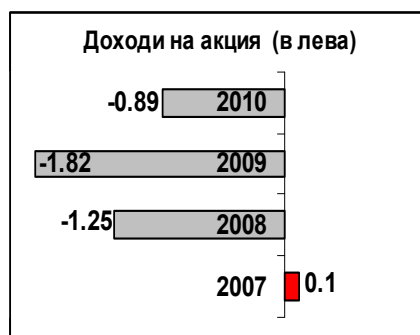


Балканкар ЗАРЯ АД

Годишен доклад за дейността
2010 година



<i>(хил. лева)</i>	2010	2009	Δ %	2007	2008
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	5252	2343	124.16%	6,694	8,359
<i>Продукция</i>	4788	1973	142.68%	6,050	7,078
<i>Стоки</i>		3	-100.00%	133	141
<i>Услуги</i>	63	203	-68.97%	153	350
<i>Други</i>	401	164	144.51%	358	790
Оперативни разходи	5190	3551	46.16%	5,691	7,691
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви	-64	-1208	-105.30%	1,003	668
<i>Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и лихви</i>	-1.2%	-51.56%	-102.33%	14.98%	7.99%
Разходи за амортизации	519	586	-11.43%	372	491
Оперативна печалба след амортизации	-455	-1794	-74.64%	631	177
Финансови приходи (нето)	-873	-723	20.75%	-548	-1965
Други приходи	0	158	-100.00%	0	0
Печалба (загуба) преди данъци	-1330	-2359	-43.62%	83	-1,788
Разходи за данъци	-88	45	-296.00%	3	-135
Нетна печалба (загуба)	-1242	-2404	-48.34%	71	-1653
Брой емитирани акции	1396159	1322056	5.61%	743657	1322056
Нетна печалба (загуба) на 1 акция	-0.89	-1.82	-51.00%	0.10	-1.25
Дълготрайни материални активи	2552	3083	-17.22%	3,447	3,897
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	0.00%	3,376	3,426
Собствен капитал	-1834	-1674	9.56%	2,483	830
Задължения	14938	14260	4.75%	11,674	13,626
Нетен паричен поток от оперативна дейност	587	268	119.03%	-1,054	2,015
Покупка на дълготрайни активи (нето)	-192	-141	36.17%	-1,310	-1017



Към 31.12.2010 г. капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е разпределен в 2 403 956 броя акции с номинална стойност от 1 лев. Мажоритарният акционер „КВК Инвест“ АД притежава 2 135 315 броя акции (88.825% от капитала), след като участва в увеличението на капитала на дружеството чрез записване на 1 000 000 броя нови акции с номинална и емисионна стойност от един лев. Изпълнителният член на Съвета на директорите – Димитър Владимиров Иванчов и Търговския

директор на Дружеството участва в процедурата по увеличение като записаха по 40 300 акции от увеличението на капитала (1.676% от капгтала).

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Дружеството е учредено за неограничен период от време.

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

От началото на 2010 г. до момента:

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

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

С Протокол от заседание на Съвета на директорите от 12.02.2010 г. бе взето решение за увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции от 1322056 лв. на 2644112 лв., Бяха предложени 1322056 нови акции, като срещу всяка една стара акция се издава едно право, даващо право на притежателя му да запише една нова акция.

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

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

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

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

Промени в условията на емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077

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

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

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

Погасителен план на облигационния заем:

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

15	22/12/2014	183	365	8.25%	148,906.85	350,000.00	3,250,000.00	498,906.85
16	22/06/2015	182	365	8.25%	133,695.21	350,000.00	2,900,000.00	483,695.21
17	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000		8,698,666.27

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Договор за встъпване в дълг на Балканкар РУЕН АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

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

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

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

Икономически условия

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

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

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

Икономическо възстановяване

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

износ. Въпреки това, курса на икономическо възстановяване беше забавен заради поскъпването на йената.

