектът се състои от три документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите ценни книжа и (3) Резюме.

Регистрационният документ съдържа съществена за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите акции.

**Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето, част III на Прспекта:**

- ✓ **на адреса на Емитента** в гр. Павликени, ул."Тошо Кътев" № 1, телефони: + 359 610/ 52 414 и +359 885/ 700 792, факс: +359 610/ 52 603, електронен адрес: [p.penchev@balkancarzarya.com](mailto:p.penchev@balkancarzarya.com), всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа, лице за контакти: Павлин Пенчев – Директор за връзки с инвеститорите,
- ✓ **в офиса на упълномощения да изготви Прспекта инвестиционен посредник** "Юробанк И Еф Джи България" АД в гр. София, бул. "Цар Освободител" № 14, телефони: +359 (02) 81 66 491, факс: +359 (02) 9 888 104, всеки работен ден от 9:00 до 17.00 часа, лице за контакти: Преслав Китипов, електронен адрес: [pkitipov@postbank.bg](mailto:pkitipov@postbank.bg)

**"БАЛКАНКАР ЗАРЯ" АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ НА СТР. 7 И СЛ.**

## **1. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ЛИЦА**

Г-н Стоян Стойчев Стоев, г-н Венцислав Кирилов Стойнев и г-н Димитър Владимиров Иванчов в качеството им на членовете на Съвета на директорите на „Балканкар-ЗАРЯ“ АД, г-жа Марияна Борисова Пътова и г-н Христо Денчев Харитонов в качеството им на прокуристи на Емитента, както и г-жа Милена Ванева и г-жа Мариана Христова в качеството им на лица, представляващи „Юробанк И Еф Джи България“ АД - инвестиционния посредник, упълномощен да изготви Проспекта, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ.

Г-жа Марияна Борисова Пътова в качеството ѝ на съставител на финансовите отчети на Дружеството отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството

Регистрираният одитор г-жа Мария Димитрова Станчева и регистрираният одитор г-жа Лиляна Ангелова Петрова в качеството им на одитори, одитирали консолидираните и неконсолидираните годишни финансови отчети на Дружеството за 2007г., 2008г. и 2009г. отговарят солидарно с лицата, посочени в предходните изречения за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

Отговорни за изготвяне на Регистрационния документ, Част I от Проспекта са г-н Димитър Иванчов, Изпълнителен директор на "Балканкар ЗАРЯ" АД от една страна и г-жа Милена Ванева - Пълномощник, „Юробанк И Еф Джи България“ АД и г-жа Мариана Христова – Пълномощник, „Юробанк И Еф Джи България“ АД, от друга.

С подписа си в края на Регистрационния документ отговорните лица декларират, че:

1. при изготвянето на Регистрационния документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

2. доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ не е невярна, подвеждаща или непълна.

С подписите си в края на Регистрационния документ:

- членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД:
  - г-н Стоян Стойчев Стоев, Председател на СД
  - г-н Венцислав Кирилов Стойнев, Член на СД
  - г-н Димитър Владимиров Иванчов, Изпълнителен член на СД,
- Съставителят на годишните финансови отчети на Дружеството г-жа Марияна Борисова Пътова;
- Прокуристът на Дружеството г-н Христо Денчев Харитонов;
- Прокуристът на Дружеството г-жа Марияна Борисова Пътова,

декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Регистрационния документ, част I от Проспекта, информация е вярна и пълна.

Декларация по чл.81, ал.5 във връзка с чл.81, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа от регистрираният одитор г-жа Мария Димитрова Станчева и регистрираният одитор г-жа Лиляна Ангелова Петрова, одитирали консолидираните и неконсолидираните годишни финансови отчети на Дружеството за 2007г., 2008г. и 2009г., е представена като приложение към Проспекта.

## 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните консолидирани и неконсолидирани финансови отчети на Емитента за 2007г., 2008г. и 2009г. са одитирани от „Одит – Експерт М.Станчева” ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. Димитровград, ул.„Волгоград”, бл. 1, вх.Б, ап.2, чрез регистрираните одитори г-жа Мария Димитрова Станчева, вписана в регистъра на регистрираните одитори с диплом № 433 от 1998г., адрес: гр. Димитровград и г-жа Лиляна Ангелова Петрова, вписана в регистъра на регистрираните одитори с диплом № 426 от 1998г., с адрес: гр. Божурище, ул. „Иван Вазов” № 4.

През периода, обхванат от историческата финансова информация посочените по-горе одитори не са подавали оставка, не са били отстранявани и съответно не са били заменени като одитори (т.е. са били избирани за одитори от Общото събрание на акционерите на Дружеството) на „Балканкар-ЗАРЯ” АД.

## 3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

В табличен формат е представена систематизирана финансова информация за последните три финансови години (2007г., 2008г. и 2009г.) и за първото тримесечие на 2009г. и 2010г.

ХИЛ.ЛВ.	31.12.2007 (конс.)	31.12.2008 (конс.)	31.12.2009 (конс.)	31.03.2009 (конс.)	31.03.2010 (конс.)
<b>ОД</b>					
Приходи от дейността	7 879	12 131	3 796	917	1 314
Оперативна печалба/ загуба преди амортизации, данъци и лихви	1 066	687	(1 571)	(293)	0
Нетна печалба/загуба от дейността	80	(2045)	(3 229)	(731)	(419)
Нетна печалба/загуба на една акция (лв.)	0.06	(1.55)	(2.44)	(0.55)	(0.32)

Данните за представените показатели към края на 2007 г., 2008 г. и 2009г. са от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Дружеството, а данните за представените показатели към 31.03.2009г. и 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на Дружеството към края на първото тримесечие на 2009г. и 2010г.

ХИЛ.ЛВ.	31.12.2007 (конс.)	31.12.2008 (конс.)	31.12.2009 (конс.)	31.03.2010 (конс.)
<b>БАЛАНС</b>				
Общо активи	16 661	18587	15 753	15 670
Нетни активи	4 241	2 196	(1 096)	(1515)
Акционерен капитал	1 322	1 322	1 322	1 322
Брой акции (хил.бр.)	1322	1 322	1 322	1 322
Дивидент на акция (в лв.)	0	0	0	0

Данните за представените показатели към края на 2007 г., 2008 г. и 2009г. са от одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Дружеството, а данните за представените показатели към 31.03.2010г. са от неодитирания междинен консолидиран финансов отчет на Дружеството към края на първото тримесечие на 2010г.

#### 4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

**"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ РИСКОВЕТЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.**

Рисковете, влияещи на дейността на Дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени, като систематични (общи) рискове, генерирани от икономиката като цяло в резултат от колебанието на макроикономическите показатели и рискове специфични (несистематични) за дейността на Емитента. При представяне на рисковите фактори е даден приоритет на рисковете, специфични за Дружеството. Факторите са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на Емитента.

##### 4.1. Специфични рискове

*Риск за продължаване на дейността като действащо предприятие*

Потенциалните инвеститори в акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД следва да имат предвид, че „Балканкар ЗАРЯ“ АД е реализирало на консолидирана

база нетна загуба от 3229 хил. лв. за 2009г., както и че е реализирало на консолидирана база нетна загуба от 419 хил. лв. за първото тримесечие на 2010г., включително че към 31.12.2009г. и към 31.03.2010г. собственият капитал на Дружеството е отрицателна величина от съответно 1096 хил.лв. и 1515хил.лв., което показва наличие на съществена несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД да продължи да функционира като действащо предприятие.

*Риск от предприемане на действия от облигационерите по издадената от „Балканкар ЗАРЯ“ АД облигационна емисия с ISIN код: BG2100015077 в случай на неизпълнение на поетите от Дружеството задължения по облигационната емисия*

На проведено на 13.07.2010г. Общо събрание на облигационерите по облигационна емисия с ISIN код: BG2100015077 е взето решение банката – довереник на облигационерите да свика по надлежния ред ново общо събрание на облигационерите не по-късно от 04.11.2010г., на което освен разглеждане на изпълнението на ангажиментите на Дружеството съгласно решенията на общото събрание на облигационерите от 11.12.2009г. да могат при необходимост да бъдат взети решения за изменения на параметрите на облигационния заем.

По-специално рисковете, свързани с промени в параметрите на облигационната емисия са свързани, не само, но и със следното:

✓ **Изискване на допълнителни обезпечения от страна на Дружеството**

Предвид негативната тенденция в цените на имотите при актуализациите на оценката на имотите, предмет на обезпечението по облигационната емисия (оценката следва да се актуализира всяка година) е възможно да се наложи предоставяне на допълнително обезпечение по облигационния заем.

✓ **Изискване за промяна на лихвения процент на облигационната емисия**

В случай, че има промяна в погасителния план на облигационната емисия, удължаване на сроковете за изплащане на главницата по емисията и т.н. е възможно облигационерите по облигационния заем да поискат увеличаване на лихвения процент по емисията (който към датата на Регистрационния документ е фиксиран лихвен процент от 7.25%), с цел да компенсират увеличения риск. Това би довело до увеличени разходи за лихви за Дружеството и по-високи плащания за обслужване на лихвените задължения..

Освен посоченото по-горе потенциалните инвеститори в акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД следва да имат предвид, че съгласно чл.100ж, ал.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и сключения между „Балканкар ЗАРЯ“ АД и ТБ „Алианц България“ АД договор за довереник на облигационерите по издадената от Дружеството облигационна емисия с ISIN код: BG2100015077, в случай на неизпълнение на задължение на Емитента съгласно условията на облигационната емисия (по-специално според сключения договор за довереник на облигационерите - неизпълнение изцяло или отчасти на изискуемо задължение за плащане на лихви или главница; откриване на производство по



несъстоятелност, за прекратяване/ликвидация на Емитента; нарушаване на изискванията за спазване на определените според условията на облигационната емисия финансови показатели, ако това нарушение продължи повече от 6 месеца; нарушаване на изискването за минимален размер на обезпечението, ако нарушението продължи повече от 30 работни дни), ТБ „Алианц България” АД в качеството си на довереник на облигационерите по издадената облигационна емисия с ISIN код: BG2100015077 ще бъде длъжно:

1. да публикува в бюлетина на „Българска фондова борса – София” АД и да предостави на Комисия за финансов надзор уведомление за неизпълнението на Дружеството и за действията които довереника на облигационерите предприема;

2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

а) да изиска от Емитента да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;

б) да уведоми Дружеството за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на просрочено плащане, както и да обяви заема за предсрочно изискуем, в случай, че в дадения му срок Емитентът не изпълни задълженията си по облигационния заем;

в) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи и ред;

г) в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявява иски против Емитента, включително и/или

д) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството.

#### *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 Емитента. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който дружеството функционира, така и за начина на доставка и продажба на стоките и услугите. Нормално е приходите на дружеството 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 брутните маржове в абсолютно и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на Емитента и забава в изпълнението на инвестиционната му 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 Дружеството. 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 Емитента.

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 Емитента му позволяват да постига оптимална организация съчетана с добра възвращаемост от основна дейност и го предпазват от възможността да изпадне в ликвидна криза.

#### *Зависимост от определен доставчик*

Този риск важи основно за доставяната листовка стомана и стоманени профили. Основен доставчик на листовка 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 листовка стомана представлява риск за Дружеството, но от друга страна поради факта, че производителите изискват минимални количества на доставка, Емитентът ограничава натрупването на запас от стомана и съответно блокирането на оборотен капитал. Дружеството 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 произведението от Дружеството продукт* – 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 Дружеството в България и Европа, позволяват разширяване на бизнеса в основните направления, застъпени в дейността на Емитента – 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 (т.н. Original Equipment Manufacturers сегмент или OEM 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, като например:

- 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 Емитента;
- планиране дейността на подизпълнителите и обезпечаване.

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

#### *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 потоци на Дружеството 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.

#### *Лихвен риск*

Лихвеният риск се изразява във възможността цената на финансиране на дейността, да се повиши.

По отношение на кредити с фиксирана лихва, при потенциално понижаване на пазарните лихвени проценти, Емитентът може да не успее да си осигури ресурс при наличните по-ниски лихви. При възникване на такива условия Емитентът би извършвал дейността си при по-неизгодни условия от конкурентите си. Подобно развитие би довело до по-високи лихвени плащания на Дружеството в сравнение с други дружества, които са се финансирали при текущи пазарни нива, и съответно до по-ниска нетна печалба.

По отношение на кредити с плаваща лихва, при потенциално понижаване на пазарните лихвени нива съответно ще се понижи и лихвата, която Дружеството дължи по

кредитите си. Лихвен риск за кредити с плаваща лихва съществува при повишение на пазарните нива, когато ресурса, използван от Емитента, ще се оскъпи.

С цел минимизиране на лихвения риск, Емитентът диверсифицира източниците, от които осигурява финансиране на дейността си.

### *Финансов риск*

Финансовият риск създава допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Ако дружеството не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на него ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които дружеството използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължениост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължениост са своеобразна форма на гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди отчисленията за амортизации, плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на дружеството да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието, с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства), се нарича финансов левъридж. Ползата от използването на финансов левъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов левъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци. Когато дадено дружество постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, левъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект. Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

### *Валутни рискове*

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 (лев/щатски долар), тъй като валутния курс BGN/EUR (лев/евро) е фиксиран. Неблагоприятни промени във валутните курсове BGN/GBP (лев/британски паунд) 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.

#### *Непокрити от застраховки загуби*

Като част от нормалната си дейност Дружеството се застрахова 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 сключените от Емитента застраховки.

„Балканкар-ЗАРЯ“ АД има сключена застраховка със ЗАД „Алианц България“ за имуществото си, представляващо завод, машини и съоръжения, със следните характеристики:

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

#### **Основно покритие**

##### **Покрити застрахователни рискове:**

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

На обезщетение подлежат включително разходите, направени с необходимата грижа от Емитента 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 ЗАД „Алианц България“ 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 ЗАД „Алианц България“ е бил уведомен предварително и писмено;
- удар от превозно средство или животно.

Относно транспортните средства на Емитента съгласно вътрешната политика на „Балканкар-ЗАРЯ“ АД освен задължителните по закон застраховки се сключват задължително и застраховки “Каско”.

#### *Кредитни рискове*

Дружеството предоставя кредитни периоди на своите постоянни клиенти, с които има дългосрочни търговски отношения в рамките на период до 60 дни с цел увеличаване на реализацията, разширяване и запазване на позицията на пазара.

От своя страна “Балканкар-ЗАРЯ” АД, също ползва кредитни периоди от своите доставчици в рамките на не-повече от 120 дни, предоставяни от основните доставчици на листови стомани и стоманени профили

#### **Специфични рискове, свързани с дейността на дъщерните дружества на „Балканкар ЗАРЯ“ АД**

"Балканкар РУЕН" АД оперира в същия сектор като „Балканкар ЗАРЯ“ АД - произвежда продукция за прозиводителите на кари. Освен това 90% от клиентите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са клиенти и на „Балканкар РУЕН“ АД. В тази връзка „Балканкар РУЕН“ АД е изложено на аналогични рискове, както посочените по-горе специфични рискове за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

Следва да се има предвид, че Балканкар РУЕН АД не е изложено на сериозен финансов риск, тъй като извън сключените лизингови договори не ползва в дейността си друг привлечен ресурс. В резултат от това към 31.03.2010г. съгласно междинния неаудитиран финансов отчет на „Балканкар РУЕН“ АД 83.6% от активите са финансирани със собствен капитал.

Тъй като към датата на Регистрационния документ „ЗАРЯ Инвест" АД не извършва оперативна дейност, за това дъщерно дружество не са характерни специфични рискове.

#### **4.2. Общи (системни) рискове**

Системният риск произтича от общите условия, в които оперират икономическите субекти и по тази причина оказва влияние върху всеки бизнес, институция и финансов инструмент. Неговото влияние е външно по отношение на икономическите субекти. Това налага обстойно проучване и анализиране на компонентите на системния риск – макроикономическите рискове, политически, инфлационен, кредитен, валутен, данъчен и др. рискове, и съобразяване на инвестиционната политика на всеки субект с неговото влияние. Емитентът организира дейността си, като отчита характера и влиянието на систематичните рискове в прогнозните разчети.

*Неблагоприятни промени в данъчните закони и въвеждане и прилагане на специални регулации, засягащи дейността на Дружеството*

Последните правителства провеждат последователна данъчна политика в посока намаление на преките данъци, увеличение на косвените данъци и подобрене на данъчната събираемост. Положителна промяна във фискалната политика е снижаването от 1 януари 2007 г. на корпоративния данък от 15 на 10%. Като цяло, промените на данъчните ставки в бъдеще не се очаква да окажат негативно влияние върху дейността на Дружеството. Няма информация за предстоящи негативни промени в законодателството, които да доведат до значителни непредвидени разходи за Емитента и да намалят неговата потенциална печалба.

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

#### *Кредитен риск*

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на държавата длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. През последната година и половина в следствие на световната финансова криза редица агенции за кредитен рейтинг преразгледаха кредитния рейтинг на Република България в посока намаление. Така към момента кредитния рейтинг на България, даден от рейтинговата агенция Fitch е намален на BBB- с негативна перспектива (от BBB- със стабилна перспектива от ноември, 2008). Все пак следва да се отчете, че доверието в страната започва да се завръща, в доказателство на което в началото на декември, 2009г. международната рейтингова агенция Standard&Poor's повиши кредитния рейтинг на България от BBB с негативна перспектива на BBB със стабилна перспектива, както и през януари, 2010 рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България от Baa3 със стабилна перспектива на Baa3 с положителна перспектива.

#### *Риск от забавен икономически растеж*

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниски нива на потребление и от там до спад на приходите и печалбата на Емитента. Предварителните данни на Националния статистически институт (НСИ) показват реален спад на брутния вътрешен продукт (БВП) с 5 % за 2009г. спрямо 2008г. По отношение на общите данни за четвъртото тримесечие на 2009 година реалният спад на БВП е 5.9% в сравнение с данните за четвъртото тримесечие на 2008г. Като цяло въпреки усилията на новото правителство за реструктурирането на икономиката на страната и повишаване на нейната конкурентноспособност, може да се очаква, че спада на икономическия растеж ще продължи до момента на възстановяване на икономиките в еврозоната.

#### *Риск от влияние на глобалната финансова криза върху дейността на Дружеството*

В допълнение на посочения по-горе риск от забавен икономически растеж следва да се има предвид и влиянието на текущата световна финансова криза върху развитието на дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. По-специално кризата в световен мащаб може да се очаква да има разнопосочно влияние по отношение на дейността на Дружеството – от една страна в краткосрочен план може да се очаква свиване на търсенето на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ“ АД поради намаляване на търсенето на инвестиционни стоки, в които



се включват и индустриалните возила, но от друга - следва да се отчита факта, че в средносрочен план при неналичие на достатъчно инвестиции в индустриални возила, ефективността им ще се понижи, което може да доведе до генериране на процес на допълнително търсене на продукцията на Дружеството.

#### *Валутен риск*

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната. Положително влияние върху валутния риск оказва въведението през 1997г. валутен борд, при който българския лев е фиксиран към еврото при курс 1 евро за 1.95583 лева.

#### *Инфлационен риск*

Рискът от увеличаване на инфлацията е свързан с намаляване на покупателната способност на икономическите субекти, опериращи в България и евентуална обезценка на активите, деноминирани в местна валута. След присъединяването на България към Европейския съюз (ЕС) се наблюдава процес на доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни - членки на ЕС, т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните – членки на ЕС. Все пак предвид ангажиментите и желанието на България да стане член на европейския валутен съюз (ЕВС) и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията може да се очакват мерки от страна на Българската народна банка и правителството за задържане на инфлацията в определени рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

#### *Политически риск*

Политическият риск е свързан с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Това е свързано с риск правителството на една държава внезапно да смени политиката си, в резултат от което средата, в която оперират икономическите субекти да се промени неблагоприятно. Поради съществуващия в момента консенсус между парламентарно представените политически сили относно основният приоритет пред България за бързо развитие на икономиката и достигане на ниво, близко до икономиките на останалите страни-членки на ЕС, в момента не може да се очаква рязка смяна на посоката на политическо управление на страната, която да повлияе негативно на развитието на Дружеството.

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### 5.1. Данни за Емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД  
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България  
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: 5200 гр. Павликени, ул. Тошо Кътев № 1  
ТЕЛЕФОН: 0610 52501  
ФАКС: 0610 52603  
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС: [info@balkancarzarya.com](mailto:info@balkancarzarya.com)  
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ: [www.balkancarzarya.com](http://www.balkancarzarya.com)

„Балканкар-ЗАРЯ” АД е публично акционерно дружество и акциите му се търгуват на Неофициален пазар на акции, сегмент “В” на „Българска Фондова Борса-София” АД с борсов код **4BU** /стар код **ZARYA**/.

#### 5.1.1. Учредяване и срок на съществуване

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 пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията под ЕИК 814191256.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

„Балканкар-ЗАРЯ” АД е акционерно дружество, което осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България.

#### 5.1.2. Важни събития в развитието на Емитента

“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.

През 2005г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е приватизирано чрез „Българска Фондова Борса-София“ АД, като:

- През месец февруари, 2005г. Министерство на икономиката продава на „Нетелком“ ЕООД чрез централизиран публичен търг 46 149 акции, представляващи 27.9256% от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД;
- През месец април, 2005г. „Балканкар Холдинг“ АД продава 99 154 акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, представляващи 60% от капитала на Дружеството на „Фуражи Правец“ ЕАД-гр.Правец.

През месец март, 2007г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД сключва 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, като дружеството започва дейност през май 2007г.

С решение № 1776 от 06.06.2007 г. Великотърновският окръжен съд вписва 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.

С решение № 1794 от 08.06.2007г. Великотърновският окръжен вписва 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.

На 22.06.2007г. Дружеството е издало емисия корпоративни облигации при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл.205, ал.2 от Търговския закон, със следните **основни характеристики**:

- ✓ **Номер на емисията:** Първа облигационна емисия;
- ✓ **Вид на облигациите:** обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, петгодишни, неконвертируеми, обезпечени (първи по ред ипотeka на недвижими имоти и залог на съоръжения и оборудване) и с опция за обратно изкупуване;
- ✓ **ISIN код на емисията:** BG2100015077;
- ✓ **Общ номинал:** €5.5 млн (пет милиона и петстотин хиляди евро);
- ✓ **Брой облигации:** 5 500 (пет хиляди и петстотин) броя;
- ✓ **Номинална стойност на една облигация** €1000 (хиляда евро);
- ✓ **Номинален лихвен процент:** 7.25% на годишна база
- ✓ **Период на купонно плащане:** 6 месеца
- ✓ **Срок до падежа на облигациите:** 60 (шестдесет) месеца

- ✓ **Дата на издаване:** 22.06.2007 г.
- ✓ **Дата на падеж:** 22.06.2012 г.
- ✓ **Обезпечение:** първа по ред ипотека върху недвижими имоти (терен и сгради), собственост на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, собственост на Дружеството
- ✓ **Плащане на главницата:** разсрочено погасяване на главницата чрез шест погасителни вноски, както следва: пет равни погасителни вноски в размер на 916 850 евро всяка и една последна погасителна вноска в размер на 915 750 евро, дължими на датите на последните шест лихвени (купонни) плащания по емисията облигации.
- ✓ **Опция за обратно изкупуване:** на датата на шестото лихвено плащане, или три години след датата на емисията, както и на всяко следващо лихвено плащане, с изключение на последното – на падежа на заема. Доходността до кол-датата е фиксирана на 7.5% на годишна база.
- ✓ **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.

Облигационната емисия е допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса-София“ АД с дата на въвеждане за търговия на 20.09.2007г. и с борсов код **4BUA**

През септември 2007г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД придобива собствеността върху 86 292 броя акции, представляващи 51% от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД, гр. Асеновград за 3 376 хил. лева. „КВК Инвест“ АД, гр.Хасково - мажоритарният собственик на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, притежава допълнително 42.57% от капитала на асеновградското дружество.

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. с договор за покупко-продажба на поименни акции (23.12.2008 г.) са прехвърлени в полза на „ЗАРЯ Инвест“ АД 125 000 броя поименни акции с право на глас от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД гр.Павликени с балансова стойност 125 хил.лв и продажна цена 800 хил.лв.

На 26.03.2009г. е проведено, съответно продължено на 02.04.2009г., общо събрание на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077, на което са взети следните решения:

1. „Балканкар ЗАРЯ“ АД да поеме задължение за изпълнение на следните допълнителни изисквания:

1.1. В срок до 30.06.2009г. да се свика общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството, което да гласува решение за увеличение на основния капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД с парични средства в размер не по-малък от 1 000 000 лева.

1.2. В срок до 15.12.2009г. да приключи фактическото изпълнение на процедурата по увеличение на основния капитал в изпълнение на решение на ОСА на Дружеството по предходната точка

1.3. Дружеството да открие специална разплащателна сметка в евро при банката-довереник, по която да постъпват парични средства с цел гарантиране на дължимо главнично плащане по облигационния заем на 22.12.2009г.

1.4. Дружеството трябва да осигури по специалната разплащателна сметка в евро при банката-довереник да се акумулират парични средства в общ размер не по-малък от:

- 200 000 евро в срок до 30.06.2009г.
- 600 000 евро в срок до 30.09.2009г.
- 900 000 евро в срок до 15.12.2009г.

1.5. Дружеството да учреди в полза на облигационерите залог съгласно Закона за договорите за финансово обезпечение върху средствата по специалната разплащателна сметка по т.1.4.

1.6. Дружеството да предприеме всички необходими действия с цел стойността на финансовия показател „Покритие на разходи за лихви“ към 30.09.2009г. да се подобри (нарастне) с не по-малко от 20% в сравнение със стойността на същия показател към 31.03.2009г.

1.7. Дружеството да предприеме всички необходими действия с цел приходите му от продажби към 30.06.2009г. да достигнат размер не по-малък от 4 400 000 лева на база на официални финансови отчети

2. Банката –довереник на облигационерите да следи за изпълнението на допълнителните изисквания, поставени към „Балканкар ЗАРЯ“ АД (съгласно решението по т.1) и при установяване на неизпълнение на което и да е от тях да предприеме действия за свикване в разумно кратък срок на ново Общо събрание на облигационерите с цел тяхното информиране и вземане на решения в тази връзка.

На 27.08.2009г. е проведено общо събрание на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077, на което са взети следните решения:

1. За гарантиране интересите на облигационерите „Балканкар ЗАРЯ“ АД да поеме задължение за изпълнение на следните допълнителни изисквания:

1.1. За допълнително обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, ведно с лихвите и разноските Дружеството да учреди залог в полза на банката-довереник

на облигационерите на 86 292 броя акции от капитала на „Балканкар Руен“ АД, собственост на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. Срок за изпълнение: до 02 ноември 2009г.

1.2. „Балканкар ЗАРЯ“ АД да придобие реална собственост върху предприятието в Шри Ланка, което обстоятелство да намери отражение в баланса на Дружеството (чрез трансформация на позиция „вземания по предоставени заеми“ в позиция „инвестиции в дъщерно предприятие“). В допълнение, „Балканкар ЗАРЯ“ АД да поеме задължение за неразпореждане с тези активи без изрично съгласие на облигационерите, като за целта бъде взето решение от компетентния орган. Срок за изпълнение: до 2 ноември 2009г.

1.3. За допълнително обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, ведно с лихвите и разноските „КВК Инвест“ АД в качеството си на мажоритарен собственик на Дружеството да сключи договор за поръчителство с банката – довереник на облигационерите. Срок за изпълнение: до 2 ноември 2009г.

1.4. „Балканкар ЗАРЯ“ АД да предоставя на банката-довереник финансовите си отчети към края на всеки месец в 30-дневен срок от изтичане на съответния месец, като в същия срок предоставя и подробни разбивки по отделни пера на финансовите си отчети към края на съответния месец.

2. Емитентът да изготви проект на решение до общото събрание на облигационерите относно промяна на параметри на емисия корпоративни облигации /ISIN код BG2100015077/, което да бъде предоставено на банката-довереник в срок до 15 октомври 2009г. заедно с актуална книга на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД. Банката довереник без забава да изпрати по електронна поща до облигационерите проекта за решение, изготвен от Емитента.