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

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

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

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

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

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

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

„Балканкар ЗАРЯ”АД отчита ръст на продажбите както заради ръст на пазара на кари и складово оборудване, така също и заради привличането на нови клиенти – в сегмента на резервните части. Ръстът на продажбите, отчетен от дружеството, изпреварва като цяло ръста при пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб, тъй като дружеството реализира голям обем продажби към най-бързо растящите пазари на такъв тип техника – Европейския и Азиатския.

„Балканкар ЗАРЯ”АД разполага с данни за състоянието на пазара на кари и складова техника за първите девет месеца на 2010 година. Азиатският пазар на кари и складово оборудване заема най-голям дял от пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб през деветте месеца на 2010 година – 40.82%, спрямо дял от 36.97% година по-рано. В абсолютно изражение продажбите в Азия са съответно 235.5 хил.бр. през периода януари – септември 2010 година срещу 145.4 хил.бр. през сравнимия отчетен период година по-рано. Европейският пазар на кари и складово оборудване загубва лидерската си позиция като заема дял от 33.44% през 2010 година срещу 37.66% през предходния отчетен период. САЩ заемат третото място с дял от 16.33% за деветте месеца на 2010 година, срещу дял от 18.18% година по-рано. Въпреки отчетения спад в относително изражение, то в абсолютно измерение регистрираме ръст от 22.7 хил.бр. Основна причина за ръст на Азиатския пазар е ръста на Китайската икономика, като дела на Китай в общия обем продажби на Азиатския пазар на кари и складово оборудване е в рамките на около 80%.

Динамика на продажбите на кари и складово оборудване

Регион	Q1-Q3 2010		Q1-Q3 2009		Изменение	
	хил.	%	хил.	%	хил.бр.	%
	бр.		бр.			
Европа (вкл. Турция)	192.9	33.44	148.1	37.66	44.8	30.25
Северна Америка	94.2	16.33	71.5	18.18	22.7	31.75
Азия	235.5	40.82	145.4	36.97	90.1	61.97
Други региони	54.3	9.41	28.3	7.20	26	91.87
Общо за света	576.9	100	393.3	100	183.6	46.68

Продажби на кари и складово оборудване по региони

Регион	Q1-Q3 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009	Q1-Q3 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009
Хил.бр.									
Европа (вкл. Турция)	192.9	64	69.7	59.2	55	148.1	46.3	50.3	51.5
В т.ч. Източна Европа		п.а.	п.а.	п.а.	п.а.		п.а.	п.а.	п.а.
Северна Америка	94.2	33.1	32.9	28.2	26.8	71.5	23.9	25	22.6
Азия	235.5	80.4	82.7	72.4	58.3	145.4	57.6	48.8	39
Други региони	54.3	20.4	18	15.9	13.4	28.3	12.3	8.2	7.8
Общо за света	576.9	197.9	203.3	175.7	153.5	393.3	140.1	132.3	120.9

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

Хил.бр.	Q1-Q3 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009	Q1-Q3 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009
Складово оборудване	120.5	39.3	44.2	37	34.8	98.2	30.6	33.8	33.8
Кари	72.4	24.7	25.5	22.2	20.1	49.9	15.7	16.5	17.7
Общо	192.9	64	69.7	59.2	54.9	148.1	46.3	50.3	51.5

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

Хил.бр.	Q1-Q3 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	Q4 2009	Q1-Q3 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009
Складово оборудване	215.3	72.7	77	65.6	60.3	167.7	55.6	57.2	54.9
Кари	361.6	125.2	126.3	110.1	93.4	225.6	84.5	75.1	66
Общо	576.9	197.9	203.3	175.7	153.7	393.3	140.1	132.3	120.9

Продажби на кари и складово оборудване по региони

Хил.бр.	Регион	Q1-Q3 2010	Q1- Q3 2009	Изменение		2009	2008	2007	2006	2005
				хил.бр.	%					
	Европа (вкл. Турция)	192.9	148.1	44.8	30.25	203.1	374.7	410.1	352.7	304.4
	Северна Америка	94.2	71.5	22.7	31.75	98.3	159.3	191.4	212.9	198.1
	Азия	235.5	145.4	90.1	61.97	203.7	259.3	266	227.4	198.9
	Други региони	54.3	28.3	26	91.87	41.7	78.2	82.7	62.2	48
	Общо за света	576.9	393.3	183.6	46.68	546.8	871.5	950.2	855.2	749.4

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

Хил.бр.	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Изменение		2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%					
Складово оборудване	120.5	98.2	22.3	22.71	133	199	212	188	163
Кари	72.4	49.9	22.5	45.09	70	176	198	165	141
Общо	192.9	148.1	44.8	30.25	203	375	410	353	304

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

Хил.бр.	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	Изменение		2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%					
Складово оборудване	215.3	167.7	47.6	28.38	228	333	355	329	289
Кари	361.6	225.6	136	60.28	319	539	595	526	460
Общо	576.9	393.3	183.6	46.68	547	872	950	855	749

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

От изнесените данни за състоянието на пазара на кари и складово оборудване в периода 2005-септември 2010 година, може да направим предположение, че през 2010 година обема на реализираните продажби ще е на нива от 750-800 хил.бр., което се доближава до нивото от 2005

година. Това показва, че пазарът е в процес на постепенно възстановяване, като се очаква възходящото развитие да продължи и през следващата година.

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ” АД реализира своята продукция основно на пазарите в Европейския Съюз и на Азиатския пазар, включващ Южна Корея и Индия. Като цяло може да обобщим, че дела на Южнокорейския пазар се увеличава, главно задвижван от ръста на Китайската икономика, и в частност – стойтелния сектор, за сметка на намаления дял на Европейския пазар – съставен от две основни групи клиенти – компании в сектора на каростроенето и компании, опериращи на пазара на резервни части. Дружеството отчита ръст на приходите от продажби на годишна база в размер на 124,16% (2010 – 5252 хил.лв.; 2009 – 2343 хил.лв.), като при реализираните продажби на продукцията ръста е в размер на 136.64%.

Върху продажбите на продуктите на „Балканкар ЗАРЯ” АД директно влияние оказва търсенето на кари. Дружеството продава основно на пазара в Европа и Азия. Европейският пазар регистрира ръст от 31% за деветте месеца на 2010 година, докато при Азиатския ръста е в размер на 62%. Дружеството регистрира ръст в продажбите от 124,16% за 2010 спрямо 2009 г., като трябва да се има предвид, че извън ръста в натура ефект оказва увеличението на цените на продуктите. Под натиска на растящите цени на суровини (главно стомани) дружеството е увеличило продажните си цени средно с около 7,6% за портфейла си.

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

Развитието на сектора “Производство на складово оборудване и кари” през 2010 година показва, че OEM сегмента е силно чувствителен към икономическия цикъл и като цяло ръста в икономическата активност рефлектира в увеличен обем в поръчките и продажбите на „Балканкар ЗАРЯ” АД.

Основни финансови показатели за представянето на “Балканкар ЗАРЯ” АД през 2010 г. на неконсолидирана база:

Нетните приходи от продажби на “Балканкар ЗАРЯ” АД са 5 252 хил. лева, със 124 % повече спрямо 2009 г.

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

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

Активите на “Балканкар ЗАРЯ” АД възлизат на 13088 хил.лева през 2010 година спрямо 12 586 хил.лева през 2009 г. Дълготрайните материални активи са на стойност 2552 хил. лева през 2010 г., спрямо 3083 хил. лева през 2009 г.