3. Банката-довереник на облигационерите да свика по надлежния ред общо събрание на облигационерите в началото на м. ноември, 2009г. при същия дневен ред, на което да бъде разгледано предложение за промени в параметри на първа емисия корпоративни облигации / ISIN код BG2100015077/.

На 11.12.2009г. е проведено общо събрание на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077, на което са взети следните решения:

1. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077 приема следните промени по емисията облигации, които да влязат в сила след като „КВК Инвест“ АД в качеството си на мажоритарен собственик на Емитента сключи договор за поръчителство по отношение на емисията облигации с банката-довереник на облигационерите, който договор да е в сила до фактическото изплащане на първата главнична вноска по емисията облигации:

1.1. Удължава се срока (матуритета) на облигационния заем с 12 (дванадесет) месеца, 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)	Главничен фактор (%)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22.12.2009	183	365	7.25%	199,921.23			5,500,000.00	199,921.23
2	22.06.2010	182	365	7.25%	198,828.77			5,500,000.00	198,828.77
3	22.12.2010	183	365	7.25%	199,921.23	16.67%	916,850.00	4,583,150.00	1,116,771.23
4	22.06.2011	182	365	7.25%	165,684.01	16.67%	916,850.00	3,666,300.00	1,082,534.01
5	22.12.2011	183	365	7.25%	133,267.49	16.67%	916,850.00	2,749,450.00	1,050,117.49
6	22.06.2012	183	366	7.25%	99,667.56	16.67%	916,850.00	1,832,600.00	1,016,517.56
7	22.12.2012	183	366	7.25%	66,431.75	16.67%	916,850.00	915,750.00	983,281.75
8	22.06.2013	182	365	7.25%	33,104.99	16.65%	915,750.00	0.00	948,854.99
					<b>1,495,576.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,500,000</b>		<b>7,394,327.04</b>

1.2. Финансовите съотношения, които "Балканкар ЗАРЯ" АД трябва да поддържа за срока на емисията, се променят по следния начин:

1.2.1. Съотношение "Пасиви към Активи" за съответните периоди да бъде не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.
Максимално допустима стойност	<b>0.95</b>	<b>0.90</b>	<b>0.80</b>	<b>0.70</b>

1.2.2. Съотношение "Покритие на разходи за лихви" да не бъде по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: "Покритие на разходи за лихви"	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.
Минимално допустима стойност	<b>1.5</b>	<b>2.0</b>	<b>3.0</b>	<b>3.5</b>

2. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077 дава съгласие за заличаване на особен залог върху 53 броя машини и съоръжения, собственост на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на обща стойност от 202 739 лева. Заличаването на залога по предходното изречение може да бъде извършено след като „КВК Инвест“ АД в качеството си на мажоритарен собственик на Емитента сключи договор за поръчителство по отношение на емисията облигации с банката – довереник на облигационерите, който договор да е в сила до фактическото изплащане на първата главнична вноска по емисията облигации.

3. Във връзка с промените по параметрите на емисията облигации „Балканкар ЗАРЯ“ АД да изпълни/да осигури изпълнението на следните допълнителни условия:

3.1. В срок до 30.06.2010г. да приключи процедура по увеличение на основния капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД с парични средства в размер не по – малък от 1 000 000 лева

3.2. В срок до 31 март 2010г. Емитентът да осигури учредяването на особен залог върху 72 023 броя акции от капитала на „Балканкар Руен“ АД ISIN BG11BAA8AT10, които са собственост на „КВК Инвест“ АД (мажоритарния собственик на „Балканкар ЗАРЯ“ АД)

3.3. В срок до 31 декември 2009г. да представи на банката-довереник прогноза за паричните потоци на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, която да обхваща периода до падежа на емисията. Прогнозата за паричните потоци да се актуализира и представя на банката-довереник на всеки шест месеца.

3.4. „Балканкар ЗАРЯ“ АД и „Балканкар Руен“ АД да разкрият в банката-довереник разплащателни сметки в лева, по които да постъпват всички техни постъпления от продажба на дълготрайни материални активи. С цел гарантиране на бъдещи главнични и лихвени плащания по емисията сумарно по двете сметки трябва да има средства в размер на не по-малко от 200 хил. евро към 30 юни 2010г., не по-малко от 600 хил. евро към 30.09.2010г. и 900 хил. евро към 15 декември 2010г. След разкриване на двете сметки, титулярите – „Балканкар Заря“ АД и „Балканкар Руен“ АД да учредят залози по реда на Закона за договорите за финансови обезпечения върху вземанията по тези сметки в полза на банката –довереник.

3.5. „Балканкар ЗАРЯ“ АД да поеме ангажимент да не разпределя дивиденди до окончателното погасяване на всички задължения по емисията.

3.6. Емитентът да предоставя на банката –довереник финансовите си отчети към края на всеки месец в 30-дневен срок от изтичане на съответния месец.

3.7. В срок до 31 март 2010г. „Балканкар Руен“ АД да поеме чрез промяна на своя устав ангажимент за неразпореждане със свои земи и сгради без предварително съгласие на общо събрание на облигационерите по емисията облигации. Изключение относно ограничението по предходното изречение се допуска само при продажби на земи и сгради продажната цена, на които е не по-ниска от 80% от съответната им актуална данъчна оценка.

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

3.9. Емитентът да осигури в срок до 30 юни 2010г. „Балканкар Руен“ АД да подпише договор за встъпване в дълг по отношение на емисията облигации.



3.10. „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. В допълнение, Дружеството да поеме задължение за неразпореждане с този актив без изричното съгласие на общото събрание на облигационерите, като за целта бъде взето решение от компетентния му орган.

4. Банката-довереник на облигационерите да свика по надлежния ред общо събрание на облигационерите през м.юли 2010г. при същия дневен ред, на което да бъде разгледано изпълнението на ангажиментите на Дружеството съгласно решения на това общо събрание (от дата 11.12.2009г.) на облигационерите на първа емисия корпоративни облигации (ISIN BG2100015077).

На 17 март 2010 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД, на което са взети следните решения:

1. Общото събрание на акционерите приема гласуваните и приети на 11.12.2009 г. от общото събрание на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077, промени в параметрите на облигационния заем, а именно:

- Удължава се срока (матуритета) на облигационния заем с 12 (дванадесет) месеца, 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)	Главничен фактор (%)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22.12.2009	183	365	7.25%	199,921.23			5,500,000.00	199,921.23
2	22.06.2010	182	365	7.25%	198,828.77			5,500,000.00	198,828.77
3	22.12.2010	183	365	7.25%	199,921.23	16.67%	916,850.00	4,583,150.00	1,116,771.23
4	22.06.2011	182	365	7.25%	165,684.01	16.67%	916,850.00	3,666,300.00	1,082,534.01
5	22.12.2011	183	365	7.25%	133,267.49	16.67%	916,850.00	2,749,450.00	1,050,117.49
6	22.06.2012	183	366	7.25%	99,667.56	16.67%	916,850.00	1,832,600.00	1,016,517.56
7	22.12.2012	183	366	7.25%	66,431.75	16.67%	916,850.00	915,750.00	983,281.75
8	22.06.2013	182	365	7.25%	33,104.99	16.65%	915,750.00	0.00	948,854.99
					<b>1,495,576.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,500,000</b>		<b>7,394,327.04</b>

- Финансовите съотношения, които "Балканкар ЗАРЯ" АД трябва да поддържа за срока на емисията, се променят по следния начин:

- Съотношение "Пасиви към Активи" за съответните периоди да бъде не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.
Максимално допустима стойност	0.95	0.90	0.80	0.70

- Съотношение "Покритие на разходи за лихви" да не бъде по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: "Покритие на разходи за лихви"	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.
Минимално допустима стойност	1.5	2.0	3.0	3.5

2. "Балканкар ЗАРЯ" АД поема задължение да не разпределя дивиденди до окончателното погасяване на всички задължения на дружеството, възникнали на основание емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077.

3. Оправомощава Съвета на директорите на Емитента да извърши всички необходими правни и фактически действия свързани с придобиване на 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, или да извърши всички необходими правни и фактически действия по реализиране/събиране на съществуващите или възникнали вземания на дружеството.

Забранява на Съвета на директорите, законните и упълномощените представители на дружеството, след придобиване на 100% от капитала на "Уотс Ланка" ООД да извършват разпоредителни сделки с посочения актив без изричното съгласие на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077.

С решение № 254-НД/16.04.2010г. на Заместник –председателя на Комисия за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" Дружеството е задължено да не предприема действия в изпълнение на взетото на 17.03.2010г. от общото събрание на акционерите решение по точка 3 от дневния ред.

На 30 юни 2010 г. е проведено редовно годишно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ" АД, на което е взето решение, с което Общото събрание на акционерите на Дружеството е оправомощило Съвета на директорите на „Балканкар Заря" АД гр. Павликени да извърши всички необходими правни и фактически действия, свързани с придобиването на 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 28.01.2008 год. по № PV 62841, или да извърши всички необходими правни и фактически действия по реализиране/събиране на съществуващите или възникнали вземания на дружеството. Общото събрание на „Балканкар ЗАРЯ" АД е забранило на Съвета на директорите, законните и упълномощени представители на Дружеството, след придобиване на 100 % от капитала на „Уотс Ланка" ООД да извършват разпоредителни

сделки с посочените активи без изричното съгласие на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077.

### **Друга важна информация:**

От началото на 2007 г. до датата на този Регистрационен документ:

- не е осъществявано преобразуване на Емитента;
- не е осъществявана консолидация на Дружеството;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на търговското предприятие на Дружеството;
- не са извършвани съществени промени в предоставяните от Дружеството услуги;
- не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност.

## **5.2. Преглед на направените инвестиции**

**Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на Емитента и придобито дялово участие в други дружества от последните 3 финансови години до датата на Регистрационния документ.**

### **Направени инвестиции през 2007г.**

Направените инвестиции през 2007г. са в следните направления:

- ✓ През септември 2007г. "Балканкар ЗАРЯ" АД придобива собствеността върху 86 292 броя акции, представляващи 51% от капитала на "Балканкар РУЕН" АД, гр. Асеновград за 3 376 хил. лева.
- ✓ Закупени са три броя заваръчни апарати GLC-353 MC3 за 43 499 лева
- ✓ Закупена е универсална пробивна машина М-500 за 84 100 лева
- ✓ Закупен е Мотокар ТСМ за 33 640 лева
- ✓ Направени са инвестиционни разходи по изграждането на ERP-интегрирана информационна система на стойност 137 914 лева
- ✓ Извършени са разходи по изграждане на газова инсталация на стойност 72 813 лева

### **Направени инвестиции през 2008г.**

Направените инвестиции през 2008г. са в следните направления:

- ✓ През август 2008г. е учредено дружеството „Заря Инвест” АД с капитал в размер на 50 000 лв. При учредяването на „Заря Инвест” АД Емитентът е записал и заплатил 49 990 бр. акции от капитала му с обща номинална стойност от 49 990 лева.

- ✓ Закупен е патент в размер на 480 лв.
- ✓ Закупена е компютърна техника на стойност 8145 лева.
- ✓ Извършено е реновиране и ремонт на сградния фонд на Дружеството на стойност 240 175 лева.
- ✓ Извършено е реновиране на технологичните линии за производство на колела на Дружеството на стойност 45 756 лева.
- ✓ Направени са инвестиционни разходи по изграждането на ERP-интегрирана информационна система в размер на 148 581 лева.
- ✓ Направени са разходи по изграждане на газова инсталация в размер на 116 031 лева.
- ✓ Закупен е лекотоварен автомобил на стойност 9 600 лева.
- ✓ Направени са разходи по довършителни работи на система за видеонаблюдение на стойност 13 450 лева.
- ✓ Направени са разходи за бояджийска инсталация на стойност 38 827 лева.
- ✓ Направени са разходи по изграждане на сушилни за боядисани джанти към бояджийска инсталация на стойност 26 626 лева.
- ✓ Направени са разходи за придобиване на нова дробометна инсталация на стойност 54 403 лева.
- ✓ Направени са разходи по изграждане на отоплителна инсталация в размер на 97 617 лева.
- ✓ Направени са разходи за интегрирана информационна система SAP в размер на 13 671 лева.
- ✓ Закупен е нов заваръчен апарат в размер на 1 160 лева.
- ✓ Направени са други разходи за придобиване на дълготрайни материални активи в размер на 193 297 лева.

#### **Направени инвестиции през 2009г.**

Направените инвестиции през 2009г. са в следните направления:

- ✓ лизингови вноски за дробометна машина и транспортни средства - 119 хил. лева;

- ✓ изграждането на интегрирана информационна система ERP SAP на обща стойност 10 хил. лева;
- ✓ бояджийска инсталация на стойност 10 хил. лева;
- ✓ товарен актомобил KIA K2700– на стойност 7 хил. лева;
- ✓ компютърна и офис техника на стойност 2 хил. лева;

#### **Направени инвестиции през 2010г. до датата на Регистрационния документ**

- ✓ Закупуване на офис техника - 1 700 лева;
- ✓ Закупуване на елементи за газоснабдителна инсталация - 2 000 лева;
- ✓ Заплащане на лизингови вноски в размер на 56 700 лева;
- ✓ Закупуване на хидравлична станция - 5 000 лева
- ✓ Изграждане на интегрирана информационна система SAP ERP All-in-one – 3000 лева;
- ✓ Ремонт на покривна конструкция - 3 000 лева

#### **Дялово участие в други дружества**

Дружеството притежава 86 292 бр. акции или 51% от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД, гр. Асеновград и 49 990 бр. акции или 99.98% от капитала на „ЗАРЯ Инвест“ АД.

“Балканкар ЗАРЯ” АД придобива собствеността върху 86 292 броя акции през месец септември 2007 г., представляващи 51% от капитала на “Балканкар РУЕН” АД, гр. Асеновград за 3 376 хил. лева. „КВК Инвест” АД, гр. Хасково-мажоритарният собственик на капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, притежава допълнително 42.57 % от капитала на асеновградското дружество. „Балканкар РУЕН” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, ул. Възрожденци № 3, е учредено на 05.08.1996г. с решение № 7490 на Пловдивски окръжен съд по ф.д. № 3987/1996г. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 115050145. „Балканкар РУЕН” АД е с капитал в размер на 169 200 лв., разпределен в 169 200 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка, от които „Балканкар ЗАРЯ” АД притежава 86 292 бр. акции или 51% от капитала. Предметът на дейност на „Балканкар РУЕН” АД е: Производство, търговия, сервиз и ремонт на кари и друга подемно-транспортна техника, както и на компоненти за тях

„Заря Инвест“ АД със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село“, бул. „Братя Бъкстон“ № 40, ет. 7, е дружество, учредено на 08.08.2008г. и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 200286938. Дружеството е учредено с капитал в размер на 50 000 лв., разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. При учредяването на „Заря Инвест“ АД Емитентът е записал и заплатил 49 990 бр. акции от капитала му, в резултат на което към датата на Регистрационния документ притежава 99.98% от капитала на „Заря Инвест“ АД. Дружеството е с предмет на дейност: Придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия в други търговски дружества; управление на търговски дружества; консултации във връзка с придобиването, управлението и отчуждаването на капиталови участия в търговски дружества; консултации във връзка с управлението на търговски дружества; извършване на анализ на финансовото, икономическото и правното състояние на търговски дружества, оценяване на търговски дружества и капиталови участия в търговски дружества; придобиване, управление и отчуждаване на всякакъв вид финансови и други активи; лизинг; сублизинг;

През месец март, 2007г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД сключва 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%.

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. притежаваните от „Балканкар ЗАРЯ“ АД 125 000 акции от капитала на Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД са прехвърлени чрез договор за покупко-продажба на „ЗАРЯ Инвест“ АД, като договорената продажна цена е в размер на 800 000 лв.

**Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции ( в България или в чужбина), както и метода на финансиране (вътрешно и/или външно)**

Към датата на Регистрационния документ няма главни инвестиции на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, които да са в процес на изпълнение.

**Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите органи за управление вече са поели твърди ангажменти**

На 30 юни 2010 г. е проведено редовно годишно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, на което е взето решение, с което Общото събрание на акционерите на Дружеството е оправомощило Съвета на директорите на „Балканкар Заря“ АД гр. Павликени да извърши всички необходими правни и фактически действия, свързани с придобиването на 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 28.01.2008 год. по № PV 62841, или да извърши всички необходими правни и фактически действия по реализиране/събиране на съществуващите или възникнали вземания на дружеството. Общото събрание на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е забранило на Съвета на

директорите, законните и упълномощени представители на Дружеството, след придобиване на 100 % от капитала на „Уотс Ланка“ ООД да извършват разпоредителни сделки с посочените активи без изричното съгласие на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077.

## 6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 6.1. Основни дейности

Вписаният в Търговския регистър към Агенция по вписванията предмет на дейност на Дружеството е производство сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемотранспортна техника. „Балканкар ЗАРЯ“ АД произвежда стоманени индустриални колела за първо вграждане при електрокари, мотокари, нискотоварачи, високоповдигачи, влекачи, колички и други видове индустриални транспортни средства. Обхваната е цялата размерна гама – по ширина между 3” и 9.75” и по диаметър между 8” и 20” и ширина. Продуктовата гама на Дружеството обхваща над 1900 вида индустриални колела и джанти. Конструкцията на джантите (четирикомпонентни и трикомпонентни) позволява монтаж както на пневматични гуми, така и на супереластични и супереластични тип SIT - CONTINENTAL (монтаж на гума без пръстени на колелото). Продуктите на Дружеството са в съответствие с изискванията за международните стандарти DIN, E.T.R.T.O. и T.R.A. и се изработват от висококачествени материали и суровини – от стоманения лист до нанасянето на боя и покритие, като специално внимание се отделя при контрола на критичните операции в процеса на заваряване.

„Балканкар-ЗАРЯ“ АД произвежда следните продукти:



#### **Дискови колела с трикомпонентни плоски джанти**

*Отличителна характеристика: Състоят се от плоска гривна и разглобяем борт от 2 пръстена – пружинен и страничен.*

*Използват се за монтиране на управляемия и двигателния мост при кари-нискотоварачи и високоповдигачи с товароносимост до 2.5 тона.*



### **Дискови колела с четирикомпонентни джанги с 5° легло**

*Отличителна характеристика: Състоят се от гривна с 5° легло и разглобяем борт от 3 пръстена – пружинен, страничен и коничен.*

*Използват се за монтиране на управляемия и двигателния мост при кари-нискотоварачи и високоповдигачи с товароносимост до 5 тона.*



### **Колела за сдвояване**

*Отличителна характеристика: Освен гривната с 5° легло и разглобяем борт от 3 пръстена – пружинен, страничен и коничен, този тип колела са характерни с дълбокопрофилирания диск, позволяващ сдвояването на 2 колела на една главина.*

*Използват се предимно за монтиране на двигателния мост на високоповдигачи с товароносимост от 4.5 до 5 тона.*



### **Индустриални колела с двуделни джанги**

*Отличителна характеристика: Състоят се от 2 полуджанги, съединени помежду си посредством скрепителни елементи – болт, гайка и шайба. При производството им няма заваръчни процеси.*

*Използват се за монтиране на управляемия и двигателния мост при кари-нискотоварачи и високоповдигачи, както и при платформени кари с товароносимост до 3 тона. Вграждат*



се на български, японски и китайски машини, не се използват от каростроителите в Западна Европа.

### Колела за селскостопански машини и ремаркета



Отличителна характеристика:  
Еднокомпонентни колела с дълбоки джанти, предназначени за селскостопански машини и ремаркета

"Балканкар Заря" АД е с акредитиран сертификационен одит от страна на Lloyd's Register Quality Assurance съобразно изискванията за международния стандарт ISO 9001:2008.

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 от „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2007, 2008 и 2009 година и към 31.03.2010г. са представени в следната таблица:

#### Произведена продукция и натоварване на производствените мощности

Показатели	2007	2008	2009	31.03.2009	31.03.2010
Произведена продукция /хил.бр./	163	166	48	11	19
Натоварване спрямо капацитета % изчислен при едносменен режим 185 хил.колела=100%	88%	90%	26%	24%	41%

*Забележка: Към датата на Регистрационния документ организацията на труда в производството на „Балканкар-ЗАРЯ“ АД е на едносменен режим и поради тази причина натоварванията и капацитета са изчислени при 185,000 колела годишно.*

Продукт	2007		2008		2009		31.03.2009		31.03.2010	
	Стойност (хил.лева)	% от прихода	Стойност (хил.лева)	% от прихода	Стойност (хил.лева)	% от прихода	Стойност (хил.лева)	% от прихода	Стойност (хил.лева)	% от прихода
Колела 8"	1,645	27.19%	1,730	24.44%	627	31.78%	180	33.09%	143	17.76%
Колела 9"	610	10.08%	720	10.17%	160	8.11%	68	12.50%	56	6.96%

**Проект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД  
ISIN: BG11BAPAAT13**

**Регистрационен документ – Част I**

Колела 10"	1,214	20.07%	1,277	18.04%	306	15.51%	69	12.68%	203	25.22%
Колела 12"	680	11.24%	892	12.60%	169	8.57%	88	16.18%	84	10.43%
Колела 13"	79	1.31%	103	1.46%	5	0.25%	9	1.65%	4	0.50%
Колела 15"	1,763	29.14%	2,265	32.00%	676	34.26%	128	23.53%	286	35.53%
Колела 16"	4	0.07%	34	0.48%	3	0.15%	-	0.00%	-	0.00%
Колела 20"	-	0.00%	-	0.00%	17	0.86%	-	0.00%	3	0.37%
Колела за леки автомобили	-	0.00%	1	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Дискове /незавършен продукт/	25	0.41%	54	0.76%	8	0.41%	2	0.37%	19	2.36%
Друга реализация	30	0.50%	2	0.03%	2	0.10%	-	0.00%	7	0.87%
<b>Общо</b>	<b>6,050</b>	<b>100%</b>	<b>7,078</b>	<b>100%</b>	<b>1,973</b>	<b>100%</b>	<b>544</b>	<b>100%</b>	<b>805</b>	<b>100%</b>

*Забележка: Приходи от продажби на продукцията по видове продукти на „Балканкар ЗАРЯ“ АД (неконсолидирани данни)*

Резултатите от произведената продукция от „Балканкар РУЕН“ АД за 2007 -2009г. и до 31.03.2010г. са представени на долната таблица:

Група продукти	2007		2008		2009		31.3.2009		31.3.2010	
	Стойност	% от прихода	Стойност	% от прихода	Стойност	% от прихода	Стойност	% от прихода	Стойност	% от прихода
Управляеми мостове и резервни части за тях	1 305	32.47%	912	30.74%	283	29.30%	61	30.50%	64	19.28%
Бандажни колела и джанти	978	24.33%	1 003	33.81%	343	35.51%	82	41.00%	169	50.90%
Гъвкави съединения и елементи	268	6.67%	186	6.27%	89	9.21%	23	11.50%	19	5.72%
Резервни части за повдигателна уредба	799	19.88%	620	20.90%	161	16.67%	18	9.00%	49	14.76%
Други	669	16.65%	246	8.29%	90	9.32%	16	8.00%	31	9.34%
<b>Общо</b>	<b>4 019</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 967</b>	<b>100.00%</b>	<b>966</b>	<b>100.00%</b>	<b>200</b>	<b>100.00%</b>	<b>332</b>	<b>100.00%</b>

*Забележка: Приходи от продажби на продукцията по видове продукти на „Балканкар РУЕН“ АД (неконсолидирани данни)*

С оглед на това, че до датата на този Документ „ЗАРЯ Инвест“ АД не е развивало оперативна дейност, в Регистрационния документ не са предоставени съответни данни за произведената от „ЗАРЯ Инвест“ АД продукция.

Динамиката на приходите от предоставени услуги от „Балканкар ЗАРЯ“ АД на консолидирана база за периода 2007-2009г. и до 31.03.2010г. е представена на долната таблица:

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2009 (конс)	31.03.2010 (конс)
Транспорт на продукция	78	235	38	22	3
Наеми	17	46	50	12	-
Опаковане и палетизация	47	64	11	2	5
Други	13	17	239	2	1
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>362</b>	<b>338</b>	<b>38</b>	<b>9</b>

*Данните за 2007г. , 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните за 31.03.2009г. и 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на Дружеството към края на първото тримесечие на 2009г. и 2010г. .*

Дружеството не е в процес на разработване и предлагане на значителни нови продукти, различни от предлаганата продуктова гама към момента на изготвяне на Регистрационния документ.

## 6.2. Главни пазари

„Балканкар-ЗАРЯ” АД осъществява дейността си в два сегмента:

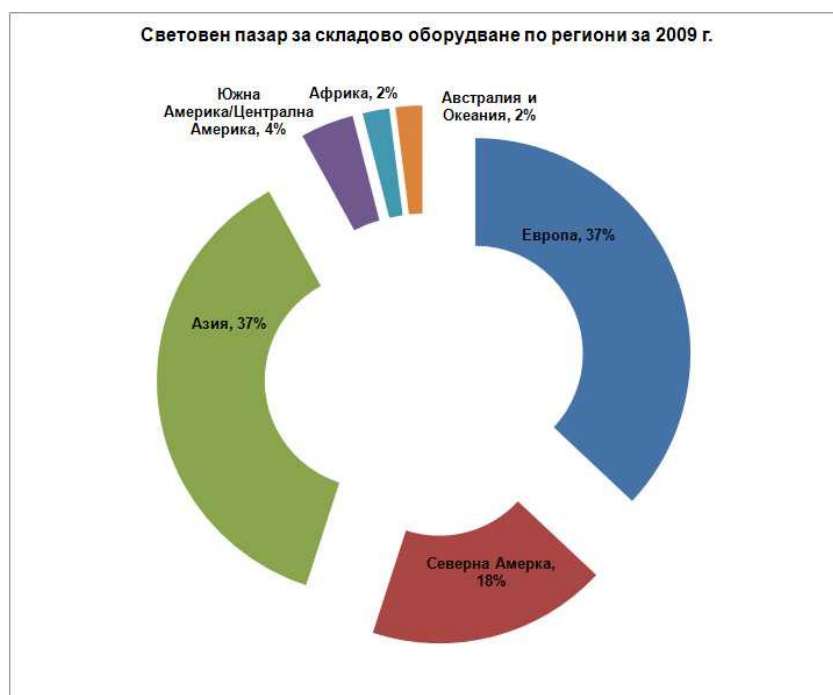
- Производители на оригинална екипировка (Original Equipment Manufacturers или OEM);
- Пазар на резервни части - вторичен пазар (Aftermarket Customers).

През 2008 - 2009 г. сектора на складово оборудване беше силно засегнат от световната икономическа криза. Значителното свиване на пазара за складово оборудване се наблюдава през четвъртото тримесечие на 2008 г., като спада продължава и през първото тримесечие на 2009 година, в резултат от което световният пазар се свива наполовина. Търсенето на складово оборудване се стабилизира на това ниско ниво през второто тримесечие на 2009 г., след който период бележи леко съживяване, като темповете на възстановяване не са еднакви за различните региони. Възходящата тенденция се отразява по-чувствително през четвъртото тримесечие на 2009 г., но въпреки това, световният пазар се свива с общо 37 % до 546 800 продадени единици през 2009 г. (в сравнение с 2008 г., когато нивото на продадени единици е 871 500), като намаляването на обемите на световния пазар засяга всички региони.

### Продажни на складово оборудване в хиляди бройки по региони

Регион	2009	2008	2007	Дял 2009	Дял 2008	Дял 2007	Изменение 09/08	Изменение 08/07
				%	%	%	%	%
Европа (вкл. Турция)	203.1	374.7	410.9	37.1%	43.0%	43.2%	-45.8%	-8.8%
В т.ч. Източна Европа	20.5	70.9	74.3	3.7%	8.1%	7.8%	-71.1%	-4.6%
Северна Америка	98.3	159.3	191.4	18.0%	18.3%	20.1%	-38.3%	-16.8%
Азия	203.7	259.3	266	37.3%	29.8%	28.0%	-21.4%	-2.5%
В т.ч. Китай	117.9	113.4	118.3	21.6%	13.0%	12.4%	4.0%	-4.1%
Други региони	41.7	78.2	82.6	7.6%	9.0%	8.7%	-46.7%	-5.3%
<b>Общо за света</b>	<b>546.8</b>	<b>871.5</b>	<b>950.9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-37.3%</b>	<b>-8.3%</b>

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)



Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

Както и през 2008 г., най-значителни спадове са регистрирани в Северна Америка и Европа. Търсенето на складова техника в Европа намалява с около 46% до 203 100 продадени единици (за сравнение през 2008 г. са продадени 374 700 единици). В Източна Европа е регистриран най-голям спад, отчитайки 71% спад в търсенето. В Западна Европа пазарният обем е намалал с 39%. Основни пазари в тази част на света, а именно Испания, Италия, Великобритания и Франция, бележат най-силен спад на търсенето, като регистрират спадове между и 29% и 47%.