“Балканкар ЗАРЯ” АД: Основни финансови показатели

<i>(хил. лева)</i>	2007	2008	2009	2010
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	6,694	8,359	2,343	5252
<i>Продукция</i>	6,050	7,078	1,973	4788
<i>Стоки</i>	133	141	3	
<i>Услуги</i>	153	350	203	63
<i>Други</i>	358	790	164	401
Оперативни разходи	5,691	7,691	3,551	5190
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви	1,003	668	-1,208	-64
<i>Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и лихви</i>	14.98%	7.99%	-51.56%	-1.22%
Разходи за амортизации	372	491	586	519
Оперативна печалба след амортизации	631	177	-1,794	-583
Финансови приходи (нето)	-548	-1965	-723	-873
Други приходи	0	0	158	0
Печалба (загуба) преди данъци	83	-1,788	-2,359	-1330
Разходи за данъци	3	-135	45	-88
Нетна печалба (загуба)	71	-1,653	-2,404	-1242
Дълготрайни материални активи	3,447	3,897	3,083	2552
Инвестиции в дъщерни предприятия	3,376	3,426	3,426	3426
Собствен капитал	2,483	830	-1,674	-1929
Задължения	11,674	13,626	14,260	14938
Нетен паричен поток от оперативна дейност	-1,054	2,015	268	587
Покупка на дълготрайни активи (нето)	-1,310	-1017	-141	-192

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 година

ПРОИЗВЕДЕНА ПРОДУКЦИЯ

Производственият капацитет на „Балканкар ЗАРЯ” АД при двусменен режим на работа е 375,000 колела годишно. Максималното количество произведени колела от „Балканкар ЗАРЯ” АД за кари е постигнато през 1983 г. – 280,000 колела.

Резултатите като произведени количества колела за 2007 - 2010 година са представени в следната таблица:

Произведена продукция и натоварване на производствените мощности

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

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

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните приходи от продажби на „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2009 г. възлизат на 2.3 млн. лева спрямо 8.4 млн. лева през 2008 г.

Структура на нетните приходи от продажби

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

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



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

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

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

- Пазарът на директни продажби към Европейския съюз заема второто място с дял от 35.76% спрямо дял от 44.55% през 2009 г.

- Увеличават се и Индиректните продажби към Европейския съюз като достигат размер от 550 хил.лв. спрямо 190 хил.лв. година по-рано или ръст от 189%

- Индийският пазар увеличава обема си като достига до нива на продажби от 96 хил. лв.

- Продажби на нови пазари - Израел

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

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

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

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

Факторен анализ на изменението на продажбите

	2009	2010
Брой продадени колела	47859	107933
<i>% изменение в количеството</i>	<i>-71.01%</i>	<i>125.50%</i>
Средна цена, лева	41.23	44.36
<i>% изменение в средната цена</i>	<i>-3.84%</i>	<i>7.59%</i>
Приходи от продажби на продукцията, хил. лева	1973	4788
<i>% изменение</i>	<i>-72.12%</i>	<i>142.68%</i>
Факторен анализ:		
Влияние на количеството	-5,026	2476
Влияние на цената	-76	150
Едновременна неравномерност в измерването на количество и цена	-3	189
Общо изменение спрямо предходната година	-5,105	2815

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ НА “БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД

Разходите за материали са обособени в четири основни групи – Листова стомана, Стоманени профили, разходи за енергия и Други. Разходите за материали за 2010 година са в размер на 3150 хил.лева спрямо 970 хил.лева за 2009 година. Увеличението е в размер на 224.74%. Увеличеният размер на разходите за материали е в размер на 2180 хил.лева, както в количествено, така и в стойностно изражение - увеличени цени на основните материали, влагани в производствения процес – горещо валцувани листови стомани и стоманени профили. Делът на ГВ листови стомани през 2010 година в общия размер на годишните разходи се увеличава от 47.73% през 2009 година на 59.46% през 2010 година, в резултат както на увеличения дял на променливите разходи в общия обем разходи, така и на високите доставни цени на листовата стомана. В количествено изражение през 2010 година разхода на листова стомана е 1635 тона, при средна цена от 1145 лв./тон, докато през 2009 година в производствения процес са вложени 475 тона листова стомана със средна цена от 976 лв./тон.