Специално в сегмента на продажби на кари се наблюдават огромни спадове, като в Европа този сегмент намалява с цели 60% за 2009 г. спрямо 2008. Количествата кари реализирани на пазара в Европа спадат до 70 000 бройки, спрямо 176 000 през 2008 г.

### Продажби на складово оборудване и кари в Европа

(хиляди броя)	2005	2006	2007		2008		2009		
			%	Изменение	%	Изменение	%	Изменение	
Складово оборудване	163	188	15.30%	212	12.80%	199	-6.13%	133	-33.17%
Кари	141	165	17.00%	198	20.00%	176	-11.11%	70	-60.23%
<b>Общо</b>	<b>304</b>	<b>353</b>	<b>16.10%</b>	<b>410</b>	<b>16.10%</b>	<b>375</b>	<b>-8.54%</b>	<b>203</b>	<b>-45.87%</b>

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

Негативното развитие на пазара в Северна Америка, наблюдавано от няколко години продължава, като се отбелязва спад от 38% до 98 300 продадени единици (в сравнение с 2008 г., когато са продадени 159 300 единици). Азия отчита най-малкия спад от 21%, до 203 700 продадени единици (в сравнение с 2008 г., когато са продадени 259

300 единици). Това развитие е подкрепено от Китай, който увеличава пазара си с 4% и по този начин се явява основна причина за по-ниския спад на азиатския пазар.

Специално в сегмента на карите на световния пазар през 2009 г. са реализирани продажби на 319 000 броя през 2009 г., спрямо 539 000 за предходната година, което се изразява в спад от 41%.

### Продажби на складово оборудване и кари в света

(хиляди броя)	2005	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%
			Изменение		Изменение		Изменение		Изменение
Складово оборудване	289	329	13.84%	355	7.90%	333	-6.20%	228	-31.53%
Кари	460	526	14.35%	596	13.31%	539	-9.56%	319	-40.82%
<b>Общо</b>	<b>749</b>	<b>855</b>	<b>14.15%</b>	<b>951</b>	<b>11.23%</b>	<b>872</b>	<b>-8.31%</b>	<b>547</b>	<b>-37.27%</b>

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

Върху продажбите на продуктите на „Балканкар-ЗАРЯ“ АД директно влияние оказва търсенето на кари. Дружеството продава основно на пазара в Европа и регистрирания спад в продажби на кари на европейския пазар от 60% за 2009г. е в пряка зависимост със спада на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. Дружеството регистрира спад в продажбите от 71.67% за а 2009 спрямо 2008 г., като трябва да се има предвид че извън спада в натура ефект оказва е намалянето на цените на продуктите. Под натиска на падащите цени на суровини (главно стомани) Дружеството е намалило продажните си цени средно с около 4% за портфейла си.

От друга страна следва да се има предвид, че влиянието на текущата световна финансова криза е разнопосочно от гледна точка на времевия хоризонт - краткосрочно се наблюдава свиване на търсенето на инвестиционни стоки, в които се включват и индустриалните возила, но в средносрочен план на това ще противодейства факта, че след известен период от недостатъчни инвестиции в индустриални возила ефективността им ще се понижи.

Основна част от продукцията на Дружеството е предназначена за износ – през 2009 г. делът на износа (директен и чрез посредници) представлява около 88% от обема на продажбите на „Балканкар-ЗАРЯ“ АД на индивидуална база, в сравнение с 2008 г., когато делът на износа е 87% (92% през 2007г.) от обема на продажбите на Емитента на индивидуална база. Същата тенденция се наблюдава и към 31.03.2010г., когато делът на износа (директен и чрез посредници) представлява 88% от обема на продажбите на Дружеството на индивидуална база (в сравнение с 31.03.2009г., когато делът на износа е 87% от обема на продажбите на индивидуална база). Директният износ през 2009 г. е около 64% от общите продажби на продукцията и стоки на Дружеството на индивидуална база, спрямо около 59% през 2008 г. ( и 64% през 2007г.). Към 31.03.2010г. директният износ представлява 68% от обема на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на индивидуална база, в сравнение с 31.03.2009г., когато директният износ е на нива от около 65%.

За разлика от възходящата тенденция през 2007г., когато продажбите на Дружеството отбелязват ръстове на всички основни пазари, на които се предлага продукцията на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, през 2009 г. (в сравнение с 2008г.) продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на основните пазари, на които Дружеството предлага продукцията си, регистрират значителни спадове. Единственият пазар, на който „Балканкар ЗАРЯ“ АД регистрира увеличени продажби е Индия.

Най-голям е спадът в продажбите в рамките на Европейския съюз (ЕС) – 76%, като Южна Корея регистрира значително по-малко намаление в рамките на 55%. Следва да се отбележи, че очакванията са за по-бързо възстановяване на производството на кари в Азия и в частност в Южна Корея.

Вътрешният пазар (в Република България) се развива в унисон с европейските пазари, отбелязвайки спад от 75% за 2009 спрямо 2008 г.

През първото тримесечие на 2010г. се наблюдава възходяща тенденция в приходите от продажби на продукцията на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на индивидуална база, която резултира в ръст на продажбите на Дружеството на всички пазари, на които оперира Емитента, в сравнение с нивата на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2009г. По-специално внимание заслужават продажбите на продукцията на Дружеството в Южна Корея, които бележат ръст от 184% спрямо нивото им към 31.03.2009г.

### Географско разпределение на пазарите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2007-2009 г. и към 31.03.2010г.

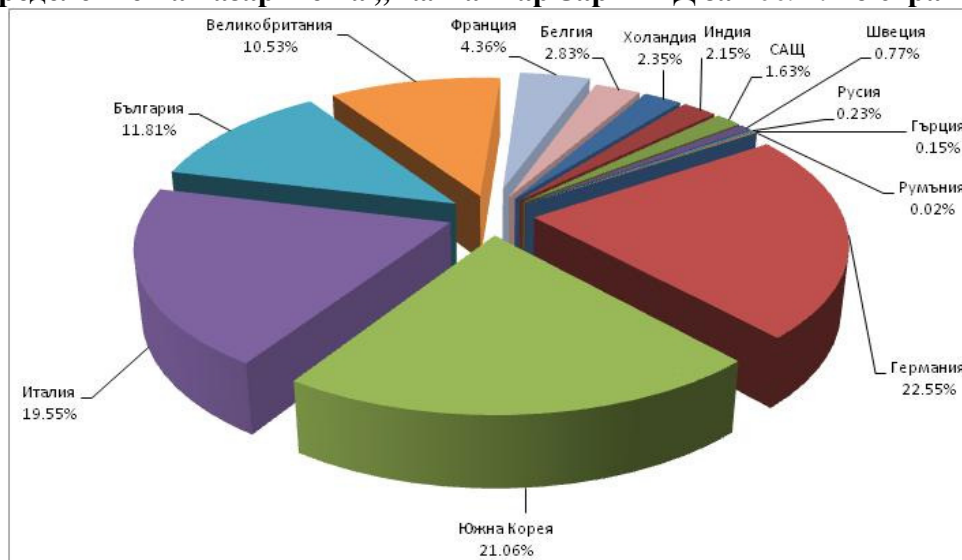
Пазар	2007 година		2008 година		2009 година		Q1 2009 година		Q1 2010 година	
	Приходи BGN '000	Дял %	Приходи BGN '000	Дял %	Приходи BGN '000	Дял %	Приходи BGN '000	Дял %	Приходи BGN '000	Дял %
Директен износ ЕС	3 398	50.76%	3 728	45.08%	923	39.37%	317	50.24%	370	40.66%
Индиректен Износ ЕС	1 852	27.67%	2 322	28.07%	556	23.74%	142	22.50%	180	19.78%
Южна Корея	877	13.10%	1 093	13.22%	494	21.06%	87	13.79%	247	27.14%
САЩ	-	0.00%	-	0.00%	38	1.63%	-	0.00%	-	0.00%
България	567	8.47%	1 092	13.21%	277	11.81%	80	12.68%	107	11.76%
Индия	-	0.00%	36	0.43%	50	2.15%	-	0.00%	6	0.66%
Русия	-	0.00%	-	0.00%	5	0.23%	5	0.79%	-	0.00%
<b>Общо:</b>	<b>6 694</b>	<b>100.00%</b>	<b>8 270</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 343</b>	<b>100.00%</b>	<b>631</b>	<b>100.00%</b>	<b>910</b>	<b>100.00%</b>

Данните са от индивидуалните годишни одитирани финансови отчети на „Балканкар Заря“ АД за 2007г., 2008г. и 2009г., както и от междинните индивидуални неодитирани отчети на Дружеството към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г.

Основен пазар в ЕС за 2009г. Дружеството е германският, като приходите от продажби (на индивидуална база) в Германия са 22.55%, следван от Италия с 19.55%, Великобритания с 10.53% и Франция с 4.36%. Извън ЕС, „Балканкар ЗАРЯ“ АД има съществен дял на пазара в Южна Корея, където за 2009 г. са реализирани 21.06% от продажбите (на индивидуална база). На пазара в САЩ за 2009г. Дружеството няма значително и стабилно присъствие, като делът от 1.63% е реализиран през дъщерното на Watts Industrial Tyres дружество, опериращо на американския пазар. Вътрешният пазар (в Република България) има принос за 2009г. от 11.81% в структурата на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД (на индивидуална база).

През 2009 година Емитентът разширява географското разпределение на продажбите си на продукцията като добавя два нови клиента в Индия, които водят до принос от 2.15% в продажбите на Дружеството (на индивидуална база).

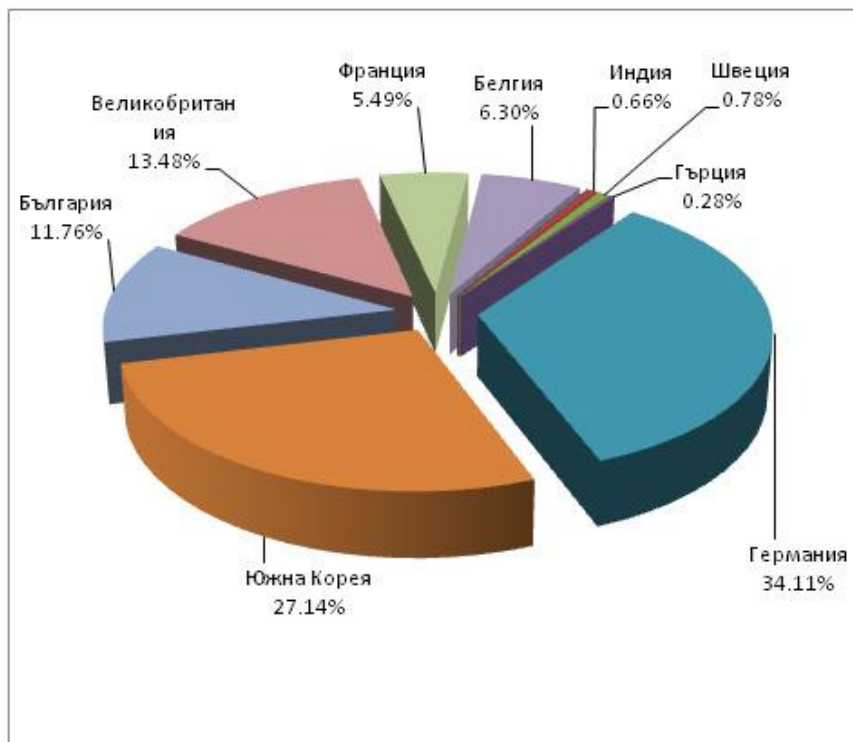
#### Разпределение на пазарите на „Балканкар Заря“ АД за 2009г. по страни



През първото тримесечие на 2010г. се запазва тенденцията основен пазар в рамките на ЕС за Дружеството да бъде германския пазар, на който са реализирани 34.11% от приходите от продажби (на индивидуална база) на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, следван от Великобритания с 13.48%, Белгия с 6.30% и Франция с 5.49%. Към 31.03.2010г. се увеличава делът на генерираните приходи от продажби на Дружеството в Южна Корея, който отчита нива от 27.14%. Продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на вътрешния пазар (в Република България) запазват сходни равнища като през 2009г., отбелязвайки ниво от 11.76%.

#### Разпределение на пазарите на „Балканкар Заря“ АД към 31.03.2010г. по страни





Относно пазара за производителите на кари (Original Equipment Manufacturers) Дружеството сключва многогодишни “анблок” количествени договори за производство, като по този начин да бъде планирана производствената програма и оптимизиран производствения процес. Цените при производителите на кари са следствие на процес на преговори. Стандартна клауза заложена в договорите за OEM сегмента е свързана с промяната на цената на продукцията в следствие на пазарните промени в цената на горещо валцованата стомана на европейските пазари, както и при промени във валутните курсове, при положение, че цените са изложени на валутен риск. Сроковете за плащане при OEM сегмента варират от 30 до 90 дни, като са заложили дисконти или надбавки в зависимост от момента на плащане.

Относно пазара за резервни части към датата на този Регистрационен документ политиката на Дружеството е изградена основно на базата на *поръчовия метод*: клиентът – възложител поръчва и предплаща част от стойността на изделието, след което Дружеството закупува материалите, изработва го и го предава на купувача. Това по същество означава, че договорите се сключват и изпълняват в един много кратък период от време и тяхното наличие, действие и изпълнение варира във всеки един момент.

Делът на приходите от продажби за OEM сегмента (без малките български производители) е над 60% от общите приходи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на индивидуална база за 2009 година, спрямо 72% през 2008 година.

Основните клиенти на „Балканкар ЗАРЯ“ АД в OEM сегмента са световните лидери в производството на складова техника и кари в Европа и Южна Корея – Still GmbH Germany (дял от 7.43% от продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009г.), Hyundai Heavy Industries, South Korea (дял от 18.43% от продажбите на Дружеството на



индивидуална база за 2009г.), Jungheinrich GmbH Germany (дял от 5.48% от продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009г., а плюс индиректни доставки през ЕТ Г. Витанов Алексети - Mefro Germany - 9.21%), Toyota (Ancenis France) (дял от 3.95% от продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009г. индиректно през Watts Industrial Tyres), Doosan Heavy Industries, South Korea (дял от 2.64% от продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009г.), MIAG Germany (дял от 0.13% от продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009г.).

На пазара за резервни части „Балканкар ЗАРЯ“ АД продава основно чрез компании ориентирани към сервизната дейност или дистрибутори на гуми и резервни части. Основни клиенти на Дружеството са Watts Industrial Tyres за Великобритания, Watts Industrial Reifen за Германия, Watts USA за САЩ, Sofimex и Crespo за Франция, Euro-Ty-Ra-Marangoni за Гърция, TransportMaterial за Швеция, NEDWheels за Холандия, Crimar за Италия. През 2009 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД е привлича за клиент най големия дистрибутор на резервни части TVH Fork-lift Parts Белгия. Делът на TVH в продажбите на Дружеството на индивидуална база за 2009 година е 2.83%.

На българския пазар основни клиенти са „Апекс Сервиз“ ООД, „Димекс“ ООД, и „Балканкар Рекорд“ АД.

### **6.3. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и производители) или нов производствен процес**

Всички обекти на интелектуална собственост създадени или регистрирани след 25 ноември 1993 година са изключително собственост на Дружеството.

От 23 Февруари 2006 г. Системата за управление на качеството на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е сертифицирана от Регистър ЕМЕА Клон за и от името на LLoyd's Register Quality Assurance Limited, за съответствие с изискванията на EN ISO 9001:2000.

Настоящият сертификат с № SOF 0368294 от 03.Март.2010 потвърждава, че Системанта за управление на качеството отговаря на изискваната на BS EN ISO 9001:2008, EN ISO 9001:2008, ISO 9001:2008 и ISO EN 3834-2 Quality requirements for fusion welding of metallic materials, Part 2: Comprehensive quality requirements.

Сертифицирането на „Балканкар ЗАРЯ“ АД по BS EN 3834-2 доказва, че заводът разполага с внедрена система за контрол на качеството и квалифициран персонал за изпълнение на заваръчни процеси и сродни операции.

От 29 Ноември 2008 г. дружеството притежава и сертификат № SOF 0368294/A от Лойдс Регистър ЕМЕА Клон за и от името на Lloyd's Register Quality Assurance Limited, който потвърждава, че е внедрена и функционира Система за управление на околната среда съгласно изискванията на ISO 14001:2004, EN ISO 14001:2004 и BS EN 14001:2004.

ZARYA, ZARJA, ЗАРЯ, Balkancar ZARYA, Moving forward и логото на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са регистрирани търговски марки или марки на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и/или на дъщерните дружества на Емитента в Република България и в известен брой други страни.

### **Зависимост от определен доставчик**

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 в известна степен 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.

#### **6.4. Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения**

##### **Основни конкуренти на „Балканкар ЗАРЯ“ АД**

Основните конкуренти на Дружеството в сегмента на производство на 4-компонентни и двуделни индустриални колела от 8 до 20 цола са следните:

##### 1. Hayes Lemmerz Autokola a.s., Острава / Чехия

Основното производство на Hayes Lemmerz Autokola a.s. са стоманени автомобилни колела. Карното подразделение формира по-малко от 10% от приходите от продажби на компанията. Мажоритарен акционер в дружеството е американската корпорация Hayes Lemmerz International Inc с адрес на управление в Northville, MI, Съединените американски щати, която в средата на май 2009 година подава молба за откриване на производство по несъстоятелност. Lemmerz е с най-голям пазарен дял от продажби на индустриалните колела от сегмента на „Балканкар ЗАРЯ“ АД - около 40%.

##### 2. Solideal Loadstar Ltd., Шри Ланка

Производството на тази компания е изнесено изцяло в Шри Ланка. Solideal произвежда освен индустриални колела от сегмента на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и всички видове колела за пътно-строителни машини, кранове, багери, челни товарачи селскостопански машини. Solideal произвежда и пълния набор от гуми за тези колела и е единственият производител, който предлага продажба на комплексното решение от асемблирани колела с гуми. Това решение дава на компанията решаващо конкурентно предимство, както в OEM сегмента, така и на пазара за резервни части. Solideal разполага със собствена дистрибуторска мрежа в Азия, Австралия, Северна Америка и Европа.

##### 3. GKN FAD SpA, Carpenedolo (BS), Италия

Италианската компания е със седалище в град Carpenedolo, провинция Brescia. Основана е през 50-те години на 20 век като Fabbrica di anelli e dischi SpA (FAD SpA). Към датата на Регистрационния документ индустриалните колела от сегмента на „Балканкар ЗАРЯ“ АД съставляват по-малко от 30% от приходите от продажби. Основната част от приходите са от колела за селскостопански машини и различни видове мостове. През 2000 компанията е придобита от базираната в Обединеното кралство мултинационална корпорация GKN Plc. През 2006 в Carpenedolo е изнесено основната част от производството на групата на мостове и индустриални оси.

#### 4. Mefro Raederwerk Ronneburg GmbH & Co KG, Германия

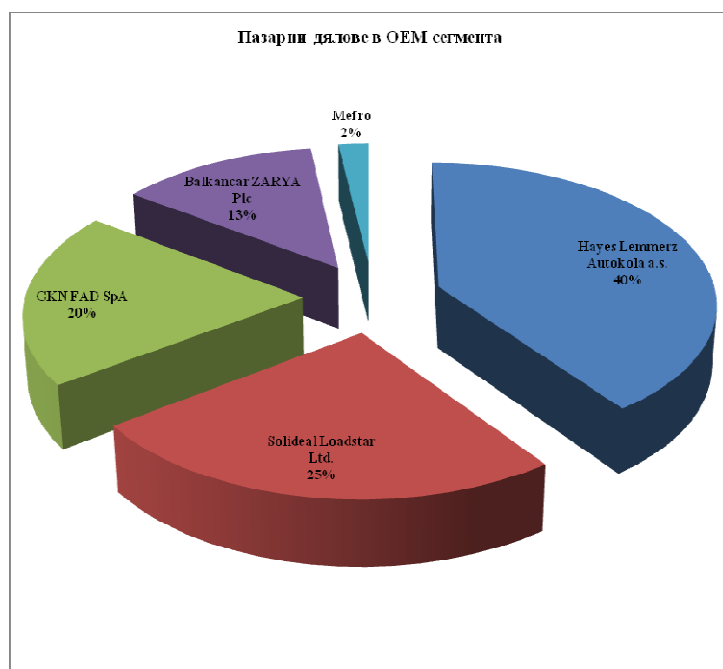
Основното производство на дружеството са колелата за селскостопански машини, пътностроителна техника и камиони. Карните колела формират по-малко от 2% от приходите от продажби.

#### 5. Advance Wheels Inc., Chicago (IL), САЩ

Дружеството е основано през 1979 в Чикаго. Произвежда и бандажни колела, както и колела за малки пътно-строителни машини. За разлика от „Балканкар ЗАРЯ“ АД, индустриалните колела на Advance от 8 до 15 цола са 3-компонентни. Тези колела се предпочитат на пазара за резервни части в Америка и Азия заради по-ниската си цена, която е за сметка и на по-лошо качество.

Поради различните стандарти по отношение на колелата за мотокари, европейските производители на колела не се конкурират с американските производители. Производството на колела и джанти в Турция не е концентрирано в големи производители – на практика производството се осъществява от много на брой малки фабрики (значителна част от тях произвеждат колела и джанти, предназначени за автомобилното производство и следователно не са в сегмента, обслужван от „Балканкар ЗАРЯ“ АД), които не могат да поемат големи поръчки. От друга страна, производствените стандарти в Турция по отношение на системата за заключване (критерий за сигурност на колелата) са различни от приетите в Европа. В Китай също няма големи производители на колела и джанти.

#### **Пазарен дял на „Балканкар ЗАРЯ“ за 2008 - 2009г. в OEM сегмента**



С пазарен дял от 13% „Балканкар ЗАРЯ“ АД е четвъртия производител в света на четири компонентни индустриални колела. Лидер на пазара на четири компонентни индустриални колела е Hayes Lemmerz Autokola с дял от 40%, следван от Solideal с 25% и GKN FAD с дял от 20%. Mefro има 2% пазарен дял на пазара за първо вграждане при 4 компонентните индустриални колела.

Източник: вътрешно проучване на „Балканкар ЗАРЯ“ АД

#### **Потенциални конкуренти и продукти - заместители**

- Не се очаква навлизането на други производители на колела и джанти в България – не съществуват правни бариери за създаване на компании, специализирани в производството на колела и джанти, но са необходими значителни първоначални инвестиции;
- Дружеството вижда като свои потенциални конкуренти новите компании, създадени вследствие на обединението на няколко производителя на продукти по веригата джанти-колела-гуми;
- По отношение на продуктите-заместители Дружеството оценява като сравнително нисък риска от навлизане на нови продукти. Основен конкурент на стоманените колела и джанти са алуминиевите колела и джанти. Рискът от заместване е по-голям при колелата и джантите за леки автомобили, отколкото за машините с индустриално и селскостопанско приложение. Причината е, че стоманените колела и джанти са по-здрави и по-евтини от алуминиевите.

### **Конкурентоспособност на Емитента**

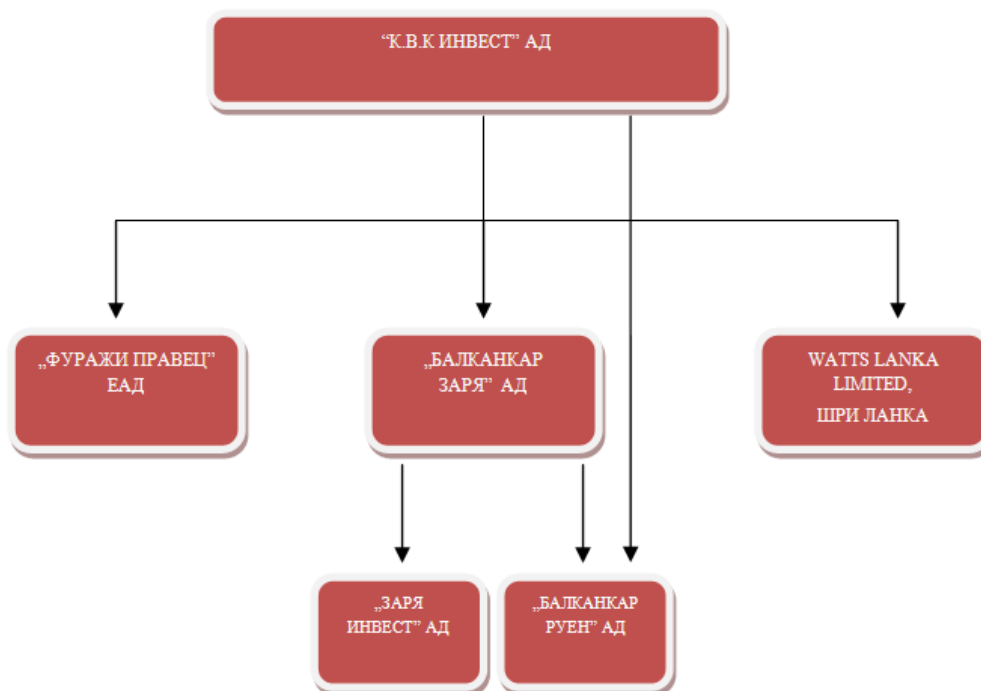
„Балканкар ЗАРЯ” АД е единственият производител в България на стоманени колела и джанти. Дружеството се ползва с отлична международна репутация като първокласен доставчик на колела и джанти за водещи компании - производители на кари и гумо-производители, а също така и като доставчик на колела за резервни части.

Основните **ключови конкурентни предимства** на „Балканкар ЗАРЯ” АД са:

- Изграден, мотивиран и единен **управленчески екип** с ясна визия за развитието на Дружеството, притежаващ необходимите лидерски и управленчески умения за развитие на бизнеса на Емитента и постигане на дългосрочен растеж в условията на остра конкуренция.
- **Позната марка.** Марката “Балканкар ЗАРЯ” е добре позната в Европа и в Азия.
- **Установени отношения с клиенти.** Предвид на дългата си история на пазара, Дружеството е изградило ценни отношения с ключови клиенти, които са гръбнака на успеха му.
- **Гъвкавост** – възможност Дружеството да приема и реализира поръчки и за малки количества/серии;
- **Кратък срок за производство** – от 2 до 4 седмици след поръчката;
- **Собствен инструментален цех.**

## **7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА**

### **7.1. Описание на икономическата група, към която Дружеството принадлежи**



„Балканкар ЗАРЯ“ АД е част от групата на основния си акционер „К.В.К Инвест“ АД, който към датата на Регистрационния документ притежава пряко 1,135,315 броя акции с право на глас и непряко 14 броя акции с право на глас, представляващи общо 85.88% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

Непрякото участие на „К.В. К Инвест“ АД е обусловено от притежаваните към датата на Регистрационния документ от „Фуражи Правец“ ЕАД (дъщерно дружество на „К.В. К Инвест“ АД, в което „К.В. К Инвест“ АД е едноличен собственик на капитала) 4 броя акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, както и от притежаваните към датата на Регистрационния документ от „Силвър 2000“ ООД (дружество, с което К.В. К Инвест“ АД е сключило през 2006г. споразумение за обща политика при управление на „Балканкар ЗАРЯ“ АД чрез съвместно упражняване на притежаваните права на глас в Общото събрание на акционерите) 10 броя акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД

**“К.В.К ИНВЕСТ” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Хасково, пл. “Свобода” № 19, е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 126154070.

“К.В.К ИНВЕСТ” АД има предмет на дейност: придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия в други търговски дружества; управление на търговски дружества; консултации във връзка с придобиването, управлението и отчуждаването на капиталови участия в търговски дружества; консултации във връзка с управлението на търговски дружества; придобиване, управление и отчуждаване на всякакъв вид финансови и други активи, лизинг, сублизинг.

Капиталът на "К.В.К ИНВЕСТ" АД е в размер на 1 400 000 лева, разпределен в 1 400 000 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. Основен акционер на „К.В.К ИНВЕСТ” АД е "КВК ХОЛДИНГС" АД, Австрия, с адрес: Община Виена, Виплингерщрасе 30, който към датата на Регистрационния документ притежава пряко 1 350 000 акции или 96.429 % от капитала на "К.В.К ИНВЕСТ" АД.

Икономическата група на „К.В.К ИНВЕСТ” АД включва и следните други дружества:

**1. “Фуражи Правец” ЕАД**, със седалище и адрес на управление гр. Правец , е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 832075504. „Фуражи Правец” ЕАД е със предмет на дейност: производство на комбинирани фуражи, изкупуване, съхранение и заготовка на зърнени храни, съхранение на вложеното зърно, и издаване на складови записи (след получаване на съответния лиценз) и всякаква незабранена от закона търговска дейност в страната и чужбина.

“К.В.К Инвест” АД е едноличен собственик на капитала на “Фуражи Правец” ЕАД.

**2. Watts Lanka Limited („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. Watts Lanka Limited е с предмет на дейност – производство на индустриални гуми, като към датата на Регистрационния документ дружеството няма оперативна дейност поради необходимост от допълнителни инвестиции. К.В.К Инвест” АД е едноличен собственик на капитала на Watts Lanka Limited.

3. К.В.К Инвест” АД притежава пряко 42.57% от капитала на „Балканкар РУЕН” АД.

## **7.2. Дъщерни предприятия на Емитента**

**„Балканкар ЗАРЯ” АД притежава повече от 50% от капитала на следните дружества:**

**„Балканкар РУЕН” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, ул.Възрожденци № 3, е учредено на 05.08.1996г. с решение № 7490 на Пловдивски окръжен съд по ф.д. № 3987/1996г. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 115050145. „Балканкар РУЕН” АД е с капитал в размер на 169 200 лв., разпределен в 169 200 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка, от които „Балканкар ЗАРЯ” АД притежава 86 292 бр. акции или 51% от капитала. Предметът на дейност на „Балканкар РУЕН” АД е: Производство, търговия, сервиз и ремонт на кари и друга подемно-транспортна техника, както и на компоненти за тях

**„Заря Инвест” АД** със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село”, бул. „Братя Бъкстон” № 40, ет. 7, е дружество, учредено на 08.08.2008г. и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 200286938. Дружеството е

учредено с капитал в размер на 50 000 лв., разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. При учредяването на „Заря Инвест“ АД Емитентът е записал и заплатил 49 990 бр. акции от капитала му, в резултат на което към датата на Регистрационния документ притежава 99.98% от капитала на „Заря Инвест“ АД. Дружеството е с предмет на дейност: Придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия в други търговски дружества; управление на търговски дружества; консултации във връзка с придобиването, управлението и отчуждаването на капиталови участия в търговски дружества; консултации във връзка с управлението на търговски дружества; извършване на анализ на финансовото, икономическото и правното състояние на търговски дружества, оценяване на търговски дружества и капиталови участия в търговски дружества; придобиване, управление и отчуждаване на всякакъв вид финансови и други активи; лизинг; сублизинг;

#### **Дружества, в които „Балканкар ЗАРЯ“ АД притежава 50% или по-малко от капитала:**

През месец март, 2007г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД сключва 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%.

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. притежаваните от „Балканкар ЗАРЯ“ АД 125 000 акции от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД са прехвърлени чрез договор за покупко-продажба на „ЗАРЯ Инвест“ АД, като договорената продажна цена е в размер на 800 000 лв. Тъй като „ЗАРЯ Инвест“ АД е дъщерно дружество на Емитента, в което последния притежава 99.98% от капитала, и след продажбата на акциите от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД, Дружеството продължава да притежава косвено (чрез „ЗАРЯ Инвест“ АД) 50% от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД.

## **8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ**

### **8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях**

Към 31.03.2010г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД притежава дълготрайни материални активи (без земи) на обща балансова стойност в размер на 4031 хил. лева и земи на обща балансова стойност в размер на 350 хил. лева.

Балансова стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за последните три години и към 31.03.2010г.

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2010 (конс.)
Земи	350	350	350	350
Сгради	2451	2344	2348	2292
Машини и оборудване	514	748	597	521
Съоръжения	299	439	609	600
Транспортни средства	458	506	371	292
Компютърна техника	38	31	9	
Обзавеждане и трайни активи	20	19	21	20
Разходи за придобиване на ДМА	841	1106	306	306
<b>Общо</b>	<b>4971</b>	<b>5543</b>	<b>4611</b>	<b>4381</b>

Данните за 2007г. , 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните за 31.03.2010г. са от неаудитирания междинен консолидиран финансов отчет на Дружеството към края на първото тримесечие на 2010г.

## Описание на недвижимите имоти на „Балканкар ЗАРЯ” АД

### Земи и сгради

#### Терен

Теренът на който са построени производствените, административните и битовите сгради на Дружеството е парцел II, кв. 160 по регулационния план на гр. Павликени. Съгласно Скица № 621 от 26.06.2007 г., издадена от Дирекция „ТРСЕ” при Община Павликени, парцел II е с площ 89 773 кв.м.

„Балканкар РУЕН” АД притежава собствен терен в гр. Асеновград - Недвижим имот – Земя – парцел II МЗ Руен, пл.№ 40, кв.8, на ПЗ Север, гр. Асеновград с площ от 50 060 кв.м. (съгласно вписване в АДС № 2751 от 15.12.1992г.) като за 36 644 кв.м. има безвъзмездно прехвърляне не правото на собственост, а за останалите няма документ за предоставяне или плащане. (Съгласно скица 456/04.04.2005 г.- площта на парцела е 49 900 кв.м). На този терен са построени производствените, административните и битовите сгради на „Балканкар Руен” АД. Част от сградите са построени по стопански начин след датата на цитирания АДС и не са включени в него. Не е включено и незавършеното строителство. Включените и неключените сгради се водят в баланса на „Балканкар Руен” АД, респ. в капитала му.

#### Сграден фонд

Основните компоненти на сградния фонд на Дружеството са посочени в таблицата по-долу:



Описание	Застр. Площ	Баланс.ст.ст към 31.03.2010
Главен корпус	13 200 кв.м.	685 622.97
Битова сграда	677 кв.м.	183 313.19
Спомагателен корпус	522 кв.м.	19 674.72
Склад за ГСМ	120 кв.м.	7 409.69
Склад за бои и химикали	130 кв.м.	5 627.19
Парокотелна централа	299 кв.м.	24 122.26
Мазутно стопанство (помпена станция)	69 кв.м.	23 165.24
Административна сграда	222 кв.м.	19 416.96
Заводска лаборатория	460 кв.м.	33 541.29
Склад за стомани	2 340 кв.м.	12 121.19
Склад за спомагателни материали	700 кв.м.	8 084.78
Склад за резервни части	300 кв.м.	9 042.91
Покрит склад за метали	2 340 кв.м.	27 388.21
Ремонтно механичен цех	1 607 кв.м.	44 930.87
Компресорна станция	288 кв.м.	21 881.76
Пречиствателна станция	350 кв.м.	36 828.51
Инструментален цех – производствена сграда	1 906 кв.м.	69 136.91
Контролно-технически пункт	280 кв.м.	13 738.95
Лаборатория Лада	490 кв.м.	28 217.71
Разширение битова сграда	364 кв.м.	124 477.81
Хале за дробометна машина	240 кв.м.	18 157.52
Столова и кухня	1 300 кв.м.	85 302.15

Данните са от неаудитирания междинен индивидуален финансов отчет на Дружеството към края на първото тримесечие на 2010г

Основните компоненти на сградният фонд, собственост на „Балканкар РУЕН“ АД са представени в таблицата по-долу:

Описание	Застроена площ	Балансова стойност към 31.03.2010 г.
Главен корпус	4 800 кв.м.	53 458.94
Помещение за гилотина	56 кв.м.	380.92
Склад за машини и съоръжения	864 кв.м.	14 653.01
Механомонтажен корпус	5 184 кв.м.	184 253.18
Спомагателен корпус	972 кв.м.	35 009.85
Битова сграда	1 188 кв.м.	55 206.10
Паракотелна централа	216 кв.м.	21 343.39
Склад за резервни части	272 кв.м.	6 915.98
Пречиствателна станция	216 кв.м.	18 928.03
Термично отделение	550 кв.м.	43 118.88
Галванично отделение	288 кв.м.	28 985.99
Битова сграда	1 188 кв.м.	27 130.21
Главен корпус	3 888 кв.м.	102 205.58
Разпределително устройство	66 кв.м.	4 586.73
Склад за маркучи и вибр машини	432 кв.м.	406.73
Склад пречиствателна станция	260 кв.м.	1 473.43
Склад за гривни	240 кв.м.	885.65
Открит склад за химикали	2 040 кв.м.	1 558.34
Столова супермаркет	128 кв.м.	7 003.35
Административна сграда със стол	1 380 кв.м.	135 834.27
Специално помещение	650 кв.м.	16 161.25
Магазин	167 кв.м.	3 810.69
Портиерна	10 кв.м.	478.15
Полумас.жилище ПМЖ 32 кв.м.	32 кв.м.	1 040.86
Полумас. жилище ПМЖ 30 кв.м.	30 кв.м.	1 040.86
Полумас. жилище ПМЖ 33 кв.м.	33 кв.м.	1 476.91
Полумас.жил.ПМЖ18кв.м.МЖ11кв.м	18 кв.м.	-
Полумас.жил.ПМЖ 33 кв.м.	33 кв.м.	1 316.62

Данните са от неотитирания междинен индивидуален финансов отчет на „Балканкар РУЕН“ АД към края на първото тримесечие на 2010г

### Технологични линии и оборудване

„Балканкар ЗАРЯ“ АД работи с четири производствени линии за производството на разглобяеми карни джанти. Във всяка линия процесът обхваща по няколко операции за оформяне на съответния детайл. Разкроеният лентов материал се оформя за нужния профил за съответния размер краен продукт. Самата линия бива настройвана за производството на нужния размер на детайла, а някои линии са на твърда настройка и работят само на един размер.

На други две специализирани линии се изработват странични и пружинни пръстени. След това те се подават в участък за термообработка. В пресов участък се изработват всички пресови детайли (основно дискове) за колелата и джантите, след което се насочват за съответната технологична линия. В технологичната линия се извършва заварка на дисковете към пръстените на колелата на джантите. След заварката следват контролни операции на заваръчния шев и почистване на този шев и на цялата повърхност на джантата. След почистване готовите изделия отиват в участък за боядисване чрез потапяне или чрез прахово покритие в зависимост от продукта.

Основното технологично оборудване на завода се състои от:

- Технологична линия за производство на джанти разглобяеми с диаметър 15" и 16";
- Технологична линия за производство на джанти разглобяеми с диаметър 20";
- Две технологични линии за производство на джанти – разглобяеми с диаметър от 8" до 12";
- Технологични линии за производство на комплектоващи елементи за разглобяеми джанти;
- Участък за термообработка на комплектоващи елементи за разглобяеми джанти;
- Технологична линия за производство на джанти за леки автомобили и селскостопанска техника с диаметър от 12" до 16";
- Технологична линия за производство на дискове за колела за леки автомобили и селскостопански машини;
- Технологична линия за монтаж и заварка за колела за леки автомобили и селскостопански машини;
- Технологична линия за епокси-полиестерно антикорозионно покритие на колела;
- Технологична линия за боядисване на колела и техните компоненти.

Към датата на Регистрационния документ неприключилите договори за придобиване от „Балканкар ЗАРЯ“ АД на имущество при условията на финансов лизинг за машини и транспортни средства са както следва:

№	Предмет на договора	Дата на договора	Лизингодател	Първоначална стойност	Месечна вноска с включен ДДС	Брой вноски	Остатъчна стойност	Дата на приключване
1	Дробометна машина тип КТР 600x400	27.11.2008	ДСК Лизинг АД	EUR 115 900	EUR 2 681.21	48	EUR 6 954.00	01.01.2013
2	Трикоординатна измервателна машина TESA MICRO-NITE 3D	21.06.2007	ДСК Лизинг АД	EUR 18 457.64	EUR 449.04	48	EUR 1 107.46	01.08.2011
3	Мотокар ТСМ тип FG30T3	24.09.2007	ДСК Лизинг АД	EUR 17 199.86	EUR 418.19	49	EUR 859.99	01.10.2011
4	Лек автомобил Audi A6 2.4	30.06.2009	ДСК Лизинг АД	EUR 26 842.82	EUR 856.49	24	-	01.09.2010

Дъщерното дружество на „Балканкар ЗАРЯ“ АД – „Балканкар РУЕН“ АД също е страна по

договори за финансов лизинг, като неприключилите договори за финансов лизинг към датата на Регистрационния документ са както следва:

№	Предмет на договора	Дата на договора	Лизингодател	Първоначална стойност	Месечна вноска с включен ДДС	Брой вноски	Остатъчна стойност	Дата на приключване
1	Металообработваща машина с ЦПУ M650	07.07.2009	ДСК Лизинг АД	EUR 72 672.00	EUR 2 233.72	32	EUR 3 633.60	01.02.2012
2	Лек автомобил Audi A6 2.4	30.06.2009	ДСК Лизинг АД	EUR 26 842.82	EUR 856.49	24	-	01.09.2010
3	Лек автомобил Toyota Corolla Verso 2.2D 4 D	01.09.2006	И Еф Джи Лизинг ЕАД	EUR 17 548.20	EUR 366.25	48	-	01.08.2010
4	Лек автомобил Toyota Avensis	15.07.2009	ДСК Ауто Лизинг ЕООД	EUR 14 009.51	EUR 526.03	34	EUR 700.48	01.05.2012

Към 31.03.2010 година дългосрочните задължения по договори за финансов лизинг на групата на „Балканкар ЗАРЯ” АД са в размер на 335 хил.лв.

### Наложени тежести

Към датата на този Регистрационен документ са налице следните тежести върху недвижимото имущество и други активи на Емитента:

- **Първа по ред ипотека** върху следните недвижими имоти, учредена като обезпечение на облигационерите по първата облигационна емисия на „Балканкар ЗАРЯ” АД с ISIN: BG2100015077:
  - **Терен** с площ от 89 773 кв.м. в южна промишлена зона на гр. Павликени, представляващ урегулиран поземлен имот (УПИ) II в кв. 160 по подробния устройствен план на гр. Павликени, при граници: изток – шосе за гр. Бяла Черква и гр. Велико Търново; запад – млекопрепреработващо предприятие; север – земеделска земя; юг – улица “Тодор Кътев”;
  - **Сгради**, разположени на посоченият в горното тире терен: главен корпус на 1 етаж, с разгъната застроена площ (РЗП) 13 200 кв. м.; битова сграда на 3 етажа с РЗП 2031 кв.м.; спомагателен корпус на 1 етаж с РЗП 522 кв.м.; склад за химикали и помпена станция с РЗП 130 кв.м.; склад за ГСМ с РЗП 120 кв.м.; парова централа с РЗП 299 кв.м.; мазутно стопанство с РЗП 69 кв.м.; пропуск работници с РЗП 90 кв.м.; пропуск за транспорт с РЗП 15 кв.м.; заводска лаборатория с РЗП 590 кв.м.; склад за спомагателни материали с РЗП 700 кв.м.; склад за резервни части с РЗП 300 кв.м.; покрит склад за метали с РЗП 2340 кв.м.; лаборатория за изпитания на колела с РЗП 490 кв.м.; компресорна станция с РЗП 288 кв.м.; пречиствателна станция на 2 етажа с РЗП 916 кв.м.; КТП с РЗП 280 кв.м.; битова сграда – разширение на 4 етажа с РЗП 1452 кв.м.; ремонтно-

механичен цех с РЗП 1607 кв.м.; хале за дробометна машина с РЗП 216 кв.м.; инструментален цех с РЗП 1906 кв.м.; административна сграда към инструментален цех с РЗП 222 кв.м.; склад за стомани с РЗП 446 кв.м.; монолитен склад с РЗП 18 кв.м.; столова и кухня на 2 етажа с РЗП 1027 кв.м.; магазин с РЗП 140 кв.м.; сладкарница с РЗП 70 кв.м.; битовка към оранжерията с РЗП 180 кв.м.; навес вело-мото с РЗП 80 кв.м.; склад готова продукция с РЗП 630 кв.м.

- **Първи по ред особен залог върху машини и съоръжения**, представляващи технологичното оборудване за производство на колела, учреден като обезпечение на облигационерите по първата облигационна емисия на „Балканкар ЗАРЯ“ АД с ISIN: BG2100015077.
- **Първи по ред особен залог** върху 86 292 (осемдесет и шест хиляди двеста деветдесет и два) броя безналични акции от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД с ISIN код BG11BAASAT10 и с номинал 1 лев, учреден като обезпечение на облигационерите по първата облигационна емисия на „Балканкар ЗАРЯ“ АД с ISIN: BG2100015077.

#### **Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента**

На Дружеството не са известни екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента

## **9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД**

### **9.1. Преглед на финансово състояние на Емитента**

#### **9.1.1. Анализ на активите, собствения капитал и пасивите на Дружеството**

##### **Анализ на активите на Дружеството на консолидирана база**

През 2008г. балансовата стойност на консолидираните активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се увеличават със 11.5% спрямо стойността им към края на 2007г., което се дължи на инвестициите в дълготрайни материални активи (ръст от 11.5% на дълготрайните материални активи спрямо нивото им от 2007г.), както и на повишението на краткосрочните вземания с 194% спрямо края на 2007г. През 2009г. и към 31.03.2010г. в резултат на свиването на производството на Дружеството в резултат от световната финансова криза се наблюдава обратната тенденция, като балансовата стойност на консолидираните активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД намалява със 15.2% (за 2009г.), съответно със 15.7% (към 31.03.2010г.) спрямо равнището им от края на 2008г. (и с 5.4%, съответно с 5.9% спрямо края на 2007г.), в резултат както на намаление на нетекущите активи с 8.4% (за 2009г.), съответно с 11.4% (към 31.03.2010г.) спрямо края на 2008г., така и на намалението с 20.8% (за 2009г.), съответно с около 19% (към 31.03.2010г.) на

текущите активи в сравнение с равнището им към края на 2008г. Динамиката на активите на Дружеството е показана на долната таблица:

Динамика на активите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за последните три години и към 31.03.2010г. на консолидирана база

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2010 конс(конс) (.)
<b>Активи</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
<b>общо, в т.ч.:</b>	<b>7027</b>	<b>8313</b>	<b>7617</b>	<b>7363</b>
Дълготрайни материални активи	4971	5543	4611	4381
Нематериални активи	213	276	548	526
Вземания от свързани предприятия	274	40	57	55
Активи по отсрочени данъци	16	226	162	162
Положителна репутация	1553	2228	2239	2239
<b>Текущи активи общо, в т.ч.:</b>	<b>9634</b>	<b>10274</b>	<b>8136</b>	<b>8307</b>
Материални запаси	3996	4576	3267	3129
Вземания	1662	4887	4449	4536
Други финансови активи	3656	603	-	-
Парични средства	136	133	398	641
Текущи данъчни вземания	184	75	22	1
<b>Общо активи</b>	<b>16 661</b>	<b>18 587</b>	<b>15 753</b>	<b>15 670</b>

*Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2010г. са от неодитирания междинен консолидиран финансов отчет на Дружеството към края на първото тримесечие на 2010г.*

Най-голяма относителна тежест в дела на нетекущите активи имат дълготрайните материални активи, които представляват 59.5% от общите консолидирани нетекущи активи на Дружеството към 31.03.2010г. След ръста на дълготрайните материални активи през 2008 г. в сравнение с нивото им от 2007г., през 2009г. и към 31.03.2010 се наблюдава свиване на равнището им с 16.8% - за 2009г. и с около 21% към 31.03.2010г. (спрямо края на 2008г.), дължащо се на политиката за редуциране на инвестициите на Дружеството, както и на начислените през 2009г. и към 31.03.2010г. амортизации.

Текущите активи включват предимно материални запаси и краткосрочни вземания от клиенти и доставчици, свързани предприятия, и вземания по предоставени търговски заеми, както и финансови активи, държани за търгуване . През 2008г. се наблюдава повишение в размера на краткосрочните вземания със 194% спрямо края на 2007г. дължащо се предимно на Вземанията по предоставени търговски заеми, които към 31.12.2008г. са в размер на 1815 хил. лева (за 2007г. не са отчетени Вземания по предоставени търговски заеми). През 2009г. и към 31.03.2010г. се наблюдава умерено намаление в размера на краткосрочните вземания, които намаляват с 9% (за 2009г.), съответно с около 7% (към 31.03.2010г.) спрямо равнището им през 2008г.

Материалните запаси също се повишават през 2008г. в сравнение с 2007г. като отчитат ръст от 14.5%. През 2009г. и към 31.03.2010г. обаче в следствие на свиването на производството на Дружеството с оглед на намалените обеми продажби на „Балканкар ЗАРЯ“ АД материалните запаси намаляват и достигат нива от 3.2 млн. лева (за 2009г.), съответно 3.1 млн. лева (към 31.03.2010г.), представляващи съответно 29% и 32% понижение спрямо 2008г. и съответно 18.24% и 22% спрямо края на 2007г.

В периода 2008-2009г. са ликвидирани всички инвестиции на „Балканкар ЗАРЯ“ АД във финансови активи, държани за търгуване, поради което към 31.03.2010г. *Други финансови активи* са без остатъчна стойност.

**В резултат на отбелязаната тенденция за намаление на балансовата стойност на активите, към 31.03.2010г. се наблюдава превишаване на общите пасиви спрямо общите активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на консолидирана база с 1 515 хил. лева.**

**Потенциалните инвеститори следва да вземат предвид посоченото дотук преди да вземат решение да инвестират в ценни книжа, издадени от „Балканкар ЗАРЯ“ АД.**

#### **Анализ на собствения капитал на консолидирана база**

За последните три години и към 31.03.2010г. се наблюдава тенденция на намаление на собствения капитал на Дружеството, дължаща се основно на регистрираната голяма загуба през 2008г. и през 2009г., както и към 31.03.2010г., поради което към 31.03.2010г. Дружеството отчита **отрицателна величина на собствения капитал и малцинствено участие в размер на – 1 515 хил. лева**. Причините за отчитането на загуба през 2008г. и 2009г., както и към 31.03.2010г. не са еднозначни – докато загубата за 2008г. е резултат главно на отрицателни разлики от операции с финансови активи в размер на 1 434 хил.лева, то загубата за 2009г. и към 31.03.2010г. се дължи на рязкото намаление на продажбите на Дружеството в резултат от свиването на пазара на кари, складово оборудване и индустриални колела. Повече информация за динамиката на приходите на Дружеството се съдържа по-долу в частта **Анализ на приходите в т.9.1.2. Резултати от дейността.**

#### **Динамика на собствения капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за последните три години и към 31.03.2010г. на консолидирана база**

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2010 2(конс)009 (конс.)
Основен капитал	1322	1322	1322	1322
Резерви	1083	1083	1081	1081
Неразпределена печалба	7	77	90	90
Непокрита загуба	-	(2)	(1968)	(4919)
Текущ финансов резултат/печалба/	68	(1892)	(2951)	(414)
Малцинствено участие	1761	1608	1330	1325
<b>Общо собствен капитал и малцинствено</b>	<b>4241</b>	<b>2196</b>	<b>(1 096)</b>	<b>(1 515)</b>

**участие**

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2010г. са от неаудитирания междинен консолидиран финансов отчет на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2010г.

Потенциалните инвеститори следва да вземат предвид посоченото дотук преди да вземат решение да инвестират в ценни книжа, издадени от „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

**Анализ на пасивите на консолидирана база**

През 2008г. се наблюдава значителен ръст на пасивите на консолидирана база на Емитента с 31% спрямо края на 2007г., което се дължи главно на повишаването на текущите пасиви, които отчитат ръст от 266% спрямо нивото им от 2007г. През 2009г. и към 31.03.2010г. Дружеството предприема мерки за ограничаване на ръста на пасивите и те остават на близки нива до тези за 2008г. (16 849 хил. лева – за 2009г., съответно 17185 хил.лв. към 31.03.2010г. спрямо 16391 хил. лева за 2008г.) Динамиката на пасивите в периода 2007-2009г. и към 31.03.2010г. е показана на долната таблица.

Пасиви на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за последните три години и към 31.03.2010г. на консолидирана база

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2010 ко(конс)(нс.)
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
<b>общо, в т.ч.:</b>	<b>11141</b>	<b>11700</b>	<b>11210</b>	<b>11092</b>
Задължения по получени заеми от банки	-	308	-	-
Задължения по облигационни заеми	10757	10757	10757	10757
Задължения по лизингови договори	361	606	453	335
Други дългосрочни задължения	-	13	-	-
Пасиви по отсрочени данъци	23	16	-	-
<b>Текущи пасиви</b>				
<b>общо, в т.ч.:</b>	<b>1279</b>	<b>4691</b>	<b>5639</b>	<b>6093</b>
Текущи задължения (задължения към доставчици)	581	2231	2024	2172
Задължение към персонала	206	196	805	967
Задължения към осигурители	58	52	119	151
Текущи данъчни задължения	109	112	144	158
Задължения към свързани предприятия	244	28	120	199
Други текущи пасиви	81	2072	2427	2446
<b>Общо пасиви</b>	<b>12420</b>	<b>16391</b>	<b>16849</b>	<b>17185</b>



Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2010г. са от неаудитирания междинен консолидиран финансов отчет на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2010г.

Основен дял в нетекущите пасиви представляват Задълженията по облигационни заеми (97% от всички консолидирани нетекущи активи на Емитента към 31.03.2010г.), в които се отчитат задълженията по издадената от Дружеството облигационна емисия с ISIN: BG2100015077.

По отношение на размера на текущите пасиви основно влияние оказват Текущите задължения, в които се отчитат задълженията на Дружеството към доставчици (35.6% от размера на всички текущи консолидирани пасиви към 31.03.2010г.) и Други текущи пасиви (представляващи около 40% от размера на всички консолидирани текущи пасиви към 31.03.2010г.)

През 2008г. задълженията към доставчици бележат ръст в стойностното изражение в размер на 1650 хил. лева спрямо равнището им към 31.12.2007г. (или 283%), като ръста е резултат от договаряне на разсрочване на плащания към основни доставчици. През 2009г. Дружеството съумява да постигне намаление на размера на консолидираните си задължения към доставчици с 9%, и тези задължения достигат нива от 2024 хил. лева, като към 31.03.2010г. се наблюдава лек ръст и задълженията към доставчици регистрират равнище от 2172 хил.лв.

В периода 2008г. - 31.03.2010г. другите текущи пасиви на Дружеството се увеличават в стойностно изражение с 2365 хил. лева спрямо края на 2007г., дължащо се главно на увеличение на задълженията по получени търговски заеми с около 1 850 хил. лв.

## 9.1.2. Резултати от дейността

### Анализ на приходите от дейността на консолидирана база

Поради спецификата на произвежданата продукция – стоманени индустриални колела за за първо вграждане при индустриални транспортни средства (като електрокари, мотокари, нискотоварачи, високоповдигачи, влекачи и колички), приходите от дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се влияят главно от динамиката на пазара на производители на кари и складово оборудване. С оглед на това отчетените в резултат на отражението на глобалната криза големи спадове на всички международни пазари на производители на кари и складово оборудване оказват значително пряко негативно влияние върху обема продадена продукция от страна на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и водят до значителен спад в приходите на Дружеството за 2009г. и към 31.03.2010г.