Стоманените профили запазват равнището на своя дял в общия обем продажби като се наблюдава лека корекция в посока намаление на дела в размер на 0,86 п.п. В абсолютно изражение стойността на вложените стоманени профили достига до нива от 538 хил.лв, спрямо 174 хил.лв. през 2009 година, като ръста е в размер на 209.2%. В количествено изражение през 2010 г. са вложени в производствената дейност 246 тона стоманени профили, спрямо 65 тона през 2009 г. което е увеличение от 181 тона. Увеличението на разходите на стоманени профили през 2010 спрямо 2009 година се дължи в по-голяма степен на количеството профили, отколкото на цената им. Разходите за енергия също увеличават своя относителен дял в общия обем разходи за материали през 2010 година спрямо 2009 с 75.94% , като достигат нива от 7.43% спрямо общияразходи за материали. Разходите за други материали включват разходи за заварочна тел, прахова боя, стоманени дробинки, палети, материали за палетизиране и други. Този тип разходи също бележат ръст като достигат до 505 хил. лв. през 2010 година спрямо 200 хил. лв. през 2009. Изменението е в размер на 305 хил. лв., като темпа на изменение – 152.50%, е по-нисък от общия темп на изменение на разходите за материали.

Разпределение на разходите за материали на годишна база

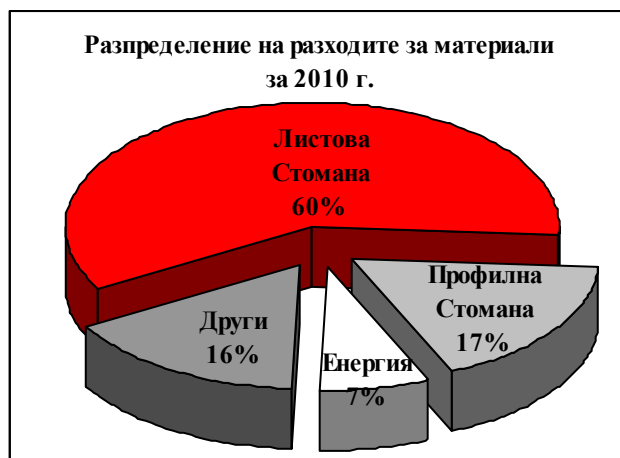
	2010		2009		Изменение		2008		2007	
	хи.л.лв.	дял (%)	хи.л.лв.	дял (%)	хи.л.лв.	(%)	хи.л.лв.	дял (%)	хи.л.лв.	дял (%)
Листова Стомана	1873	59.46	463	47.73	1410	304.54	2900	64.72	1876	58.32
Профилна Стомана	538	17.08	174	17.94	364	209.20	614	13.70	552	17.16
Енергия	234	7.43	133	13.71	101	75.94	200	4.46	168	5.22
Други	505	16.03	200	20.62	305	152.50	767	17.12	621	19.30
Общо	3150	100	970	100	2180	224.74	4481	100	3217	100