#### Динамика на приходите от дейността на консолидирана база

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2009 (конс)	31.03.2010 (конс)
Продукция	7149	10598	2968	791	1134
Стоки	133	141	3		

*Прогноз за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД  
ISIN: BG11BAPAAT13*

*Регистрационен документ – Част I*

Услуги	155	362	338	38	9
Други приходи	442	1030	487	88	171
<b>Общо нетни приходи от продажби</b>	<b>7879</b>	<b>12131</b>	<b>3796</b>	<b>917</b>	<b>1314</b>

*Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г.*

През 2008г. се забелязва ръст на приходите от продажби на продукцията, които отчитат повишение с 48% спрямо нивото си от 2007г. Положителната тенденция обаче се прекъсва през 2009г., когато консолидираните приходи от продажби се свиват със 72% до около 3 млн.лева.

През първото тримесечие на 2010г. се забелязват известни индикации за възстановяване на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД като се отчита ръст от 43.3% на приходите от продажби спрямо нивото им към 31.03.2009г., но въпреки това нивата на приходите на Дружеството остават далеч от отчетените през същия период на 2008г. (1314 хил. лева спрямо 3 406 хил. лева за първото тримесечие на 2008г.)

Причина за огромния спад в продажбите е намаленото търсене на инвестиционни стоки (в частност кари) в следствие на развилата се финансова криза. Основните пазари на Дружеството са свързани със сегмента за производителите на кари, които през 2009г. понижават рязко производството си и предприемат мерки за оптимизиране на оборотния си капитал. Тенденцията за спад на пазара за индустриални колела започва в последното тримесечие на 2008 година и се задълбочава особено през второто тримесечие на 2009 година. Особено осезаем и драстичен на месечна база е спадът от март до август на 2009 година – над 85% спрямо предходната година. По-долу е показана динамиката на продажбите на Дружеството на консолидирана база за 2009г. в сравнение с 2008г., както и за първото тримесечие на 2010г.

**Динамика на продажбите на консолидирана база по тримесечия**

(хил.лв.)	2007					2008					2009				2010	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Общо:	Q1	Q2	Q3	Q4	Общо:	Q1	Q2	Q3	Q4	Общо:	Q1
Продукция	1,281	1,589	1,511	2,768	<b>7,149</b>	3,135	3,079	2,345	2,039	<b>10,598</b>	791	553	628	996	<b>2,968</b>	1134
Стоки	1	21	28	83	<b>133</b>	64	-	2	37	42	<b>141</b>	-	2	1	-	<b>3</b>
Услуги	17	32	47	59	<b>155</b>	170	67	69	56	<b>362</b>	38	37	29	234	<b>338</b>	9
Други приходи	67	48	37	290	<b>442</b>	37	327	528	138	<b>1,030</b>	88	35	111	253	<b>487</b>	171
<b>Общо нетни приходи от продажби</b>	<b>1,366</b>	<b>1,690</b>	<b>1,623</b>	<b>3,200</b>	<b>7,879</b>	<b>3,406</b>	<b>3,471</b>	<b>2,979</b>	<b>2,275</b>	<b>12,131</b>	<b>917</b>	<b>627</b>	<b>769</b>	<b>1,483</b>	<b>3,796</b>	<b>1314</b>

*Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г..*



Намалението на приходите от продажби на продукцията през 2009 г. се дължи основно на намаление на продажбите в количествено изражение. Спадът в приходите от продажби на продукцията в по-малка степен е следствие и на намаляване на цените на продаваната продукция, като ефекта за целия портфейл на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е намаление в средната продажна цена (на индивидуална база) в рамките на 4% за 2009 г спрямо предходната година. През първото тримесечие на 2010г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отбелязва ръст на приходите от продажби на продукцията спрямо същия период на 2009г., но нивата на продажбите остават все още далеч от равнищата им от 2008г.

	2007г.	2008г.	2009г.	31.03.2009	31.03.2010
Брой продадени колела		165,095	47,859	11 000	19 000
% изменение в количеството			-71.01%		72.72%
Средна цена, лева		42.87	41.23	49.46	42.36
% изменение в средната цена			-3.84%		-14.36%
Приходи от продажби на продукцията, хил. лева		7,078	1,973	544	805
% изменение			-72.12%		47.98%

Данните за 2007, 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани индивидуални финансови отчети на Емитента, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни индивидуални финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г.

### Анализ на разходите за дейността на консолидирана база

Както при всяко производствено дружество в разходите за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД основна тежест имат разходите за материали и разходите за човешки ресурс (разходите за възнаграждения и осигуровки), общо представляващи около 60% от общия размер на консолидираните разходи за дейността на Дружеството към 31.12.2009г., съответно общо представляващи около 74% от общия размер на консолидираните разходи

за дейността на Дружеството към 31.03.2010г. Динамиката на разходите за дейността на Дружеството е показана на таблицата по-долу:

**Разходи за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на консолидирана база**

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2009 (конс)	31.03.2010 (конс)
<b>Разходи по икономически елементи</b>					
Разходи за материали	4049	6814	1454	507	639
Разходи за възнаграждения и осигуровки	1959	3160	1871	499	414
Разходи за външни услуги	586	1531	799	320	140
Разходи за амортизации	411	677	813	203	208
Други разходи	173	224	458	105	18
<b>Общо разходи по икономически елементи</b>	<b>7178</b>	<b>12406</b>	<b>5395</b>	<b>1634</b>	<b>1419</b>
<b>Суми с корективен характер</b>					
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	283	398	303	71	59
Изменение в запасите от незавършено производство	(144)	(578)	482	(292)	44
Други суми с корективен характер	(93)	(105)	-	-	-
<b>Общо суми с корективен характер</b>	<b>46</b>	<b>(285)</b>	<b>785</b>	<b>(221)</b>	<b>103</b>

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г.

През 2008г. се забелязва увеличаване на разходите за материали с 68% спрямо равнището им през 2007г. , както и повишаване на разходите за човешки ресурс с 61% спрямо 31.12.2007г. Тази тенденция е в пряка зависимост от повишаването на производството и продажбите на Дружеството през 2008г.

Основната част от разходите за материали са променливи и са във пряка връзка с обема произвеждана продукция. Основните материали влагани в производството на индустриални колела са листови стомани и стоманени профили. Разходите за листови стомани на индивидуална база за 2009 година са в размер на 463 хил.лева спрямо 2 900 хиляди лева за 2008г., а разходите за стоманени профили 174 хил.лв. спрямо 614 хил.лева за 2008 г.

В натурално изражение консумираните листови стомани на индивидуална база са 475 тона за 2009 година при средна цена от 976 лева за тон, докато за 2008 година консумираните листови стомани на индивидуална база са 2 179 тона при средна цена от 1 331 лева за тон. Спадът в средната цена на консумираната стомана се дължи на спад в покупната цена на основните суровини в следствие на световната финансова криза.

През 2009 година на индивидуална база разходите на стоманени профили в натурално изражение е 65 тона спрямо 278 тона за 2008 година. Средната цена за тон профили през 2009 година е 2 663 лева спрямо 2 212 лева за тон през 2008г. Дружеството не отчита намаляване на средната цена на използваните стоманени профили, тъй като използваните ресурси са закупувани в края на 2008 г. при тогавашни по-високи цени.

Разходите за листови материали на индивидуална база за първото тримесечие на 2010 година са 259 хиляди лева спрямо 133 хиляди лева за първото тримесечие на 2009 г., а разходите за стоманени профили 87 хиляди лева спрямо 39 хиляди лева за първото тримесечие на 2009 г.

В натурално изражение консумираните листови стомани на индивидуална база са 286 тона за първите три месеца на 2010 година при средна цена от 906 лева за тон, докато за първото тримесечие на 2009 година консумираните листови стомани на индивидуална база са 107 тона при средна цена от 1 239 лева за тон. Спадът в средната цена се дължи на поевтиняването на стоманите на световните пазари – според *MEPS (INTERNATIONAL) LTD* средната цена за първото тримесечие на 2010г. е 449 евро за тон, спрямо 581 евро за тон средно през първото тримесечие на 2009 г.

За първото тримесечие на 2010 година на индивидуална база разходите за стоманени профили в натурално изражение са 34 тона спрямо 14 тона за същия период на 2009 година. Средната цена за тон през първото тримесечие на 2010 година е 2 533 лева спрямо 2 796 лева за тон през първото тримесечие на 2009 година. Спадът в цената през първото тримесечие на 2010 спрямо същия период на 2009 година е следствие на тенденцията в световен мащаб за спад на цената на стоманените продукти за сравняваните периоди.

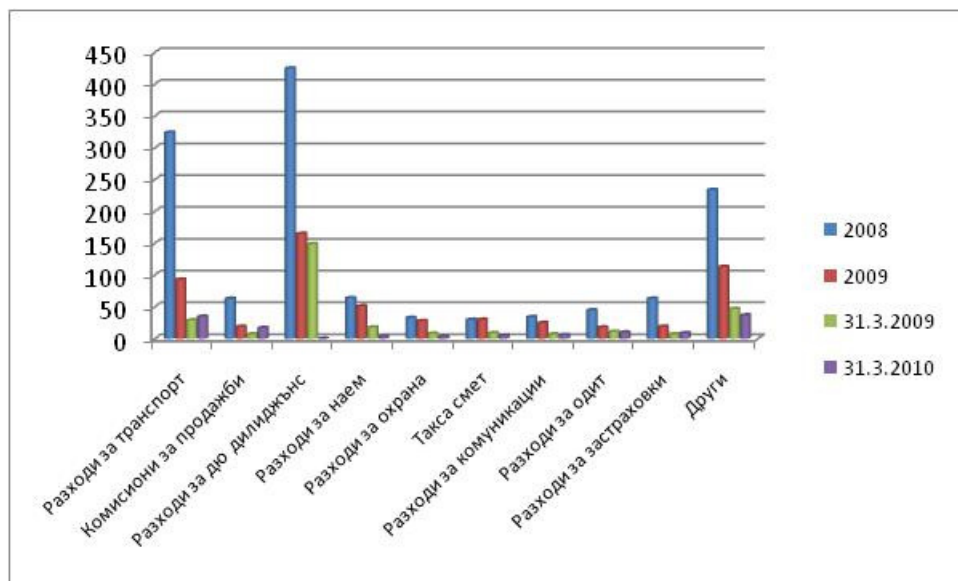
След навлизането на пазара на кари и складова техника в криза ръководството на Емитента предприема определени мерки за намаляване на оперативните разходи с цел посрещане на негативната тенденция при спад. Мерките, които са предприети са свързани с оптимизиране на персонала, ограничаване на всички несвързани с основната дейност разходи, спиране на социални разходи и т.н.

„Балканкар ЗАРЯ” АД отчита разходи за външни услуги за 2009 година в размер на 799 хиляди лева, срямо 1 531 хиляди лева за 2008 година. През първото тримесечие на 2010г. Дружеството отчита разходи за външни услуги на равнище от 140 хил.лева, спрямо 320 хил. за същия период на 2009г. Намалението в разходите за външни услуги с

48% през 2009 година (спрямо 2008 година), съответно с 56% през първото тримесечие на 2010г. (спрямо същия период на 2009г.) се дължи, както на намалената активност в следствие на свиването на продажбите (главно за транспортните услуги), така и в резултат на предприетите мерки за намаляване на разходите на Дружеството.

Динамиката на разходите за външни услуги е показана на графиката по-долу:

**Разходи за външни услуги за 2008 и 2009г. и към 31.03.2010г. на индивидуална база (хил.лв.)**



Съществен дял в разходите за външни услуги на индивидуална база заема транспорта, който е свързан пряко с продажбите. За 2009 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита на индивидуална база разходи за транспортни услуги в размер на 93 хиляди лева спрямо 324 хиляди лева за 2008 година. Намалението в разходите за транспортни услуги със 71% е следствие на спада при продажбите за клиенти, при които Дружеството доставя продукцията си с включен транспорт.

Друг съществен и променлив разход за външни услуги са заплащаните комисионни за продажби (основно на комисионери в Южна Корея и Франция). През 2009 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита на индивидуална база разходи за комисионни за продажби в размер на 19 хил.лева, спрямо 63 хиляди лева за 2008 г.

В разходите за външни услуги през 2009 година са включени и еднократни разходи по приключването на дъу дилидънс (due diligence) в размер на 165 хиляди лева, спрямо 425 хиляди лева за 2008. Тези разходи са еднократни и в бъдеще време не се очаква да бъдат извършвани нови такива.

Към 31.03.2010г. отново най-голям дял в разходите за външни услуги имат разходите за транспорт, които са в размер на 35 хил.лв., в сравнение със същия период на 2009г., когато са на нива от 29 хил.лв, както и разходите за комисиони за продажби – 17 хил.лв. към 31.03.2010г. в сравнение със 7 хил.лв. към 31.03.2009г. Тъй като разходите по приключване на дъу дилидънс (due diligence) имат характер на еднократен разход, за разлика от отчетените 149 хил.лв.разходи за дъу дилидънс към 31.03.2009г., за първото тримесечие на 2010г. Дружеството не отчита извършване на такива разходи.

През 2009 година консолидираните разходи за персонал възлизат на 1 871 хиляди лева, спрямо 3160 хиляди лева за 2008г., което представлява намаление с 40.8%. По отношение на първото тримесечие на 2010г. се наблюдава същата тенденция, като консолидираните разходи за персонал намаляват със 17% спрямо 31.03. 2009г. и достигат равнище от 414 хил.лв. Това се дължи на предприетите мерки от Емитента и неговите дъщерни дружества за оптимизация на персонала. Към датата на Регистрационния документ броя на персонала е редуциран до минималните нива на заетост, при които може да се осъществява нормална производствена и административна функция.

### Анализ на финансовите приходи и разходи на консолидирана база

Финансовите приходи представляват приходи от лихви по депозити в банки, приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица, положителни разлики от операции с финансови активи и положителни разлики от промяна на валутни курсове. През 2008г. е отразен и финансов приход в размер на 675 хил. лв. от продажбата на участието на Емитента в капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД гр.Павликени, като съгласно договор за покупко-продажба на поименни акции (от 23.12.2008 г.) са прехвърлени в полза на „ЗАРЯ Инвест“ АД 125 000 броя поименни акции с право на глас от капитала на с балансова стойност 125 хил.лв и продажна цена 800 хил.лв.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по издадената облигационна емисия, ползвани банкови заеми и лизингови договори, отрицателна преоценка на финансови активи, отрицателни разлики от промяна на валутни курсове и продажба на загуба на притежавани от Дружеството финансови активи.

Особено внимание заслужава ръста на финансовите разходи през 2008г. с 263% спрямо края на 2007г., като през 2008г. е отразена отрицателна преоценка на финансови активи в размер на 1434 хил. лв., както и други финансови разходи в размер на 637 хил.лв., които са резултат главно от продажбата на загуба на притежавани от Дружеството дялове от колективни инвестиционни схеми. През 2009г. равнището на финансовите разходи (в размер на 1174 хил. лв.) се връща на нива, близки на тези през 2007г. (839хил. лв.) с най – голям относителен дял разходите за лихви по издадената облигационна емисия, които са в размер на 780 хил. лв. През първото тримесечие на 2010г. равнището на финансовите разходи отчита понижение спрямо същия период на 2009г. с около 26%, като отново най-голям дял имат разходите за лихви – в размер на 204 хил.лв.

### Структура на финансовите приходи и разходи на Дружеството на консолидирана база

(хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2009 (конс)	31.03.2010 (конс)
<b>Финансови приходи общо, в т.ч.</b>	<b>279</b>	<b>847</b>	<b>222</b>	<b>62</b>	<b>9</b>
Приходи от лихви	15	79	200	46	
Положителни разлики от операции с финансови	243	8		3	

активи					
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	21	85	20	13	9
Други финансови приходи		675	2		
<b>Финансови разходи общо, в т.ч.</b>	<b>839</b>	<b>3048</b>	<b>1174</b>	<b>297</b>	<b>220</b>
Разходи за лихви	574	896	1052	206	204
Отрицателни разлики от операции с финансови активи					
	112	1434		8	
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове					
	37	81	19	9	6
Други финансови разходи	116	637	103	74	10

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г.

### Анализ на финансовият резултат на консолидирана база

През разглежданият исторически период (2007-2009г. и първото тримесечие на 2010г.) финансовият резултат на Дружеството бележи тенденция към влошаване, което е резултат на разразилата се в последната година и половина световна финансова криза. Въпреки това през 2008г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД успява да запази положителни нива на оперативния си финансов резултат преди амортизации, данъци и лихви, като отчита оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви в размер на 687 хил. лева в сравнение с 1066 хил. лева за 2007г. На ниво нетен финансов резултат Дружеството завършва 2008г. на загуба от 2045 хил. лева (при наличие на печалба от 80 хил. лева за 2007г.), която се дължи на отчетените значителни отрицателни преоценки на финансови активи в размер на 1 434 хил.лв, както и на отчетените други финансови разходи в размер на 637хил.лв., в резултат от продажбата на загуба на притежавани от Дружеството дялове от колективни инвестиционни схеми.

През 2009г. Дружеството вече отчита и отрицателен оперативен резултат преди амортизации, данъци и лихви в размер на 1571 хил. лева, основна причина за който е драстичния спад в приходите и невъзможността за редукия на оперативните разходи със същия размер. Това рефлектира и върху нетния финансов резултат на Емитента, като нетната загуба на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се увеличава с 57.89% спрямо 31.12.2008г. и достига 3229 хил. лева. Първото тримесечие на 2010г. показва тенденция към начало на възстановяване на нормалната дейност на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, поради което Дружеството съумява да отчете нулев оперативен резултат преди амортизации, данъци и лихви ( в сравнение с оперативна загуба преди амортизации, данъци и лихви в размер на



293 хил.лв. за първото тримесечие на 2009г.). Въпреки това нетния финансов резултат на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2010г. е отрицателна величина в размер на 419 хил.лв. (в сравнение със загуба в размер на 731 хил. лв. за първото тримесечие на 2009г.)

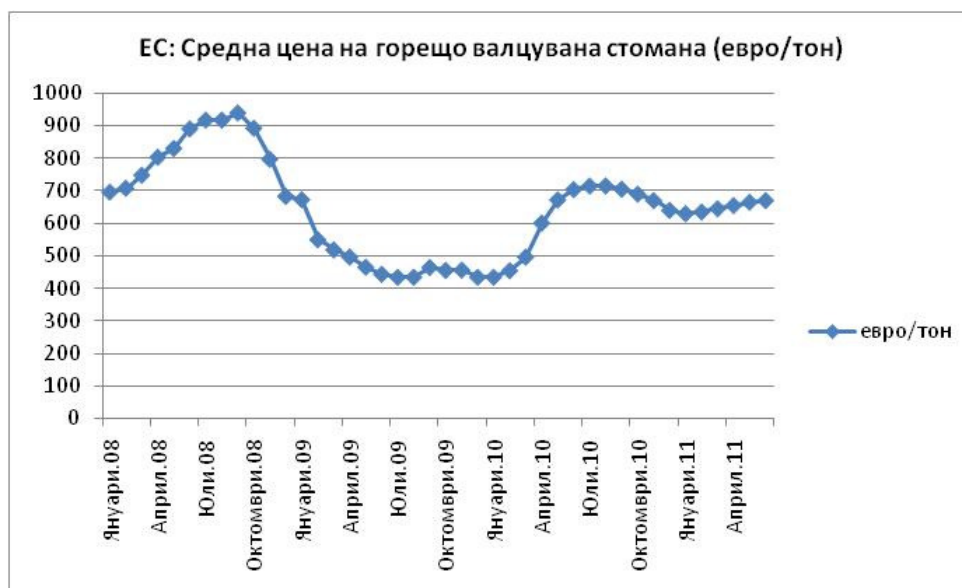
**Динамика на финансовия резултат на Дружеството на консолидирана база**

( хил.лв.)	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2009 (конс.)	31.03.2010 (конс.)
Оперативна печалба/загуба преди амортизации, данъци и лихви	1 066	687	(1571)	(293)	0
Печалба/загуба преди данъци	95	(2191)	(3179)	(731)	(419)
Разходи за данъци	(15)	146	(50)	-	-
<b>Нетна печалба/загуба, в т.ч.:</b>	<b>80</b>	<b>(2045)</b>	<b>(3229)</b>	<b>(731)</b>	<b>(419)</b>
за предприятието майка	68	(1892)	(2951)	(651)	(414)
за малцинствено участие	12	(153)	(278)	(80)	(5)

*Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г.*

**9.1.3. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на Емитента**

Освен промените в цената на стоманата, няма други макроикономически, политически или други фактори, които да са повлияли в значителна степен върху дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. През 2009 г. средната цена на въглеродната стомана в Европейския съюз е 486 евро за тон (източник: [www.meps.co.uk](http://www.meps.co.uk)), спрямо 818 евро през 2008 г., което представлява намаление от 41%. Спадът в цената на стоманата започва през септември 2008 година, като от 939 евро/тон през септември 2008 достига абсолютен минимум през юли-август 2009 г. – 435 евро/тон. От началото на 2010г. се отчита повишаване на цената на стоманата като от равнища от 435 евро/тон за януари, 2010г. цената на стоманата достига нива от 704 евро/тон за юни, 2010г.



Източник: исторически данни и прогноза на MEPS (INTERNATIONAL) LTD до юни, 2011г.

Влияние върху дейността на Дружеството оказва и валутният курс на щатския долар към еврото и респективно, към лева, доколкото Дружеството осъществява сделки в щатски долари (износ за Русия и Азия; покупката на стомана – евро или долари).

#### Плащания към доставчици по валута (%)

	2007	2008	2009	31.03.2009	31.03.2010
в лева	76.8%	89.7%	83.1%	84.2%	82.6%
в щатски долара	21.7%	-	-	-	-
в евро	1.5%	10.3%	16.9%	15.8%	17.4%
<b>Всичко</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г..

#### Приходи от продажби по валута (%)

	2007	2008	2009	31.03.2009	31.03.2010
в лева	36.2%	39.2%	35.6%	35.2%	31.5%
в щатски долара	13.1%	13.7%	22.9%	14.6%	27.1%
в евро	50.7%	47.1%	41.5%	50.2%	41.4%
<b>Всичко</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г..

## 10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 10.1. Ликвидност и капиталови ресурси

В табличен вид са представени коефициенти на ликвидност и за капиталова структура и задлъжнялост на „Балканкар ЗАРЯ” АД за периода 2007-2009г. и към 31.03.2010г. на консолидирана база:

	2007г. (конс.)	2008 (конс.)	2009 (конс.)	31.03.2010 (конс.)
<b>БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (хил.лв.)</b>				
<b>Текущи активи общо, в т.ч.:</b>	<b>9 634</b>	<b>10 274</b>	<b>8 136</b>	<b>8307</b>
Финансови активи	3 656	603	-	-
Вземания	1 662	4 887	4 471	4537
Парични средства	136	133	398	641
<b>Общо активи</b>	<b>16 661</b>	<b>18 587</b>	<b>15 753</b>	<b>15670</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>4 241</b>	<b>2 196</b>	<b>(1096 )</b>	<b>(1515)</b>
<b>Текущи пасиви</b>	<b>1 279</b>	<b>4 691</b>	<b>5 639</b>	<b>6093</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>12 420</b>	<b>16 391</b>	<b>16 849</b>	<b>17185</b>
<b>Нетен оборотен капитал</b>	<b>8 355</b>	<b>5 583</b>	<b>2 497</b>	<b>2214</b>
<b>КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ</b>				
Парични средства/текущи активи (%)	1.41%	1.29%	4.89 %	7.72%
Коефициент за обща ликвидност	7.53	2.19	1.44	1.36
Коефициент на бърза ликвидност	4.26	1.20	0.86	0.85
Коефициент на незабавна ликвидност	0.11	0.03	0.07	0.11
<b>КОЕФИЦИЕНТИ ЗА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ</b>				
Общо активи към собствен капитал	3.92	8.46	неприложимо*	неприложимо*
Общо пасиви към общо активи	075	0.88	1.07	1.10
Общо пасиви към собствен капитал	2.93	7.46	неприложимо*	неприложимо*

\* Тъй като собственият капитал е отрицателна величина коефициентът не може да бъде изчислен

Данните за 2007г., 2008г. и 2009г. са от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството, а данните към 31.03.2010г. са от неодитирания междинен консолидиран финансов отчет на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към края на първото тримесечие на 2010г.

### **Коефициенти на ликвидност**

*Коефициентът на обща ликвидност* представя възможността на Дружеството да изплаща краткосрочните си задължения с наличните краткотрайни активи. Към 31.12.2008 година стойността на показателя е 2.19, като се понижава с 5.34 в сравнение с края на 2007г. основно поради по-бързия темп на нарастване на текущите задължения от този на текущите активи. Към края на 2009г. равнището на показателя продължава да се влошава и достига нива от 1.44. Това има своето обяснение в предприетите от Дружеството мерки за съкращаване на материалните запаси поради спада на продажбите, както и в ръста на задълженията към персонала. Към 31.03.2010г. коефициентът бележи леко подобрение до равнище от 1.36.

*Коефициент на бърза ликвидност* отразява възможността на Дружеството да погасява краткосрочните пасиви с високоликвидни активи – краткосрочни вземания, краткосрочни инвестиции и парични средства. През 2008 г. коефициентът възлиза на 1.20, отбелязвайки понижението с 3.06 в сравнение с 31.12.2007г., като продължава да се влошава през 2009г. и през първото тримесечие на 2010г. до 0.86 и 0.85 съответно.

*Коефициентът на незабавна ликвидност* изразява способността на Емитента да погасява текущите си задължения посредством паричните си средства. Коефициентът отбелязва понижението с 0.08 към края на 2008г. спрямо нивото му през 2007г., но повишава стойността си към 31.12.2009г. и към 31.03.2010г., когато достига равнище от 0.07 и 0.11 съответно. Ниските стойности на коефициента на незабавна ликвидност показват, че ликвидността на Дружеството се определя главно от равнището на неговите краткосрочни вземания, както и за 2007г. и 2008г. - от направените от Емитента краткосрочни инвестиции.

Всички коефициенти на ликвидност показват, че Дружеството е във влошено финансово състояние и може да срещне трудности при погасяване на краткосрочните си задължения.

**Потенциалните инвеститори следва да имат предвид този факт преди да вземат решение да инвестират в ценни книжа, издадени от „Балканкар ЗАРЯ“ АД.**

Въпреки посоченото дотук следва да се спомене, че през разглеждания период (2007-2009г. и към първото тримесечие на 2010г.) нетния оборотен капитал на Дружеството (представляващ разликата между текущите му активи и текущите му пасиви) остава с положителна величина, като достига нива от 8 355 хил.лв. за 2007г., 5 583 хил.лв. за 2008г., 2 497 хил. лв. през 2009г. и 2214 хил.лв. към 31.03.2010г.

### **Коефициенти за капиталова структура и задлъжнялост**

Особено внимание заслужава коефициента на финансова автономност (съотношението на пасивите към собствения капитал), който показва финансовата самостоятелност на

Емитента и независимостта му от кредитори. Стойността на показателя към 31.12.2007г. е 2.93 (т.е. пасивите са в размер на 293% спрямо собствения капитал с), което е резултат от издадената от Дружеството през 2007г. облигационна емисия с ISIN: BG2100015077. Коефициентът на финансова автономност се повишава значително през 2008г. спрямо 31.12.2007г. с 4.53 до равнище от 7.46 (дължащо се на генерираната през 2008г. загуба в размер на 2045 хил. лева, която намалява общата стойност на собствения капитал на Дружеството. Към 31.03.2010г. в резултат на генерираната нетна загуба в размер на 3 229 хил. лева през 2009г. и допълнително отчетения отрицателен нетен финансов резултат към края на първото тримесечие на 2010г. в размер на 419 хил. лв **стойността на собствения капитал на Емитента е отрицателна величина, т.е. пасивите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД превишават неговите активи.** Това е видно и от съотношението на общите пасиви спрямо общите активи на Дружеството, което към 31.03.2010г. е на нива от 1.10, т.е. пасивите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са в размер на 110 % спрямо активите на Емитента.

Коефициентите за капиталова структура и задлъжнялост показват, че Дружеството е силно зависимо от своите кредитори и дейността му в голяма степен е предопределена от получаването на заеман ресурс. **Потенциалните инвеститори следва да имат предвид този факт преди да вземат решение да инвестират в ценни книжа, издадени от „Балканкар ЗАРЯ“ АД.**

#### **Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните три финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност**

##### **Вътрешни източници**

Основен източник на вътрешна ликвидност през последните три години са генерирания положителен финансов резултат през 2007г. и натрупаните резерви от предходни отчетни периоди в размер на 1 081 хил. лв (към 31.03.2010г.)

##### **Външни източници**

Външните източници на ликвидност, които Емитентът е ползвал през последните три години в основната си част са банкови заеми, отпускани за оборотни и инвестиционни цели, средствата от издадената облигационна емисия с ISIN: BG2100015077 и сключени лизингови договори.

Дружеството няма значителни неизползвани източници на ликвидност.

## **10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци**

По- долу в табличен вид е представена информация за паричните потоци по видове, като оповестените данни към края на 2007г., 2008г. и 2009г. са от одитираните консолидирани финансови отчети на Емитента, а данните към края на първото тримесечие на 2009г. и на 2010г. са от неодитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2009 и към 31.03.2010г.

**Проект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД  
ISIN: BG11BAPAAT13**

**Регистрационен документ – Част I**

Наименование на паричните потоци (хил. лв.)	2007 (конс.)			2008 (конс.)			2009 (конс.)			31.03.2009 (конс.)			31.03.2010 (конс.)		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
<b>Парични потоци от основна дейност</b>															
1. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	7 446	5 540	1 906	13 851	9 286	4 565	3 769	2 090	1 679	972	879	93	1 122	730	392
2. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи, държани за търговски цели	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	17	2 036	(2019)	1	3 081	(3080)	-	1 136	(1 136)	-	541	(541)	-	190	(190)
4. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	5	100	(95)	31	11	20	-	23	(23)	-	3	(3)	-	1	(1)
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	7	24	(17)	40	39	1	14	17	(3)	2	-	2	3	-	3
6. Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	-	-	-	34	(34)	23	25	(2)	-	-	-	-	-	-
7. Платени и възстановени данъци /без данък печалба/	396	202	194	943	190	753	83	73	(10)	14	-	14	-	28	(28)
8. Други парични потоци от основна дейност	2 768	3 880	(1 112)	2 221	448	1 773	303	156	147	93	-	93	19	-	19
<b>Всичко парични потоци от основна дейност</b>	<b>10 639</b>	<b>11 782</b>	<b>(1 143)</b>	<b>17 087</b>	<b>13 089</b>	<b>3 998</b>	<b>4 192</b>	<b>3 520</b>	<b>672</b>	<b>1 081</b>	<b>1 423</b>	<b>(342)</b>	<b>1 144</b>	<b>949</b>	<b>195</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>															
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	-	1 426	(1 426)	-	1 246	(1 246)	7	255	(248)	-	76	(76)	-	29	(29)
2. Парични потоци, свързани с предоставени заеми	90	268	(178)	606	1 815	(1 209)	26	43	(17)	-	-	-	60	38	22
3. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	-	-	-	-	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Парични потоци от бизнескомбинации -	363	-	363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Проект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД  
ISIN: BG11BAPAAT13**

**Регистрационен документ – Част I**

придобивания																
5. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Покупка на инвестиции	-	3 401	(3 401)	-	1 850	(1 850)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>453</b>	<b>5095</b>	<b>(4642)</b>	<b>606</b>	<b>4 913</b>	<b>(4 307)</b>	<b>33</b>	<b>298</b>	<b>(265)</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>(76)</b>	<b>60</b>	<b>67</b>	<b>(7)</b>	
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>																
1. Парични потоци от емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	10 782	-	10 782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	152	991	(839)	976	887	89	532	716	(184)	41	112	(71)	308	54	254	
4. Парични потоци от лихви, такси по заеми с инвестиционна предназначение	-	499	(499)	-	808	(808)	-	489	(489)	-	4	(4)	-	196	(196)	
5. Плащания на лихви по лизингови договори	-	28	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Парични потоци от положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Други парични потоци от финансова дейност	-	3566	(3566)	1 038	13	1 025	540	9	531	475	-	475	-	3	(3)	
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност</b>	<b>10 934</b>	<b>5 084</b>	<b>5 850</b>	<b>2 014</b>	<b>1 708</b>	<b>306</b>	<b>1 072</b>	<b>1214</b>	<b>(142)</b>	<b>516</b>	<b>116</b>	<b>400</b>	<b>308</b>	<b>253</b>	<b>55</b>	
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>22 026</b>	<b>21 961</b>	<b>65</b>	<b>19 707</b>	<b>19 710</b>	<b>(3)</b>	<b>5297</b>	<b>5032</b>	<b>265</b>	<b>1597</b>	<b>1615</b>	<b>(18)</b>	<b>1512</b>	<b>1269</b>	<b>243</b>	
<b>Парични средства в началото на периода</b>			<b>71</b>			<b>136</b>			<b>133</b>			<b>133</b>			<b>398</b>	
<b>Парични средства в края на периода</b>			<b>136</b>			<b>133</b>			<b>398</b>			<b>115</b>			<b>641</b>	

Основни източници на парични потоци за периода 2007 г. – 2009 г. и към 31.03.2010 са:

- Парични потоци от основната дейност, формирани основно от парични потоци, свързани с търговски контрагенти, както и

- Парични потоци от финансовата дейност, формирани от емитиране на облигационна емисия с ISIN: BG2100015077 (през 2007г.) и получени заеми.

### 10.3. Размер на заемите и информация за техния падеж

Към 31.03.2010г. няма непогасени задължения по получени кредити към банки.

Ползваните от Дружеството кредити от банки и небанкови финансови институции за периода 2007-2009г. и до края на първото тримесечие на 2010г. са показани на долната таблица :

Кредитор	Валута	Размер на кредита	Дата на отпускане	Лихвен %	Година на получаване	Падеж
"Юробанк И Еф Джи България" АД (с предишно наименование „Българска Пощенска Банка” АД	EUR	500,000	29.08.2005	3 месечен EURIBOR+ 4 пункта	29.08.2005	27.06.2008

Кредитът на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 500 000 евро е отпуснат на 29.08.2005, като с анекс от 27.12.2006 г. срокът на погасяване е удължен до 27.06.2008 г. Кредитът е погасен напълно през месец юни 2007 г., като източник на средствата за погасяването му са получените средства от издадената от Дружеството облигационна емисия с ISIN код: BG2100015077.

Смесеното дружество "Уотс ЗАРЯ Лимитид" АД е ползвало следните кредити в периода 2007-2009г. и до 31.03.2010г.:

Кредитор	Валута	Размер на кредита	Дата на отпускане	Лихвен %	Година на получаване	Падеж
"Юробанк И Еф Джи България" АД	EUR	200,000	06.02.2008	3 месечен EURIBOR+3.25 пункта	06.02.2008	31.12.2009
"Юробанк И Еф Джи България" АД	EUR	150,000	06.02.2008	3 месечен EURIBOR+3.25 пункта	06.02.2008	06.08.2009

И двата кредита са погасени през 2009г. и към 31.03.2010г. "Уотс ЗАРЯ Лимитид" АД няма непогасени задължения по ползвани банкови кредити.

Към датата на Регистрационния документ неприключилите договори за придобиване от „Балканкар ЗАРЯ” АД на имущество при условията на финансов лизинг за машини и транспортни средства са както следва:

№	Предмет на договора	Дата на договора	Лизингодател	Първоначална стойност	Месечна вноска с включен	Брой вноски	Остатъчна стойност	Дата на приключване
---	---------------------	------------------	--------------	-----------------------	--------------------------	-------------	--------------------	---------------------



**Проект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „БАЛКАНКАР-ЗАРЯ“ АД  
ISIN: BG11BAPAAT13**

**Регистрационен документ – Част I**

					ДДС				
1	Дробометна машина тип КТР 600x400	27.11.2008	ДСК АД Лизинг	EUR 115 900	EUR 2 681.21	48	EUR 6 954.00	01.01.2013	
2	Трикоординатна измервателна машина TESA MICRO-NITE 3D	21.06.2007	ДСК АД Лизинг	EUR 18 457.64	EUR 449.04	48	EUR 1 107.46	01.08.2011	
3	Мотокар TCM тип FG30T3	24.09.2007	ДСК АД Лизинг	EUR 17 199.86	EUR 418.19	49	EUR 859.99	01.10.2011	
4	Лек автомобил Audi A6 2.4	30.06.2009	ДСК АД Лизинг	EUR 26 842.82	EUR 856.49	24	-	01.09.2010	

Дъщерното дружество на „Балканкар ЗАРЯ“ АД – „Балканкар РУЕН“ АД също е страна по договори за финансов лизинг, като неприключилите договори за финансов лизинг към датата на Регистрационния документ са както следва:

№	Предмет на договора	Дата на договора	Лизингодател	Първоначална стойност	Месечна вноска с включен ДДС	Брой вноски	Остатъчна стойност	Дата на приключване
1	Металообработваща машина с ЦПУ M650	07.07.2009	ДСК Лизинг АД	EUR 72 672.00	EUR 2 233.72	32	EUR 3 633.60	01.02.2012
2	Лек автомобил Audi A6 2.4	30.06.2009	ДСК Лизинг АД	EUR 26 842.82	EUR 856.49	24	-	01.09.2010
3	Лек автомобил Toyota Corolla Verso 2.2D 4 D	01.09.2006	И Еф Джи Лизинг ЕАД	EUR 17 548.20	EUR 366.25	48	-	01.08.2010
4	Лек автомобил Toyota Avensis	15.07.2009	ДСК Ауто Лизинг ЕООД	EUR 14 009.51	EUR 526.03	34	EUR 700.48	01.05.2012

Към 31.03.2010 година дългосрочните задължения по договори за финансов лизинг на групата на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са в размер на 335 хил.лв.

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“ АД има следните непогасени задължения по получени заеми от свързани лица:

- ✓ Съгласно сключен договор на 25.09.2008г между Емитента и „Фуражи Правец“ ЕАД Дружеството е получило заем в размер на 90 хил.лв със следните параметри:
  - Договорена сума: 90 хил.лв
  - Падеж: 01.05.2009
  - Договорен лихвен процент: 10%
  - Обезпечение: няма
  - Дадени/получени гаранции: няма

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“ АД има задължение по получен заем от „Фуражи Правец“ЕАД в размер на 27 497.51 лева.

- ✓ С договор от 17.06.2009 г. „Балканкар РУЕН“АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“АД паричен заем в размер на 63 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 63 000 лева  
Падеж: 31.12.2009 г.  
Договорен лехвен процент: 8%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 28.12.2009 г. „Балканкар РУЕН“АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“АД паричен заем в размер на 30 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 30000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лехвен процент: 8%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

Салдо към датата на Регистрационния документ: 30 000 лв.

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“АД има задължение към „Балканкар РУЕН“АД в размер на 93 000 лева

Към датата на Регистрационния документи „Балканкар ЗАРЯ“ АД има непогасено задължение към „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД в размер на е 57 704.48 лева, със следните характеристики:

Лихвен процент - 9%;  
Обезпение - няма;  
Падеж - 31.12.2010 г.  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 20.01.2010 г. “КВК Инвест” АД е предоставило заем на “Балканкар ЗАРЯ” АД със следните харктеристики:

Договорена сума: 87 250 лева

Падеж: 31.12.2010 г.

Договорен лихвен процент: 9%

Обезпечение: няма

Дадени/получени гаранции: няма

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“ АД има задължение към „КВК Инвест“ АД в размер на 87 250 лева.

**Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценката на ликвидността на Емитента**

На 22.06.2007г. Дружеството е издало емисия корпоративни облигации при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл.205, ал.2 от Търговския закон, със следните **основни** характеристики:

- ✓ **Номер на емисията:** Първа облигационна емисия;
- ✓ **Вид на облигациите:** обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, петгодишни, неконвертируеми, обезпечени (първи по ред ипотека на недвижими имоти и залог на съоръжения и оборудване) и с опция за обратно изкупуване;
- ✓ **ISIN код на емисията:** BG2100015077;
- ✓ **Общ номинал:** €5.5 млн (пет милиона и петстотин хиляди евро);
- ✓ **Брой облигации:** 5 500 (пет хиляди и петстотин) броя;
- ✓ **Номинална стойност на една облигация** €1000 (хиляда евро);
- ✓ **Номинален лихвен процент:** 7.25% на годишна база
- ✓ **Период на купонно плащане:** 6 месеца
- ✓ **Срок до падежа на облигациите:** 60 (шестдесет) месеца
- ✓ **Дата на издаване:** 22.06.2007 г.
- ✓ **Дата на падеж:** 22.06.2012 г.
- ✓ **Обезпечение:** първа по ред ипотека върху недвижими имоти (терен и сгради), собственост на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и първи по ред особен залог върху машини и съоръжения, собственост на Дружеството
- ✓ **Плащане на главницата:** разсрочено погасяване на главницата чрез шест погасителни вноски, както следва: пет равни погасителни вноски в размер на 916 850 евро всяка и една последна погасителна вноска в размер на 915 750 евро, дължими на датите на последните шест лихвени (купонни) плащания по емисията облигации.
- ✓ **Опция за обратно изкупуване:** на датата на шестото лихвено плащане, или три години след датата на емисията, както и на всяко следващо лихвено плащане, с изключение на последното – на падежа на заема. Доходността до кол-датата е фиксирана на 7.5% на годишна база.
- ✓ **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.

Облигационната емисия е допусната до търговия на Неофициален пазар на облигации на „Българска Фондова Борса-София“ АД с дата на въвеждане за търговия на 20.09.2007г. и с борсов код **4BUA**

#### **10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството**

Няма наложени ограничения върху използването на капиталови ресурси от „Балканкар ЗАРЯ“ АД и/или от дъщерните му дружества, които да са засегнали значително или които биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента

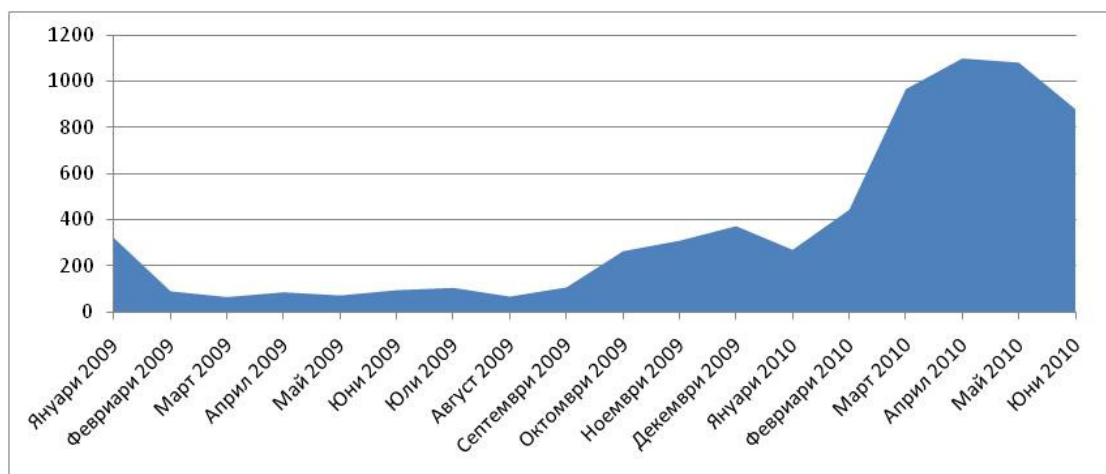
#### **11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

„Балканкар ЗАРЯ“ АД не е извършвало научноизследователска и развойна дейност през последните три години и до 31.03.2010г..

#### **12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

В резултат на световната финансова криза през последното тримесечие на 2008 година се наблюдава започване на тенденция за спад в пазара на индустриални колела, водещ до спад на поръчките и респективно продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. Тази тенденция особено се задълбочава след месец февруари на 2009 година, като първите признаци на възстановяване на пазара на индустриални колела се появяват през месец септември 2009 година. От края на 2009г. и началото на 2010г. се отчита процес на постепенно възстановяване на пазара на индустриални колела, като възстановяването има най-осезаем ефект върху дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД на азиатските пазари и в частност Южна Корея. В резултат от това през първото тримесечие на 2010 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира приходи от продажби на продукция на индивидуална база в размер на 805 хиляди лева, спрямо 544 хиляди лева за първото тримесечие на 2009.

*Динамика на приетите поръчки за производство от „Балканкар ЗАРЯ“ АД по месеци в хил. лева*



Предвид на това, че през 2009 година секторът за складово оборудване се е свил с повече от 40% - спад в Западна Европа в размките на 45% и спад в Азия и Северна Америка с 38-40% (в сектора на производство на кари западноевропейските производители регистрират още по-голям спад в продажбите - с около 60%) дългосрочните очаквания за развитието на сектора на индустриални колела са за пълно възстановяване на пазара в следващите 5-6 години. Прогнозите на повечето производители на кари в Европа са за ръст през следващите години както следва:

- ✓ 2010 +5%
- ✓ 2011 +28%
- ✓ 2012 +15%
- ✓ 2013 +8%
- ✓ 2014 +7%
- ✓ 2015 +8%

С оглед на това може да се очаква пълно възстановяване на пазара на индустриални колела през 2015 година, когато според прогнозите ще бъдат достигнати нивата от 2007г. Тази дългосрочна прогноза очертава 2010 година като критична за „Балканкар ЗАРЯ“ АД, тъй като Дружеството не очаква да може да възстанови през 2010г. нивата си на продажби на продукцията до стойностите им от 2007г., което може да рефлектира негативно върху равнището на неговия оперативен и/или нетен финансов резултат, след което очакванията на Дружеството са за връщане на нормалните нива на продажби на произведена продукцията.

В тази връзка Дружеството е предприело мерки за ограничаване на разходите си, изразяващи се в следното:

- ✓ Емитентът е замразил ръста на работните заплати за цялата 2009 г, като тази политика се прилага и през 2010 година;
- ✓ Не се предвижда увеличаване на персонала в Дружеството за 2010 година с повече от 5% (7-8 човека);
- ✓ Не се предвижда ръст на възнагражденията и бонусни схеми за членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД;
- ✓ Ще бъдат предприети мерки с оглед на това очакваният от Емитента ръст в цените на стоманите през 2010 в рамките на 15-20% да бъде прехвърлен към клиентите, което означава увеличение със 7-8% за целия портфейл от клиенти на „Балканкар ЗАРЯ“ АД;

Дружеството своевременно реагира на динамиката на цените, но отражение върху рентабилността може да се очаква през различните отчетни периоди, тъй като спецификата на отношенията на доставка на продукцията към крайния клиент не позволява непосредствен и незабавен трансфер на увеличените стойности на придобиване на стоманата от „Балканкар ЗАРЯ“ АД към клиентите.

- ✓ Не се предвиждат съществени капиталови разходи.

Освен това, за да бъде обезпечено нормалното функциониране на Дружеството и безпрепятствено обслужване на задълженията му за заплащане на лихви и главница по издадената облигационна емисия с ISIN: BG2100015077, Емитентът планира и предприемане на допълнителни мерки за осигуряване на необходимите средства, изразяващи се в следното:

- ✓ Излизане или намаляне на участия в инвестиции, които изискват допълнителни инвестиционни разходи – очакваните от Дружеството постъпления от тази инициатива са в рамките на 800хил. – 1 млн. евро;
- ✓ Преструктуриране на „Балканкар РУЕН“ АД и освобождаване на част от неоперативните активи, включително земи и сгради – очакваните от Дружеството постъпления от тази инициатива са в размер на около 1.2 млн. евро;
- ✓ Преглед на всички дейности в „Балканкар РУЕН“ АД и вземане на евентуално решение за прехвърляне на дейности и продукти от и към „Балканкар ЗАРЯ“ АД (основно бандажни колела).

### 13. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

## 14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

### 14.1. Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД

#### Информация за прокуристите на „Балканкар ЗАРЯ” АД

„Балканкар ЗАРЯ” АД е упълномощило двама прокуристи, както следва:

- **г-жа Марияна Борисова Пътова** – вписана като прокурист на „Балканкар ЗАРЯ” АД от дата 25.02.2009г.  
бизнес адрес: гр. Павликени, ул. „Тошо Кътев” № 1

В качеството си на прокурист на Дружеството г-жа Пътова има право да представлява самостоятелно „Балканкар ЗАРЯ” АД.

- **Образование:**
  - ✓ Стопанска Академия „Д. А. Ценов” – гр. Свищов – Магистър - ОМОИИ (1974-1979 г.)
- **Професионален опит:**
  - ✓ „Балканкар ЗАРЯ” АД – Павликени – Главен счетоводител (2006 г. – до момента)
  - ✓ „Балканкар ЗАРЯ” АД – Павликени – Зам. Главен счетоводител (1993 – 2006 г.)
  - ✓ „Балканкар ЗАРЯ” ЕООД – Павликени – Счетоводител (1990 – 1993 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ” – Павликени – Програмист АСУ (1984 – 1990 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ” – Павликени – Счетоводител (1983 – 1984 г.)
  - ✓ СХК „Свилоза” – Свищов – Ревизор (1980 – 1983 г.)
  - ✓ СХК „Свилоза” – Свищов – счетоводител (1979-1980 г.)

**Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:** г-жа Марияна Пътова не участва в капитала и управлението на други търговски дружества, както и не е участвала в капитала и управлението на други търговски дружества през предходните пет години преди датата на Регистрационния документ.

#### Г-жа Марияна Борисова Пътова:

- ✓ не е осъждана за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);

- ✓ не са й налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността ѝ;
  - ✓ в качеството си на отговорно лице не е въвличана пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
  - ✓ не е лишавана от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.
- **г-н Христо Денчев Харитонов** – вписан като прокурист на „Балканкар ЗАРЯ“ АД от дата 25.02.2009г.  
бизнес адрес: гр. Павликени, ул. „Гошо Кътев“ № 1

В качеството си на прокурист на Дружеството г-н Харитонов има право да представлява „Балканкар ЗАРЯ“ АД винаги *заедно* с члена на Съвета на директорите на Емитента Димитър Владимиров Иванчов или *заедно* с члена на Съвета на директорите на Емитента - Венцислав Кирилов Стойнев или *заедно* с прокуриста Марияна Борисова Пътова.

- **Образование:**
  - ✓ ВТУ „Ангел Кънчев“ – Русе, Технология на машиностроенето и металорежещите машини – (1982 – 1987 г.)
- **Професионален опит:**
  - ✓ „Балканкар ЗАРЯ“ АД – Павликени, Технически директор – ( 2006 г. – до момента)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени - Началник „ОУК“ – (1991 – 2006 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени, Конструктор МО – (1990 – 1991 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени, Началник смяна основен цех – (1989 – 1990 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени, Настройчик-бригадир на технологична линия – (09.1989 – 12.1989 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени, Механик (1988 – 1989 г.)
  - ✓ МЗ „ЗАРЯ“ – Павликени, Шлосер (1987 – 1988 г.)

**Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:** г-н Христо Харитонов не участва в капитала и управлението на други търговски дружества, както и не е участвал в капитала и управлението на други търговски дружества през предходните пет години преди датата на Регистрационния документ.

**Г-н Христо Денчев Харитонов:**

- ✓ не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);



- ✓ не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
- ✓ в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- ✓ не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

### Информация за членовете на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Тъй като "Балканкар ЗАРЯ" АД е публично дружество, по силата на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на Дружеството следва да са независими лица. В изпълнение на това нормативно изискване Общото събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ" АД е избрало г-н Димитър Владимиров Иванчов като независим член на Съвета на директорите на Емитента.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав от три лица, както следва:

- **Г-н Стоян Стойчев Стоев** – Председател на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД от м.юни, 2005г.
  - **бизнес адрес:** гр. София, бул. „Братя Бъкстон” №40, ет. 7
  - **Образование:**
    - ✓ академична степен бакалавър /British Bachelor of Art degree with Honours BA (Hons)/, като възпитаник на EUROPEAN BUSINESS SCHOOL /London/, Regent’s College в Обединеното Кралство, включително семестри в мадридския UNIVERSITAT NEBRISSENSIS, Испания и SINNEA, Болоня, Италия.
  - **Професионален опит:**
    - ✓ „Информационно издателски център Импулс” ЕАД („ИИЦ Импулс” ЕАД) - Председател на Съвета на директорите от м. октомври 2005 г. до момента;
    - ✓ „Балканкар ЗАРЯ” АД - председател на Съвета на директорите от м. юни 2005 г. до момента;
    - ✓ Председател на Съвета на директорите на „Балканкар РУЕН” АД от 2008 г. до момента;
    - ✓ Председател на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД от 2008 г. до момента;

- ✓ „Фуражи Правец“ ЕАД (част от икономическата група на „К.В.К Инвест“ АД) – Председател на Съвета на директорите от м. юли 2002 г. – до момента;
  - ✓ Управител на „Торос“ ЕООД от 1998 г. до момента;
  - ✓ „Клокотница Инвест“ АД - Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор от м. април, 2002 г. до м. ноември, 2006 г.;
  - ✓ „К.В.К Инвест“ АД – член на Съвета на директорите от 1999 г. до момента;
  - ✓ От март 1995г. е договорно ангажиран с развитието на маркетинговата и търговска дейност на Астика АД, а по-късно е назначен за старши маркетинг мениджър на Астика, Каменица, Плевенско пиво и Бургаско пиво и Директор Маркетинг за България - до септември 2000 г.
- **Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**

**Към датата на Регистрационния документ:**

- ✓ член на Съвета на директорите на „К.В.К 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 Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест“ АД
- ✓ Едноличен собственик и Управител на „Торос“ ЕООД

**В период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**

Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Клокотница Инвест“ АД от м. април, 2002г. до м. ноември, 2006 г.;

**Г-н Стоян Стойчев Стоев:**

- ✓ не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);
- ✓ не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
- ✓ в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- ✓ не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

- **Г-н Венцислав Кирилов Стойнев** – Член на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД от м.юни, 2005г.
  - **бизнес адрес:** гр. София, бул. „Братя Бъкстон” №40, ет. 7
  - **Образование:**
    - ✓ Университет по Национално и Световно Стопанство – гр. София – магистър по „Икономика на масмедияте” (1999-2003 г.)
  - **Професионален опит:**
    - ✓ „Балканкар ЗАРЯ” АД - Член на Съвета на директорите (от 2005 г. до момента)
    - ✓ “Фуражи Правец” ЕАД – Член на Съвета на директорите (от 2003 г. до момента)
    - ✓ Член на Съвета на директорите на „Балканкар РУЕН” АД (от 2008 г. до момента)
    - ✓ Член на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД (от 2008 г. до момента)
    - ✓ „К.В.К Инвест” АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите (от 1999 г. до момента)
    - ✓ „Киала” ЕООД – Управител до 31.10.2006г.
    - ✓ Член на Съвета на директорите на „Клокотница Инвест” АД от м. април 2002г. до м.ноември, 2006 г.;
  - **Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**
    - Към датата на Регистрационния документ:**
      - ✓ Изпълнителен член на Съвета на директорите на „К.В.К 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
    - В период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**
      - ✓ Член на Съвета на директорите на „Клокотница Инвест” АД от м. април, 2002г. до м.ноември, 2006 г.;

- ✓ Управител на „Киала“ ЕООД от м.юни, 2000г. до м.октомври, 2006г.

**Г-н Венцислав Кирилов Стойнев:**

- ✓ не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);
- ✓ не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
- ✓ в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- ✓ не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

- **Димитър Владимиров Иванчов**- Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД от 07.01.2009г. (преди това Прокурист на Дружеството от 2005г.). Г-н Димитър Иванчов е независим член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД в изпълнение на изискването на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

- **бизнес адрес:** гр. София, бул. „Братя Бъкстон“ №40, ет. 7

- **Образование:**

- ✓ Стопанска Академия „Д. А. Ценов“ – гр. Свищов – магистър по „Финансов Мениджмънт“ (1994-1998 г.)

- **Професионален опит:**

- ✓ „Балканкар ЗАРЯ“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите от 07.01.2009 г. до момента
- ✓ „Балканкар ЗАРЯ“ АД – Прокурист от 2005 г. до 07.01.2009 г.;
- ✓ “Информационно-издателски Център Импулс” ЕАД - Член на Съвета на директорите от 2005 г. до месец декември 2008 г.;
- ✓ „К.В.К Инвест“ АД – Финансов и административен мениджър от 2003 г. до месец юни 2007 г.;
- ✓ „Арктроникс България“ АД – главен счетоводител (2001 – 2002 г.);
- ✓ Община Кюстендил – главен счетоводител (1999-2001 г.);
- ✓ Община Кюстендил – счетоводител (1998-1999 г.).