Средно годишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

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

Стомана

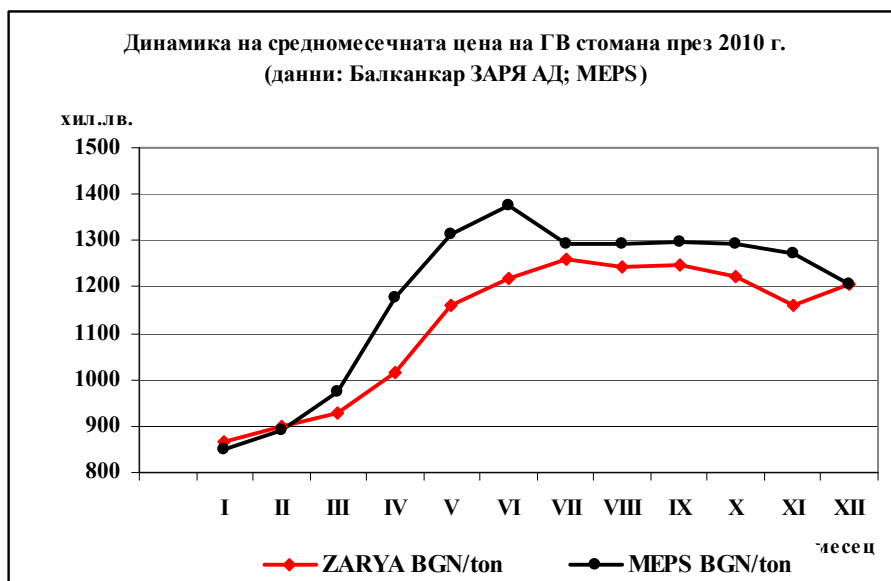
Основните материали, използвани в производството на Дружеството са листова стомана и стоманени профили. През 2010 г. разходите за листова стомана заемат дял от 60% спрямо дял от 48% през 2009 г. Стоманени профили заемат дял от 17% от общите разходи за материали на "Балканкар ЗАРЯ" АД за 2010 г. спрямо дял от 18% през 2008 г.



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

През 2010 г. следната цена на ГВ въглеродна стомана в ЕС беше в размер на EUR 607, спрямо EUR 486 през 2009 г. и EUR 818 през 2008 г., което представлява увеличение от 24.8% спрямо 2009 г. и намаление от EUR 211 спрямо 2008 г. (източник: www.meps.co.uk), Спадът в цената на стоманата започнал през септември 2008 година, като от 939 EUR/тон през септември

2008 достигна абсолютен минимум през юли-август 2009 г. – 435 EUR/тон, и съответно връх през юни 2010 г. - достигайки до EUR 690.



Средногодишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

	2010		2009		2008	
	тона	лв/тон	тона	лв//тон	тона	лв//тон
ГВ листова стомана	1635	1145	475	976	2179	1331
Стоманени профили	538	2191	65	2663	278	2212

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

Енергия

Извън стоманите основен разход за материали в „Балканкар ЗАРЯ” АД е разходът за енергия. Към разходите за енергия се калкулират разходите за електрическа енергия и природен газ. За 2010 година разходите за ел.енергия на Дружеството са за 230 хиляди лева спрямо 96 хиляди лева за 2009, което представлява увеличение от 140%. Разходите за природен газ през 2010 г. възлизат на 4 хил.лв. спрямо 37 хил.лв. през 2009 г.

РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОСИГУРОВКИ

Към 31.12.2010 година персонала в „Балканкар ЗАРЯ” АД възлиза на 158 души, спрямо 114 към 31.12.2009 г. и 181 към 31.12.2008 г. Структурата на персонала в дружеството към 31.12.2010 г. е както следва:



През 2010 година разходите за персонала възлизат на 1 307 хиляди лева, спрямо 1 117 хиляди лева през 2009, което представлява увеличение с 17% на годишна база. Производителността на труда, измерена като съотношение Нетни приходи от продажба на продукция към брой заети в дружеството, то през 2010 година производителността възлиза на 21 хил.лв. на един зает, в сравнение с 33 хил. лв. през 2009. Увеличението в производителността на труда от 50% на годишна база през 2010 година отнесено към 2009, се дължи както на подобрената организация на труда, така и на факта, че през кризисната 2009 дружеството запази своя ключов персонал, притежаващ важен опит и компетенции, въпреки по-високите разходи за труд през 2009. От значение е да се отбележи също и факта, че през 2009 г. дружеството работи 6 месеца на 4-часов работен ден в следствие на ефектите от икономическата криза.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2010 година разходите за външни услуги възлизат на 645 хил.лв., спрямо 561 хил. лева за 2009.