- **Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:** към датата на Регистрационния документ г-н Димитър Иванчов не участва в капитала и управлението на други търговски дружества.

**В период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**

- ✓ Член на Съвета на директорите на “Информационно-издателски Център Импулс” ЕАД - от 2005 г. до месец декември 2008 г.
- ✓ Финансов и административен мениджър на „К.В.К Инвест” АД – от 2003 г. до месец юни 2007 г.

#### **Г-н Димитър Владимиров Иванчов:**

- не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);
- не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
- в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

#### **Информация за други висши ръководители на “Балканкар ЗАРЯ” АД**

- **Антон Кирилов Стойнев**, Търговски директор на „Балканкар ЗАРЯ“ АД от месец март 2006 г.
  - **бизнес адрес:** гр. София, бул. „Братя Бъкстон” №40, ет. 7
  - **Образование:**
    - ✓ СУ „Св. Климент Охридски“ - София, магистър по Скандинавистика: 1994- 1999г.
  - **Професионален опит:**
    - ✓ „Балканкар ЗАРЯ“ АД – Търговски директор (от 2006 г. до момента);
    - ✓ „Балканкар РУЕН” АД - Прокурист от декември, 2007 до момента
    - ✓ Член на Съвета на директорите на Уотс Заря Лимитид АД (Watts Zarya Limited) от месец март, 2007г. до момента;
    - ✓ Член на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД от месец декември, 2008г. до момента;
    - ✓ „Кредитреформ България” ООД – Ръководител на Международния отдел за кредитни справки (1999 – 2006 г.).

#### **Данни за участия в управлението, дейността и/или собствеността на други дружества към датата на Регистрационния документ и в период от пет години преди датата на Регистрационния документ:**

- ✓ Член на Съвета на директорите на Уотс Заря Лимитид АД (Watts Zarya Limited) от месец март, 2007г. до момента ;
- ✓ Член на Съвета на директорите на „ЗАРЯ Инвест” АД от месец декември, 2008г. до момента;
- ✓ Прокурист на „Балканкар РУЕН” АД от декември, 2007г. до момента.

**Г-н Антон Кирилов Стойнев:**

- не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер (включително за измама);
- не са му налагани административни наказания или принудителни административни мерки, в т.ч. санкции от професионална организация във връзка с дейността му;
- в качеството си на отговорно лице не е въвличан пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик;
- не е лишаван от съд от правото да участва в управлението на дадено дружество, съответно да заема материалноотговорна длъжност.

**14.2. Конфликти на интереси на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД**

Никое от посочените в т.14.1. **Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД** лица няма конфликт на интереси (включително потенциален) между задълженията му към Емитента и негови частни интереси и/или други задължения.

Не съществуват договорености или споразумения между главните акционери на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, клиенти на Дружеството, доставчици на Емитента или други, в съответствие с които някое от лицата, посочени в т.14.1. **Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД** да е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

Не са налице ограничения, приети от лицата, посочени в т.14.1. **Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД** за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

Липсват роднински връзки между лицата, посочени в т.14.1. **Информация за членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента и прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД** с изключение на на г-н Венцислав Стойнев и г-н Антон Стойнев, които са братя.

**15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ**

**15.1. Размер на изплатеното възнаграждение през 2009г. (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения в натура, дадени от Емитента или негово дъщерно дружество на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД и членовете на висшето ръководство за услуги във връзка с всичките им функции в Емитента или негово дъщерно дружество.**

Размерът на изплатеното от Емитента и негови дъщерни дружества възнаграждение на членовете на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД за 2009г. е в размер на 266 хил.лв. разпределено както следва:

хил.лв	От „Балканкар ЗАРЯ” АД	От ”Балканкар РУЕН” АД	От ”ЗАРЯ Инвест” АД
Стоян Стойчев Стоев	60	60	-
Венцислав Кирилов Стойнев	51	51	-
Димитър Владимиров Иванчов	44	-	-
<b>Общо:</b>	<b>155</b>	<b>111</b>	<b>-</b>

Размерът на изплатеното от Емитента и негови дъщерни дружества възнаграждение за 2009г. на прокуристите и членовете на висшето ръководство на „Балканкар ЗАРЯ” АД е както следва:

- ✓ На г-жа Марияна Пътова - 11 хил.лв. възнаграждение, изплатено от „Балканкар ЗАРЯ” АД;
- ✓ На г-н Христо Харитонов - 11 хил.лв. възнаграждение, изплатено от „Балканкар ЗАРЯ” АД;
- ✓ На г-н Антон Стойнев - общ размер на възнаграждение 42 хил.лв., от които 26 хил.лв. възнаграждение, изплатено от „Балканкар ЗАРЯ” АД и 16 хил.лв. възнаграждение, изплатено от „Балканкар РУЕН” АД в качеството му на прокурист

**15.2. Размер на общите суми, заделени или начислявани през 2009г. от Емитента или негово дъщерно дружество за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД и членовете на висшето ръководство.**

През 2009г. „Балканкар ЗАРЯ” АД и неговите дъщерни дружества не са заделяли или начислявали суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД и членовете на висшето ръководство.

## **16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

**16.1. Дата на изтичане на мандата на членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД и на прокуристите на Дружеството**

Мандатът на членовете на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД е изтекъл на 01.06.2010г., като на проведено на 30 юни 2010 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД е взето решение, с което общото събрание на акционерите на Дружеството е освободило членовете на Съвета на директорите на Дружеството поради изтичане на мандата им, след което е избрало същия състав на Съвета на директорите на „Балканкар Заря” АД за нов тригодишен мандат, а именно:

- Стоян Стойчев Стоев с ЕГН 7103038602, с постоянен адрес: гр. Хасково, общ. Хасково, ул. „Гюмюрджина” 3, вх. В, ет.1, ап.1, притежаващ л. к. № 640079091, издадена на 29.04.2010 год.

- Димитър Владимиров Иванчов с ЕГН 7312102888, с постоянен адрес: гр. Кюстендил, общ. Кюстендил, ул. „Цар Борис I” №26, притежаващ л. к.№ 127355652, издадена на 25.01.2002 год.

- Венцислав Кирилов Стойнев с ЕГН 7305012902, с постоянен адрес: гр. София, общ. Столична, ул. „Родопски Извор” № 51, ет.6, ап.11, притежаващ л. к.№ 624655788, издадена на 15.01.2008 год.

Във връзка с горното мандатът на членовете на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД изтича на 30.06.2013г.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са заемали длъжността си както следва:

- **Г-н Стоян Стойчев Стоев** заема длъжността Председател на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД от м.юни, 2005г., вследствие на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 20.05.2005 г., с което за първи път е избран за член на Съвета на директорите на Емитента с мандат от 5 години



- **Г-н Венцислав Кирилов Стойнев** заема длъжността член на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД от м.юни, 2005г., вследствие на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 20.05.2005 г., с което за първи път е избран за член на Съвета на директорите на Емитента с мандат от 5 години.

**Г-н Димитър Владимиров Иванчов** заема длъжността Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД от 07.01.2009г., в резултат от решение на извънредно Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008г., с което за първи път е избран за член на Съвета на директорите на Дружеството на мястото на освободения член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД – г-н Евгени Димитров Стоев.

Прокуристите на „Балканкар ЗАРЯ” АД – г-жа Марияна Борисова Пътова и г-н Христо Денчев Харитонов са вписани в Търговския регистър към Агенция по вписванията като прокуристи на Дружеството от дата 25.02.2009г. С тях са сключени договори, които не са ограничени със срок.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбите на Търговския закон, упълномощаването на прокуристите се прекратява с оттеглянето му от Дружеството и вписването на оттеглянето в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

## **16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с Емитента или негово дъщерно дружество, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта**

В договорите за управление на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, сключени с „Балканкар ЗАРЯ” няма предвидени обезщетения за прекратяването им.

В договорите за управление на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, сключени с „Балканкар РУЕН” АД и „Заря Инвест” АД (представляващи дъщерни дружества на Емитента) няма предвидени обезщетения за прекратяването им.

В договорите на прокуристите на „Балканкар ЗАРЯ” АД, сключени с Дружеството няма предвидени обезщетения за прекратяването им.

## **16.3. Информация за одитния комитет на Емитента**

На проведено на 30 юни 2010 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ” АД е взето решение, с което общото събрание на акционерите на Дружеството е възложило на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД да осъществява функциите на одитен комитет. Съставът на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД е следният::

- **Г-н Стоян Стойчев Стоев** – Председател на Съвета на директорите;
- **Г-н Венцислав Кирилов Стойнев** – Член на Съвета на директорите;

- **Г-н Димитър Владимиров Иванчов** – Изпълнителен член на Съвета на директорите.

Мандатът на одитния комитет на „Балканкар ЗАРЯ“ АД съвпада с мандата на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и изтича на 30.06.2013г. Заседанията на Съвета на директорите на Емитента при осъществяването на функциите на одитен комитет се ръководят от г-н Стоян Стойчев Стоев като председател.

#### **16.4. Информация за режима на корпоративно управление**

През 2003 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД разработи и прие, и до датата на Регистрационния документ спазва програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

По-важните цели в Програмата за корпоративно управление са:

- ✓ Подпомагане на комуникацията и повишаване на нивото на информационната обезпеченост на акционерите на Дружеството;
- ✓ Въвеждане и прилагане на принципите на добро корпоративно управление;
- ✓ Повишаване на прозрачността и публичността на процесите, свързани с разкриване на информация от Дружеството;
- ✓ Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението лица;
- ✓ Подпомагане стратегическото управление на Дружеството, контрола върху тяхната дейност и отчетността на тези органи пред акционерите и заинтересованите лица.

По-важните принципи в Програмата за корпоративно управление са:

- ✓ Защита правата на акционерите;
- ✓ Равнопоставено третиране на всички акционери, независимо от дела им капитала на Дружеството;
- ✓ Насърчаване на сътрудничеството между Дружеството и заинтересованите лица за осигуряване на устойчиво разкриване на състоянието;
- ✓ Своевременно разкриване на информация по всички въпроси, касаещи оперативната, финансовата и управленската политика на Дружеството;
- ✓ Подпомагане на контрола върху дейността на Съвета на директорите и съблюдаване на отчетността на корпоративното ръководство пред Дружеството, акционерите и заинтересованите лица.

#### **17. ЗАЕТИ ЛИЦА**

### 17.1. Брой заети лица

В края на 2008 година ръководството на Дружеството предприема стъпки по редукция и оптимизиране на персонала с цел да се посрещне очаквания спад в продажбите. На няколко етапа са съкратени 37% от заетите в Дружеството работници на трудови правоотношения.

Към датата на Регистрационния документ в „Балканкар ЗАРЯ“ АД и дъщерните му дружества са наети 231 лица по трудови правоотношения, в сравнение с 31.12.2009г., когато са били 191 лица (съответно 307 лица към 31.12.2008г.).

Динамиката на заетите лица в Дружеството в периода 2007-2009г. и до датата на Регистрационния документ е показан на долната таблица:

#### Заети лица в „Балканкар ЗАРЯ“ АД и дъщерните му дружества

Бр. заети лица	2007г.	2008г.	2009г.	31.03.2010	Към датата на Регистрационния документ
Средносписъчен брой на персонала	370	356	250	199	229
Брой на персонала към края на съответната година/към датата на Регистрационния документ	370	307	191	200	231
Средносписъчен брой временно наети лица	0	0	0	0	0

### 17.2. Акционерни участия и опции за акции на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Емитента, прокуристите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД и членовете на висшето ръководство

#### Към датата на Регистрационния документ:

- ✓ Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на Дружеството – нито пряко, нито непряко или косвено чрез свързани лица.
- ✓ Прокуристът Христо Денчев 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 за придобиване на нови акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

### 17.3. Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента

Няма договорености за участието на служителите в капитала на Емитента.

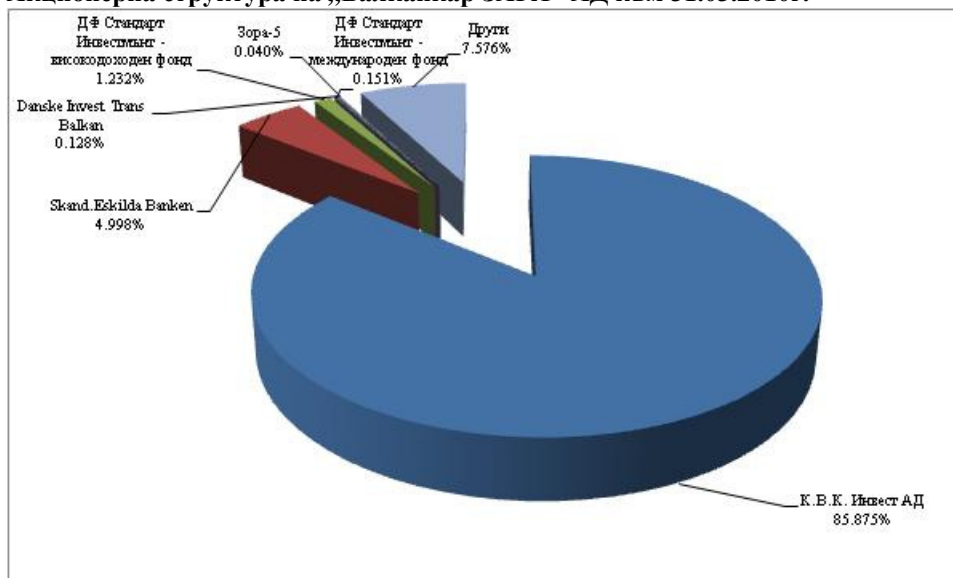
## 18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

### 18.1. Данни за акционерите, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас от капитала на Емитента

Мажоритарен акционер в капитала на Дружеството е „К.В.К. Инвест“ АД, който притежава пряко 1,135,315 броя акции с право на глас и непряко 14 броя акции с право на глас, представляващи общо 85.88% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

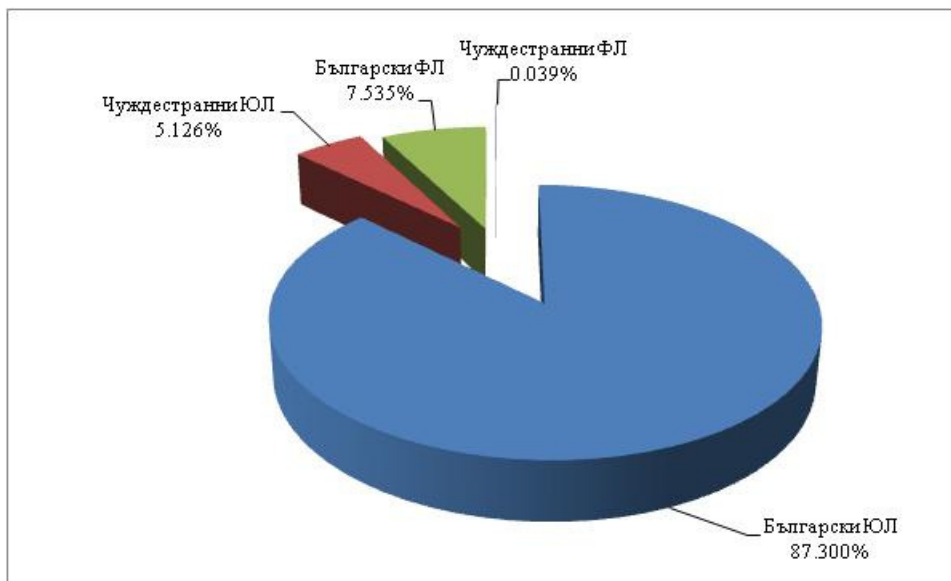
Акционерната структура на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2010г. е показана на долната графика:

Акционерна структура на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2010г.



По отношение на разпределението на акционерния капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД превес имат юридическите лица, притежаващи 92.43% от капитала на Дружеството към 31.03.2010г. пред физическите лица, притежаващи 7.57%.

**Разпределение на акционерния капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД по юридически и физически лица-акционери**



Дружеството не е уведомявано по надлежния ред за дялово участие, съответно не му е известно, дали има други акционери на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, освен мажоритарния акционер - „К.В.К. Инвест“ АД, които имат пряко или непряко участие в капитала на Дружеството, което да подлежи на разкриване според приложимата нормативна уредба.

Акциите от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, притежавани от мажоритарният акционер на Дружеството – „К.В.К. Инвест“ АД не дават различни права на глас спрямо акциите от капитала на Емитента, притежавани от другите акционери на Дружеството.

## 18.2. Дани за лицето/лицата, които упражняват контрол върху Емитента

Мажоритарният акционер на Дружеството - „К.В.К. Инвест“ АД, в качеството си на лице, притежаващо пряко 1,135,315 броя акции с право на глас и непряко 14 броя акции с право на глас, представляващи общо 85.88% от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, упражнява контрол върху Емитента по смисъла на §1, т. 13, б. „а“ от ДР на ЗППЦК.

### Въведени мерки за избягване на злоупотреби с положението на контрол

Мерките, въведени за да не се злоупотребява с положението на контрол над „Балканкар ЗАРЯ“ АД, което има „К.В.К. Инвест“ АД се съотнасят в предоставяне на оперативното управление на Емитента на лица, които са независими от мажоритарния акционер – „К.В.К. Инвест“ АД. В тази връзка за изпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството, който оперативно да ръководи дейността на Емитента (независимо от формално предоставената представителна власт и на друг член на Съвета на директорите)

е избран независимия член на Съвета на директорите на "Балканкар ЗАРЯ" АД по смисъла на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК – г-н Димитър Иванчов.

Допълнителна гаранция, че мажоритарния акционер няма да злоупотребява с възможността да упражнява контрол върху Дружеството е спазването на приетата от Емитента Програма за добро корпоративно управление в съответствие с международно признатите стандарти.

Към датата на Регистрационния документ няма известни на Дружеството договоренности, които могат в последващ момент да доведат до промяна на контрола върху Емитента.

## 19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно Международен счетоводен стандарт 24 – *Оповестяване на свързани лица*, дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно, чрез един или повече посредници, лицето:

- контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдъщерни предприятия);
- има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- упражнява общ контрол над предприятието;

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно дефиницията в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или негово предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в букви а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

По смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 – *Оповестяване на свързани лица* сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

## 19.1. Вид и размер на всички сделки със свързани лица от началото на първата от предходните три финансови години до датата на Регистрационния документ

### Сделки със свързани лица

#### 2007г.

Няма сделки със свързани лица, различни от получени/предоставени заеми

#### 2008г.

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. с договор за покупко-продажба на поименни акции (23.12.2008 г.) са прехвърлени в полза на „ЗАРЯ Инвест” АД 125 000 броя поименни акции с право на глас от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид” АД гр.Павликени с балансова стойност 125 хил.лв и продажна цена 800 хил.лв.

#### 2010г.

Към датата на Регистрационния документ търговските задължения на Балканкар ЗАРЯ АД (по фактури за доставени стоки и/или услуги) към свързани лица са както следва:

- ✓ Към „Балканкар РУЕН” АД - 29 034.65 лева;
- ✓ Към „Уотс ЗАРЯ Лимитид” АД - 1 470.53 лева
- ✓ Към „Фуражи Правец” ЕАД - 2 323.84 лева

Към датата на Регистрационния документ вземанията на „Балканкар ЗАРЯ” АД (по фактури за доставени стоки и/или услуги) от свързани лица са както следва:

- ✓ От „Балканкар РУЕН” АД - 22 798.59 лева;

### Предоставени заеми на свързани лица

#### 2007г.

- ✓ С договор от 20.08.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД е предоставило заем на „КВК Инвест” АД в размер на 206 295 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 206295 лева

Падеж: 31.12.2009 г.

Договорен лихвен процент: 9%

Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през месец септември 2008 г.

- ✓ С договор от 12.11.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило заем на „КВК Инвест“ АД в размер на 20 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 20 000 лева  
Падеж: 31.12.2009 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през месец септември 2008 г.

- ✓ С договор от 28.11.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило заем на „КВК Инвест“ АД в размер на 45 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 45000 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2007 г. заемът е изцяло погасен.

- ✓ С договор от 15.08.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД заем в размер на 10 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 10 000 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2007 г. заемът не е погасен.

- ✓ С договор от 11.09.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД паричен заем в размер на 50 000 евро със следните характеристики:

Договорена сума: 50 000 евро  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2007 г. заемът не е погасен.

- ✓ С договор от 31.08.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД паричен заем в размер на 17 000 лева със следните характеристики:



Договорена сума: 17 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2007 г. заемът не е погасен.

- ✓ С договор от 20.11.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е представило на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД заем в размер на 55 000 щатски долара със следните характеристики:

Договорена сума: 55 000 щатски долара  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2007 г. заемът е изцяло погасен.

- ✓ С договор от 04.12.2007 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е предоставило на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД паричен заем в размер на 10 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 10 000 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари 2008г.

**Със споразумителен протокол от 30.12.2009 г. между „Балканкар ЗАРЯ“ АД и „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД, са извършени взаимни прихващания на задължения, като в резултат възниква остатъчно задължение на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД в размер на 47 562,87 лева.**

#### **2008г.**

- ✓ С договор от 23.05.2008 Дружеството е предоставило заем на „К.В.К Инвест“ АД в размер на 40 хил.лв със следните характеристики:

Договорена сума: 40 хил.лв  
Падеж: 31.12.2008  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Към 31.12.2008г. заемът е изцяло погасен.

- ✓ С договор от 04.11.2008 Дружеството е предоставило заем на "К.В.К Инвест" АД в размер на 40 хил.лв със следните характеристики:

Договорена сума: 40 хил.лв  
Падеж: 31.12.2010  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Заемът е изцяло погасен през януари, 2010 г

#### **2009г.**

- ✓ С договор от 14.01.2009 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е предоставило заем на „КВК Инвест”АД в размер на 4 500,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 4 500,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари, 2010 г

- ✓ С договор от 30.03.2009 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е предоставило заем на „КВК Инвест”АД в размер на 10 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 10 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари, 2010 г

- ✓ С договор от 27.04.2009 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е предоставило заем на „КВК Инвест”АД в размер на 3 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 3 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари, 2010г.

- ✓ С договор от 14.09.2009 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е предоставило заем на „КВК Инвест”АД в размер на 1 500,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 1 500,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари, 2010г.

- ✓ С договор от 08.10.2009 г. Дружеството е предоставило на „Уотс Ланка” ООД заем в размер на 40,8 хил. щатски долара.

Договорена сума: 40,8 хил. щатски долара  
Падеж: 31.12.2010  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

Към датата на Регистрационния документ заемът не е погасен.

- С договор от 14.12.2009 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е предоставило заем на „КВК Инвест”АД в размер на 4 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 4 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през януари, 2010г.

## **2010г.**

През 2010г. (до датата на Регистрационния документ) “Балканкар ЗАРЯ” АД не е предоставяло нови заеми на свързани лица.

## **Получени заеми от свързани лица**

### **2007г.**

- ✓ Със споразумение от 21.08.2007 г. между „Балканкар ЗАРЯ”АД и „КВК Инвест”АД, страните се споразумяват „Балканкар ЗАРЯ”АД да изпълни задълженията си към „КВК Инвест”АД, възлизащи към 21.08.2007 г. на:

- получени финансови помощи в лева – 1 737 800,00 лева или 888523,03 евро по фиксинга на БНБ към датата на плащане;
  - дължими лихви до 21.08.2007 г., включително по финансови помощи в лева – 23218,97 лева или 11871,67 евро по фиксинга на БНБ към датата на плащане;
  - получени финансови помощи в евро – 6 000 евро;
  - дължими лихви до 21.08.2007 г., вкл. по финансови помощи в евро – 28.33 евро.
- ✓ С анекс от 01.01.2007 г. към договор от 20.12.2006 г. „КВК Инвест” АД е променило размера на договореният годишен лихвен процент в размер на 13.5% върху заемната сума от 915 000,00 лева по предоставен на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 915 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 915 000,00 лева  
Договорен лихвен процент: 13.5%  
Обезпечение: няма  
Заемът е погасен изцяло през август, 2007г.

- ✓ С договор от 09.01.2007 г. „КВК Инвест” АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 88 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 88 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 02.02.2007 г. „КВК Инвест” АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 49 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 49 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лихвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 15.02.2007 г. „КВК Инвест” АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 4 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 4 000 лева  
Падеж: 31.03.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

С анекс от 19.02.2007 г. към договор от 15.02.2007 г. страните по него, „КВК Инвест“ АД и „Балканкар ЗАРЯ“ АД, се споразумяват да прекратят по взаимно съгласие паричен заем в размер на 4 000 лева, като „Балканкар ЗАРЯ“ АД се задължава да върне договорената сума на „КВК Инвест“ АД.

- ✓ С договор от 23.02.2007 г. „КВК Инвест“ АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“ АД паричен заем в размер на 17 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 17 000 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 05.03.2007 г. „КВК Инвест“ АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“ АД паричен заем в размер на 19 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 19 000 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 30.03.2007 г. „КВК Инвест“ АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“ АД паричен заем в размер на 316 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 316 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 18.05.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 200 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 200 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 05.06.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 20 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 20 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 02.07.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 135 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 135 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2007 г.  
Договорен лехвен процент: 13%  
Обезпечение: няма

С анекс от 04.07.2007 г. към договор от 02.07.2007 г. страните по него, „КВК Инвест”АД и „Балканкар ЗАРЯ”АД, се споразумяват да анулират по взаимно съгласие паричен заем в размер на 135 000,00 лева, като „Балканкар ЗАРЯ”АД се задължава да върне договорената сума на „КВК Инвест”АД.

- ✓ С договор от 13.07.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 116 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 116 000,00 лева

Падеж: 31.12.2007 г.

Договорен лехвен процент: 13%

Обезпечение: няма

Заемът е погасен изцяло през август, 2007г.

- ✓ С договор от 06.08.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 653 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 653 000 лева

Падеж: 31.12.2007 г.

Договорен лехвен процент: 13%

Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

- ✓ С договор от 13.08.2007 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 6 000 евро със следните характеристики:

Договорена сума: 6 000,00 евро

Падеж: 31.08.2007 г.

Договорен лехвен процент: 19.15%

Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен към 31.12.2007г.

## **2008г.**

- ✓ С договор от 12.09.2008 г. „КВК Инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ” АД паричен заем в размер на 220 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 220 000,00 лева

Падеж: 31.12.2008 г.

Договорен лехвен процент: 9%

Обезпечение: няма

Към 31.12.2008 г. заемът е изцяло погасен.

- ✓ Съгласно сключен договор на 25.09.2008г между Емитента и „Фуражи Правец“ ЕАД Дружеството е получило заем в размер на 90 хил.лв със следните параметри:  
Договорена сума: 90 хил.лв  
Падеж: 01.05.2009  
Договорен лихвен процент: 10%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“ АД има задължение по по получен заем от „Фуражи Правец“ЕАД в размер на 27 497.51 лева.

#### **2009г.**

- ✓ С договор от 17.06.2009 г. „Балканкар РУЕН“АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“АД паричен заем в размер на 63 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 63 000 лева  
Падеж: 31.12.2009 г.  
Договорен лихвен процент: 8%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 28.12.2009 г. „Балканкар РУЕН“АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“АД паричен заем в размер на 30 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 30000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорен лихвен процент: 8%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

Салдо към датата на Регистрационния документ: 30 000 лв.

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“АД дължи на „Балканкар РУЕН“АД 93 000 лева

- ✓ С договор от 15.06.2009г. „КВК Инвест“АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ“АД паричен заем в размер на 29 780 евро със следните характеристики:

Договорена сума: 29 780 евро



Падеж: 10.07.2009 г.  
Договорена лихва: 220 евро  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през 2009г.

- ✓ С договор от 14.07.2009 г. „КВК инвест”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 3 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 3 000,00 лева  
Падеж: 31.12.2011 г.  
Договорена лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма

Заемът е изцяло погасен през 2009г.

- ✓ С договор от 23.02.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид”АД е предоставило на „Балканкар ЗАРЯ”АД паричен заем в размер на 19.5 хил.лв., по който не са давани/получавани гаранции

- ✓ С договор от 23.06.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид”АД е предоставило заем на „Балканкар ЗАРЯ”АД в размер на 66 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 66 000 лева  
Падеж: 31.03.2010 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 14.07.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид”АД е предоставило заем на „Балканкар ЗАРЯ”АД в размер на 90 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 90 000,00 лева  
Падеж: 31.03.2010 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 02.09.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид”АД е предоставило заем на

„Балканкар ЗАРЯ“ АД в размер на 3 500 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 3 500,00 лева  
Падеж: 31.03.2010 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 07.09.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД е предоставило заем на „Балканкар ЗАРЯ“ АД в размер на 41 000 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 41 000 лева  
Падеж: 31.03.2010 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

- ✓ С договор от 29.12.2009 г. „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД е предоставило заем на „Балканкар ЗАРЯ“ АД в размер на 65 000,00 лева със следните характеристики:

Договорена сума: 65 000,00 лева  
Падеж: 31.03.2010 г.  
Договорен лихвен процент: 9%  
Обезпечение: няма  
Дадени/получени гаранции: няма

Със споразумителен протокол от 30.12.2009 г. между „Балканкар ЗАРЯ“ АД и „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД, са извършени взаимни прихващания на задължения, като в резултат възниква остатъчно задължение на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД в размер на 47 562,87 лева.

Към датата на Регистрационния документ „Балканкар ЗАРЯ“ АД има непогасено задължение към „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД в размер на е 57 704.48 лева, със следните характеристики:

Лихвен процент - 9%;  
Обезпечение - няма;  
Падеж - 31.12.2010 г.  
Дадени/получени гаранции: няма

## 2010г.

- ✓ С договор от 20.01.2010 г. "КВК Инвест" АД е предоставило заем на "Балканкар ЗАРЯ" АД със следните характеристики:

Договорена сума: 87 250 лева

Падеж: 31.12.2010 г.

Договорен лихвен процент: 9%

Обезпечение: няма

Дадени/получени гаранции: няма

Към датата на Регистрационния документ заемът не е погасен

## 20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 20.1. Финансови отчети

Към датата на изготвяне на този Регистрационен документ са налични одитирани консолидирани годишни финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2007г., 2008г. и 2009г., както и неодитиран консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2010г. Годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството и неодитираният консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2010г. са предоставени на Комисия за финансов надзор, на „Българска фондова борса-София“ АД, както и са разкрити на обществеността чрез интернет сайта [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

Годишните одитирани консолидирани финансови отчети за 2007г., 2008 г. и 2009г. са приложени към настоящия Регистрационен документ и включват:

- Счетоводен баланс;
- Отчет за доходите (за 2009г. – Отчет за всеобхватния доход);
- Отчет за собствения капитал;
- Отчет за паричните потоци;
- Пояснителни бележки и счетоводни политики;
- Годишен доклад за дейността;

- Декларации по чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК;
- Одиторски доклад;
- Друга информация, определена с Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

Неодитираният консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2010г.е приложен към настоящия Регистрационен документ и включва:

- Счетоводен баланс;
- Отчет за доходите (Отчет за всеобхватния доход);
- Отчет за собствения капитал;
- Отчет за паричните потоци;
- Пояснителни бележки и счетоводни политики;
- Междинен доклад за дейността;
- Декларации по чл.100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК;
- Друга информация, определена с Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

## **20.2. Проформа финансова информация**

Дружеството не е изготвяло проформа финансова информация за целите на този Проспект

## **20.3. Одитирана историческа годишна финансова информация**

Историческата финансова информация, съдържаща се в годишните консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 2007г., 2008г. и 2009г. е одитирана по надлежния ред. Одиторските доклади към годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2007г., 2008г. и 2009г. не съдържат резерви (квалификации) или отказ за заверка на съответния финансов отчет. В одиторския доклад към годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2009г. се обръща внимание, без да се квалифицира мнението на одиторите, че „Балканкар ЗАРЯ” АД е реализирало на консолидирана база нетна загуба от 3229 хил. лв. за 2009г. и че към 31.12.2009г. собственият капитал е отрицателна величина от 1096 хил.лв. , което показва наличие на съществена несигурност, която може да породви значително съмнение относно способността на „Балканкар ЗАРЯ” АД да продължи да функционира като действащо предприятие.

#### **20.4. Междинна финансова информация**

Посочените в Регистрационния документ финансови данни за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2009г. и към 31.03.2010г. са от неаудитираните междинни консолидирани финансови отчети на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.03.2009 и към 31.03.2010г.

#### **20.5. Политика по отношение на дивидентите**

„Балканкар ЗАРЯ“ АД няма приета дружествена политика относно разпределяне на дивиденди. За периода 2007-2009г. и към 31.03.2010г. Общото събрание на акционерите на Дружеството не е гласувало решение за разпределение на дивиденди, съответно такива не са били разпределяни на акционерите на Емитента.

#### **20.6. Информация за всякакви държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които Дружеството е уведомено) по време на предишните дванадесет месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало на Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на икономическата група**

С решение № 254-НД/16.04.2010г. на Заместник –председателя на Комисия за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ Дружеството е задължено да не предприема действия в изпълнение на взетото на 17.03.2010г. от общото събрание на акционерите решение по точка 3 от дневния ред. което гласи:

„ 3. Оправомощава Съвета на директорите на Емитента да извърши всички необходими правни и фактически действия свързани с придобиване на 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, или да извърши всички необходими правни и фактически действия по реализиране/събиране на съществуващите или възникнали вземания на дружеството.

Забранява на Съвета на директорите, законните и упълномощените представители на дружеството, след придобиване на 100% от капитала на ”Уотс Ланка” ООД да извършват разпоредителни сделки с посочения актив без изричното съгласие на облигационерите по емисия обезпечени корпоративни облигации с ISIN код BG2100015077.”

През предходните дванадесет месеца преди датата на Регистрационния документ, „Балканкар ЗАРЯ“ АД е било страна по следните правни производства:

✓ Граждански дела:

##### **Прекратени**

- гр.д. № 502/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец ”Сим-99” ООД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;

- ч.гр.д. № 390/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец "Напоителни системи" ЕАД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- ч.гр.д. № 400/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец "Лайтс" ООД- прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- гр.д. № 353/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец "Ивтранс 1" ЕООД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- ч.гр.д. № 428/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец "Бизнес секюрити" ЕООД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- гр.д. № 491/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, ищец "Розинов" ЕООД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- ч.гр.д. № 503/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени, кредитор ЕТ "Глари Ко – Николай Ненчев" - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;

#### **Висящи**

- гр.д. № 454/2009г. по описа на Районен съд – гр. Павликени с ищец "Тръст анд Валю" ООД

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. Към датата на Регистрационния документ има постановено решение от Районен съд – Павликени, с което исковата претенция на "Тръст анд Валю" ООД е изцяло отхвърлена. Решението е обжалвано от "Тръст анд Валю" ООД, като предстои насрочване на заседание по делото от въззивния съд (Окръжен съд – Велико Търново)

✓ Административни дела:

#### **Прекратени**

Няма

#### **Висящи**

- 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 Дружеството пред Върховния административен съд, като по повод жалбата е образувано адм.д. № 7249/2010г., IA отд. на ВАС, което е насрочено за 07.12.2010г.

✓ Изпълнителни дела:

### **Прекратени**

- Изп.д. № 20097250400228/2009г. на Частен съдебен изпълнител Виктор Георгиев, рег. № 725 на Нотариалната камара, с взыскател Община Павликени - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;
- Изп.д. № 017/2009г. на държавен съдебен изпълнител с район на действие Районен съд - Павликени, с взыскател "Канев Инструментс" ООД - прекратено чрез сключване на извънсъдебно споразумение;

### **Висящи**

Няма

По всички посочени по-горе правни производства, прекратени чрез сключване на извънсъдебни споразумения, финансовите претенции са заплатени и в бъдеще не се очаква заплащане на допълнителни разноски.

На „Балканкар ЗАРЯ“ АД не са известни потенциални бъдещи държавни, арбитражни или правни производства, които могат да имат значително влияние върху „Балканкар ЗАРЯ“ АД или финансовото състояние и рентабилност на икономическата му група като цяло.

## **20.7. Съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента, настъпили след датата на последния финансов период, за който е публикувана одитирана финансова информация или междинна финансова информация**

Няма съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента, настъпили след датата на последния финансов период, за който е публикувана одитирана финансова информация или междинна финансова информация.

## **21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **21.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансов отчет, и към датата на Регистрационния документ**

- |                                                |               |
|------------------------------------------------|---------------|
| ✓ Размер на капитала                           | 1 322 056 лв. |
| ✓ Брой на емитираните и изцяло изплатени акции | 1 322 056     |
| ✓ Номинална стойност на акциите                | 1 лев всяка   |

### **Всички емитирани акции от Емитента са изцяло изплатени**

- ✓ Броят на акциите в обръщение в началото, в края на 2009г., към 31.03.2010г. и към датата на Регистрационния документ е 1 322 056 броя акции;
- ✓ В периода 2007 - 2009г. и до 31.03.2010г. не е налице внасяне на повече от 10% от капитала на Дружеството чрез апорт.
- ✓ Няма акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, които да не представляват акционерен капитал.
- ✓ Емитентът и неговите дъщерни дружества не притежават акции от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.
- ✓ Към датата на Регистрационния документ не са налице издадени от Емитента конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти. По силата на чл.112б, ал.2 във връзка с чл.112, ал.2 от ЗППЦК след потвърждаването на Проспекта от страна на Комисия за финансов надзор и обнародването по реда на чл.92а, ал.1 от ЗППЦК на съобщение от Дружеството за публичното предлагане на ценни книжа от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, лицата, придобили акции от капитала на Емитента най-късно седем дни след датата на обнародване на съобщението по чл.92а, ал.1 от ЗППЦК ще получат права по смисъла на §1, т.3 от ДР на ЗППЦК, срещу които ще могат да записват нови акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД. Повече информация за процеса на записване на новите акции от увеличението на капитала на Дружеството се съдържа в т.5.2. *Условия и срок на публичното предлагане* от Документа за предлаганите ценни книжа.
- ✓ Освен текущото увеличение на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, предмет на Проспекта, няма други начинания за увеличаване на капитала на Дружеството
- ✓ Няма издадени опции върху капитала на Дружеството, както и върху капитала на който и да е член от икономическата група, от която е част „Балканкар ЗАРЯ“ АД, включително няма поети условни или безусловни ангажименти за издаване на подобни опции.
- ✓ Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност 1 лев всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. „Балканкар ЗАРЯ“ АД не е емитирало привилегировани акции или конвертируеми облигации.

### **История на акционерния капитал**

- ✓ Капиталът на Дружеството при учредяването му през 1994 г. като еднолично дружество с ограничена отговорност е в размер на 153 784 000 лева (неденоминирани) и е формиран не от парични вноски, а чрез дълготрайни материални активи, като Дружеството е поело активите и пасивите на МЗ «Заря», гр. Павликени и ДФ „Балканкар” - Централно управление, съгласно разделителен



протокол. Формираният капитал в резултат на преобразуването през 1996 г. на "Балканкар ЗАРЯ" от ЕООД в акционерно дружество е 165 257 000 лева (неденоминирани).

- ✓ С решение № 1794 от 08.06.2007 г. Великотърновският окръжен съд вписва 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.

## 21.2. Информация за Устава на Емитента

Описанието на разпоредбите на Устава на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, част от този Регистрационен документ не е изчерпателно и съдържа само основна информация за Устава на Дружеството. Всички лица, които желаят да получат по-детайлна информация за Устава на „Балканкар ЗАРЯ“ АД следва да се запознаят с Устава на Дружеството, който е приложение към този Регистрационен документ.

Съгласно чл.1, ал.3 от Устава на „Балканкар ЗАРЯ“ АД информацията за Устава на Дружеството, посочена в тази точка на Регистрационния документ, е допълнително съобразена с императивните норми на ЗППЦК и ТЗ, касаещи реда и начина на свикване и провеждане на общо събрание на акционерите.

- ✓ *Предмет на дейност на Дружеството*

Предметът на дейност на "Балканкар ЗАРЯ" АД е производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника.

Предметът на дейност е отразен в чл.4 от Устава на "Балканкар ЗАРЯ" АД.

- ✓ *Компетентност на Общото събрание на акционерите*

Според чл.14 от Устава на Дружеството Общото събрание на акционерите:

- изменя и допълва Устава на Дружеството;
- намалява капитала;
- преобразува и прекратява Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
- определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението;
- назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
- назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- решава други въпроси, предвидени в Устава или закона.

✓ *Компетентност на Съвета на директорите*

- Според чл.27 от Устава на "Балканкар ЗАРЯ" АД Съвета на директорите на Дружеството ръководи стопанската дейност на Дружеството, като решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите на Емитента.
- Сделките по чл.236, ал.2 от Търговския закон могат да се извършват по единодушно решение на Съвета на директорите (чл.27, ал.2 от Устава на Дружеството).
- Съгласно чл.28 от Устава на Дружеството Съвета на директорите може да взема решение за увеличение на капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД до достигане на номинален размер от 20 000 000 лева, като такова решение може да бъде взето в срок до 5 години от вписването на това изменение на Устава в търговския регистър (Изменението на Устава на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е вписано в търговския регистър към ВТОС със съдебно решение № 1776/06.06.2007г.).
- Според чл.29 от Устава на Емитента Съвета на директорите може да взема решения за емитиране на облигации до достигане на размер от 200 000 000 лева или равностойността им в чужда валута. В срок до пет години след вписването на това изменение на Устава на Дружеството в търговския регистър, Съветът на директорите има право да взема решения за издаване на всякакви видове облигации, включително лихвоносни и сконтови, конвертируеми, обезпечени и необезпечени, до достигане на общата стойност от 200 000 000 лева или равностойността им в чужда валута. В решението си Съветът на директорите определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, и реда и условията за издаването на облигациите. (Изменението на Устава на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е вписано в търговския регистър към ВТОС със съдебно решение № 1776/06.06.2007г.).

✓ *Компетентност на прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД*

Според чл.32 от Устава на Дружеството прокуристите на "Балканкар ЗАРЯ" АД имат правата по чл.22 от Търговския закон.

✓ *Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции*

Съгласно Устава на "Балканкар ЗАРЯ" АД капиталът на Дружеството е в размер на 1 322 056 лева, разпределен в 1 322 056 броя поименни и безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка, които могат да се прехвърлят свободно при спазване на реда и условията, установени в действащата нормативна уредба.

Всяка акция на от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД дава следните права на притежателя ѝ:

- **Право на дивидент** (съгласно чл.10, т.2 от Устава на Дружеството)  
Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството незабавно уведомява Комисията за финсов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.  
Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (т.е. разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му), намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които Емитента е длъжен да образува по закон или устав. Плащания на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава на Дружеството минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или според Устава на Емитента.  
Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите за изплащане на дивидента са за сметка на Дружеството.
- **Право на глас** (съгласно чл.10, т.1 от Устава на Дружеството)  
Всяка акция от капитала на Дружеството дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание на акционерите.
- **Право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията** (съгласно чл.10, т.3 от Устава на Дружеството)  
При вземане на решение за прекратяване на Дружеството (освен в особените случаи, предвидени в действащото законодателство) се извършва ликвидация на Емитента като остатък от имуществото на Дружеството след удовлетворяване на кредиторите се разпределя между акционерите, пропорционално на притежаваните от тях акции.
- **Право на участие в управлението на Дружеството и право на притежателя ѝ да бъде избран в ръководните органи на Емитента** (съгласно чл.10, т.4 от Устава на Дружеството)

- **Право на притежателя на акция от капитала на Дружеството да се информира по всяко време за хода на дружествените дела, включително достъп до документи (съгласно чл.10, т.5 от Устава на Дружеството)**
  
- ✓ В чл.18 от Устава на Дружеството е предвидено Общото събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ" АД да взема решения ако на него присъстват акционери, които притежават повече от 50% от акциите с право на глас на Дружеството към момента на провеждане на Общото събрание, докато изискването на Търговския закон за вземане на решения по чл. 221, т. 1 – 3 от Търговския закон (за изменение и допълване на Устава на Дружеството; за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството; за преобразуване и прекратяване на Дружеството) е на общото събрание да бъде представена поне половината от капитала.
  
- ✓ *Описание на условията, съгласно които се свиква общо събрание на акционерите*

Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала. Свикването се извършва с покана, която се обявява в Търговския регистър към Агенция по вписванията и се разкрива на обществеността чрез интернет сайта [www.investor.bg](http://www.investor.bg) най-малко 30 дни преди неговото провеждане. Поканата трябва да съдържа:

- фирмата и седалището на Дружеството;
  
- мястото, датата и часа на събранието;
  
- вида на общото събрание;
  
- съобщение за формалностите, предвидени в Устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
  
- дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения;
  
- общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
  
- правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на

Дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;

- правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
- правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
- Датата, към която се определя състава на акционерите, които имат право да участват в общото събрание с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
- мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание;
- интернет страницата, на която се публикува поканата и материалите, свързани с дневния ред на общото събрание.
- името на директора за връзки с инвеститора, телефон и адрес на електронна поща за контакт с него
- датата и часа на новото заседание при липса на кворум.

Поканата, заедно с писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание се изпраща на Комисия за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждането на общото събрание и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър към Агенция по вписванията до приключването на общото събрание.

Писмените материали свързани с дневния ред на общото събрание трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикване на общото събрание на адреса на управление на Дружеството. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно от директора за връзки с инвеститорите.

По силата на чл.118, ал.2, т.3 от ЗППЦК лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД имат право да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

- ✓ *Описание на всяка разпоредба в устава на емитента или правилата за работа на управителните органи, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху Емитента*

В Устава на Дружеството не са предвидени изрични разпоредби относно забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху Емитента.

- ✓ *Указание за разпоредби в Устава на Дружеството, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена*

В Устава на Дружеството не са предвидени изрични разпоредби относно прага на акционерно участие, над който участието в капитала на „Балканкар ЗАРЯ“ АД трябва да бъде оповестено. За разкриване на дялово участие в капитала на Емитента приложение намират общите разпоредби за разкриване на дялово участие в публично дружество, посочени в Раздел I на Глава XI на ЗППЦК.

- ✓ *Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.*

В чл.18 от Устава на Дружеството е предвидено Общото събрание на акционерите на "Балканкар ЗАРЯ" АД да взема решения ако на него присъстват акционери, които притежават повече от 50% от акциите с право на глас на Дружеството към момента на провеждане на Общото събрание, докато изискването на Търговския закон за вземане на решения за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството е на общото събрание да бъде представена поне половината от капитала.

## **22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ**

*Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод обичайната дейност, по който Емитентът или член на икономическата група е страна, за периода от две години преди публикуване на Регистрационния документ. Кратко описание на всеки друг договор, който не е в рамките на обичайната дейност, сключен от всеки член на икономическата група, съдържащ всякакви разпоредби, съгласно които член на икономическата група има някакво задължение или право, съществено за групата към датата на Регистрационния документ*

Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. притежаваните от „Балканкар ЗАРЯ“ АД 125 000 акции от капитала на Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД са прехвърлени чрез договор за покупко-продажба на „ЗАРЯ Инвест“ АД, като договорената продажна цена е в размер на 800 000 лв.

## 23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

Никой от посочените в този Регистрационен документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на Емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента и възнаграждението му не зависи от успешното първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, предмет на Проспекта.

„Юробанк И Еф Джи България” АД, в качеството му на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви Проспекта няма други съществени интереси във връзка с първичното публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, предмет на Проспекта, освен получаване на посочено в т.7-Разходи по публичното предлагане от Документа за предлаганите ценни книжа, възнаграждение.

Включените в този Регистрационен документ данни от НСИ и изследвания на *World Industrial Truck Statistics* и MEPS (INTERNATIONAL) LTD са възпроизведени точно, и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от публикуваната от тях информация, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

## 24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на Регистрационния документ инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящият Документ, останалите части на Проспекта, устава на Дружеството, всички писма, доклади, други документи, оценки, отчети и историческа финансова информация, които са включени в Регистрационния документ, включително годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2007г., 2008г. и 2009г., както и да получат допълнителна информация по Регистрационния документ:

- **на адреса на Емитента:** в гр. Павликени, ул."Тошо Кътев" № 1, телефони: + 359 610/ 52 414 и +359 885/ 700 792, факс 0610/52 603 електронен адрес: [p.penchev@balkancarzarya.com](mailto:p.penchev@balkancarzarya.com), всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа, лице за контакти: Павлин Пенчев – Директор за връзки с инвеститорите
- **в офиса на упълномощения инвестиционен посредник за изготвяне на Проспекта:** Юробанк И Еф Джи България” АД, гр. София 1048, бул. “Цар Освободител” 14, телефони: 02/ 81 66 491, факс: 02/ 9 888 104, всеки работен ден от 10:00 до 17.00 часа, лице за контакти: Преслав Китипов, електронен адрес: [pkitipov@postbank.bg](mailto:pkitipov@postbank.bg).

## 25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

**Информация относно всяко дружество, в което Емитентът държи част от капитала, която е вероятно да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби**

„Балканкар ЗАРЯ“ АД притежава дял от капитала на следните дружества:

**„Балканкар РУЕН“ АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Асеновград, ул. Възрожденци № 3, е учредено на 05.08.1996г. с решение № 7490 на Пловдивски окръжен съд по ф.д. № 3987/1996г. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 115050145. „Балканкар РУЕН“ АД е с капитал в размер на 169 200 лв., разпределен в 169 200 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка, от които „Балканкар ЗАРЯ“ АД притежава 86 292 бр. акции или 51% от капитала. Предметът на дейност на „Балканкар РУЕН“ АД е: Производство, търговия, сервиз и ремонт на кари и друга подемно-транспортна техника, както и на компоненти за тях

**„Заря Инвест“ АД** със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село“, бул. „Братя Бъкстон“ № 40, ет. 7, е дружество, учредено на 08.08.2008г. и вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК: 200286938. Дружеството е учредено с капитал в размер на 50 000 лв., разпределен в 50 000 броя обикновени, поименни и безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. При учредяването на „Заря Инвест“ АД Емитентът е записал и заплатил 49 990 бр. акции от капитала му, в резултат на което към датата на Регистрационния документ притежава 99.98% от капитала на „Заря Инвест“ АД. Дружеството е с предмет на дейност: Придобиване, управление и отчуждаване на капиталови участия в други търговски дружества; управление на търговски дружества; консултации във връзка с придобиването, управлението и отчуждаването на капиталови участия в търговски дружества; консултации във връзка с управлението на търговски дружества; извършване на анализ на финансовото, икономическото и правното състояние на търговски дружества, оценяване на търговски дружества и капиталови участия в търговски дружества; придобиване, управление и отчуждаване на всякакъв вид финансови и други активи; лизинг; сублизинг;

**„Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД** - Съгласно решение на извънредното Общо събрание на акционерите на Емитента от 22.12.2008 г. притежаваните от „Балканкар ЗАРЯ“ АД 125 000 акции от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД са прехвърлени чрез договор за покупко-продажба на „ЗАРЯ Инвест“ АД, като договорената продажна цена е в размер на 800 000 лв. Тъй като „ЗАРЯ Инвест“ АД е дъщерно дружество на Емитента, в което последния притежава 99.98% от капитала, и след продажбата на акциите от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД, Дружеството продължава да притежава косвено (чрез „ЗАРЯ Инвест“ АД) 50% от капитала на „Уотс ЗАРЯ Лимитид“ АД.

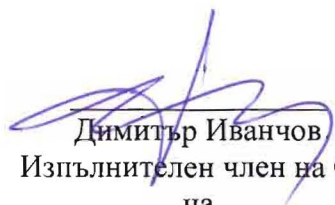


## 26. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ИЗПЪЛНИТЕЛНИЯ ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаният Димитър Владимиров Иванчов, Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ” АД в качеството си на представляващ Дружеството,

ДЕКЛАРИРА,

1. че Регистрационният документ, Част I от Проспекта, отговаря на изискванията на закона.
2. При изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта, е положена необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото му е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

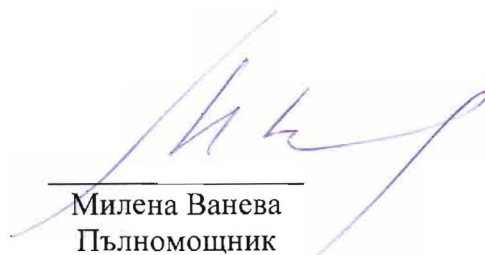
  
Димитър Иванчов  
Изпълнителен член на СД  
на  
“Балканкар ЗАРЯ” АД

## 27. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРЕДСТАВИТЕЛИТЕ НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Долуподписаните Милена Ванева, Пълномощник, „Юробанк И Еф Джи България“ АД и Мариана Христова, Пълномощник, „Юробанк И Еф Джи България“ АД

ДЕКЛАРИРАТ,

че при изготвянето на Регистрационния документ, Част I от Проспекта, е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.



Милена Ванева  
Пълномощник  
„Юробанк И Еф Джи България“ АД

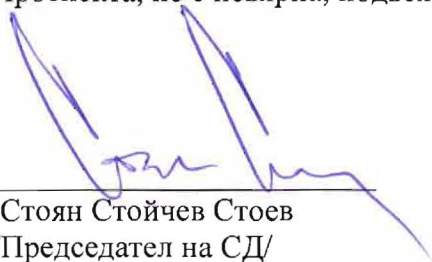


Мариана Христова  
Пълномощник  
„Юробанк И Еф Джи България“ АД

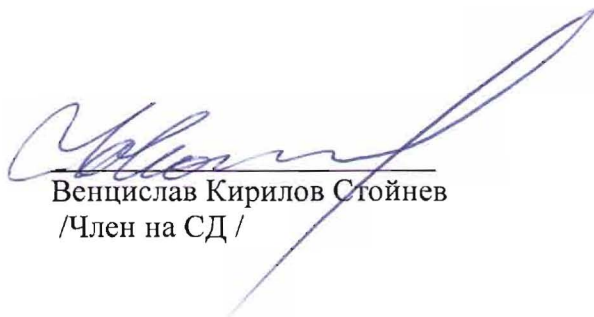
## 28. ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Изброените по-долу лица с полагане на подписите си декларират, че:

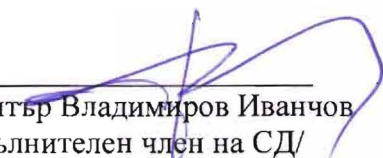
Доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ, част I на Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.



Стоян Стойчев Стоев  
/Председател на СД/



Венцислав Кирилов Стойнев  
/Член на СД/



Димитър Владимиров Иванчов  
/Изпълнителен член на СД/

## **29. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРОКУРИСТ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД**

Долуподписаната Марияна Борисова Пътова в качеството си на Прокурист на „Балканкар ЗАРЯ” АД декларира, че:

Доколкото и е известно, информацията в Регистрационния документ, част I на Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.



---

Марияна Борисова Пътова  
/Прокурист на „Балканкар ЗАРЯ” АД/

### **30. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРОКУРИСТ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД**

Долуподписаният Христо Денчев Харитонов в качеството си на Прокурист на „Балканкар ЗАРЯ“ АД декларира, че:

Доколкото му е известно, информацията в Регистрационния документ, част I на Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.



Христо Денчев Харитонов  
/Прокурист на „Балканкар ЗАРЯ“ АД/

**31. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ИЗГОТВЕНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЛИЦАТА ПО ЧЛ.34, АЛ.1 И 2 ОТ ЗАКОН ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО**

Долуподписаното лице, изготвило финансовите отчети на "Балканкар ЗАРЯ" АД с полагане на подписа си декларира, че:

Доколкото му е известно, информацията в Регистрационния документ, част I на Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.



---

Марияна Борисова Пътова  
Главен счетоводител  
"Балканкар ЗАРЯ" АД