Структура на разходите за външни услуги

	2010		2009		Изменение		2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%		
Други	281	43.57	168	29.95	113	67.26	282	167
Застраховки	27	4.19	19	3.39	8	42.11	46	45
Комисионни по продажби	82	12.71	19	3.39	63	331.58	63	65
Одит	16	2.48	18	3.21	-2	-11.11	45	8
Охрана	22	3.41	28	4.99	-6	-21.43	33	27
Транспорт и куриер	179	27.75	95	16.93	84	88.42	330	143
Комуникационни услуги	28	4.34	25	4.46	3	12.00	34	29
Консултантски услуги	0	0.00	165	29.41	-165	-100.00	425	0
Юридически	10	1.55	24	4.28	-14	-58.33	57	19
Общо	645	100	561	100	84	14.97	1315	503

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита разходи за външни услуги в размер на 645 хил.лв. спрямо 561 хил.лв. за 2009 или увеличение в размер на 14.97%. С най-голям

темп на растеж са разходите за комисионни по продажби, чийто размер зависи пряко от размера на реализираните приходи от продажба на продукцията.

Пряко зависими от обема на реализираната продукция са и разходите за транспортни, куриерски и спедиторски услуги, които през 2010 година са в размер на 179 хил.лв, спрямо 95 хил.лв. рез 2009 г.

Най-голям дял в разходите за външни услуги през 2010 година заемат другите разходи, включващи разходи за наеми, ремонти, административни такси, данъци, възнаграждения по граждански договори и други. През 2010 те достигат в размер на 281 хил. лв. спрямо 168 хил.лв. през 2009 година или ръст от 67.26%. Този тип разходи имат характер на постоянни разходи и те не зависят от обем ана прозводството. „

Разходите за консултантски услуги през 2009 година са еднократните разходи по приключването на due diligence в размер на 165 хиляди лева. Тези разходи са еднократни и в бъдеще време не се очаква да бъдат извършвани нови такива.

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ” АД извършва други разходи в размер на 103 хил.лв., спрямо 480 хил.лв. през 2009 г. С най-голям дял през 2010 година са разходите за глоби, неустойки, отписани вземания и брак, заемащи съответно 29.13% или в абсолютно изражение – 30 хил.лв. В сравнение с 2009 г., когато възлизат на 330 хил.лв., този тип други разходи намаляват съществено. Држеството отчита размер на разходите за командировки в размер на 35 хил. лв.през 2010 година, спрямо 2009 г., когато възлизат на 26 хил.лв. Разходите са по-високи главно заради повишената активност от страна на дружеството към привличане на нова клиентска база и задържане на вече съществуващата. Представителните разходи и разходите за алтернативни данъци почти не променят своите нива на годишна база. Структурата на другите разходи е както следва:

Структура на други разходи

	2010		2009		Изменение		2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
командировки в чужбина	20	19.42	17	3.54	3	17.65	48	57
командировки в страната	15	14.56	9	1.88	6	66.67	16	12
непризнат ДДС ДДС при брак и липси,наказателни лихви	19	18.45	114	23.75	-95	-83.33	12	2
алтернативни данъци (леки автомобили, представителни)	4	3.88	3	0.63	1	33.33	7	10
ваучери за храна	0	0.00	0	0.00	0	0.00	56	0
глоби, неустойки, отписани вземания, брак	30	29.13	330	68.75	-300	-90.91	7	46
представителни раходи	8	7.77	7	1.46	1	14.29	25	41
дарения, спонсорство	0	0.00	0	0.00	0	0.00	6	0
други	7	6.80		0.00	7	0.00	1	2
Общо	103	100	480	100	-377.00	-42.31	178	170

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ” АД намалява с 17.22% (основно в следствие на амортизации) до 2552 хил.лева през 2010 г. спрямо 3083 хил.лева за 2009 г. Структурата на Дългарийните материални активи е както следва:

Структура на ДМА

<i>(хил. лева)</i>	2010		2009		Изменение		2008	2007
	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%	ХИЛ.ЛВ.	%		
Земи (терени)	278	10.89	278	9.02	0.00	0.00	278	278
Сгради и конструкции	1412	55.33	1560	50.60	-148.00	-9.49	1479	1508
Машини и оборудване	228	8.93	455	14.76	-227.00	-49.89	598	475
Съоръжения	470	18.42	507	16.45	-37.00	-7.30	326	177
Транспортни средства	121	4.74	241	7.82	-120.00	-49.79	378	439
Стопански инвентар	8	0.31	7	0.23	1.00	14.29	10	9
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	35	1.37	35	1.14	0.00	0.00	828	561
Общо:	2552	100	3083	100	-531.00	-17.22	3897	3447

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ” АД разходва парични потоци за инвестиции в ДМА до 192 хил.лева, спрямо 148 хил.лева през 2009 година и 1 017 хил.лева за 2008 година. Дружеството задържа нивото на инвестиционни разходи на ниско ниво, с цел оптимизиране на свободните парични потоци и насочването им към оперативната дейност.

Паричните потоци в размер на 192 хил.лв., свързани с придобиване и реконструкции на дълготрайни материални активи през 2010 година са както следва:

- компютърна и офис техника – 8 хил.лв.
- елементи за газоснобдителна инсталация – 6 хил.лева;
- хидравлична станция – 5 хил.лева;
- лизингови вноски за дробометна машина и транспортни средства - 129 хил. лева;
- изграждането на интегрирана информационна система ERP SAP на обща стойност 15 хил. лева;
- ремонт на сградния фонд – 10 хил. лева
- инсталация за съхранение на индустриални газове – 10 хил.лева
- машини за основното производство – 7 хил.лв.
- елементи към бояджийска инсталация на стойност 1 хил. лева;
- палетираща машина – на стойност 1 хил. лева.

Цялостното движение на Дълготрайните активи на дружеството за 2010 г. може да се види от следната справка:

Справка за дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 2010 година

	Земи	Сгради	Машини и оборудване	Съоразения	Трансп. средства	Стоп. инвентар	Разходи за придоб.	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 01.01.2009 г.	278	3445	2223	554	671	37	828	8036
Новопридобити активи		222	113	206	1		29	
Отписани активи		7	4				822	
Салдо към 31.12.2009 г.	278	3660	2332	760	672	37	35	7774
Амортизация								
Салдо към 01.01.2009 г.		1966	1625	228	293	27		
Отписани активи		4	4					
Амортизация		138	256	25	138	3		
Салдо към 31.12.2009 г.	0	-2100	-1877	-253	-431	-30	0	-4691
Балансова стойност към 31.12.2009 г.	278	1560	455	507	241	7	35	3083

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

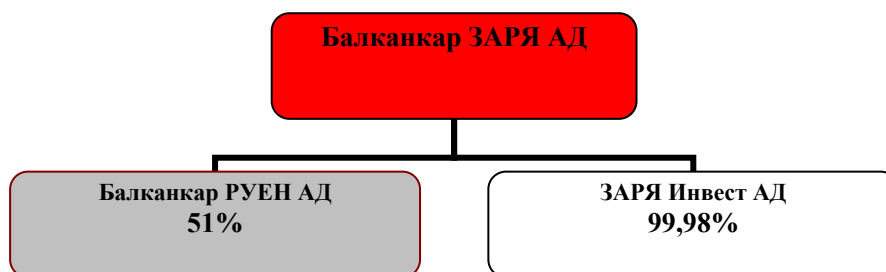
ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Дългосрочните финансови активи на Дружеството към 31.12.2010 година възлизат на 3426 хил.лв. като са изцяло съставени от инвестиции в дъщерни предприятия. Спрямо 2009 г. няма промяна в дела на притежаваните предприятия.

Към 31.12.2010 г. „Балканкар ЗАРЯ” АД отчита инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 3.4 млн.лв. Дружеството не е придобивало и не е продавало капитал от дъщерни дружества през 2010 г. Няма изменения в стойността на финансовите активи спрямо 2009г.

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

Инвестициите в дъщерни дружества към 31.12.2010 г са представени в баланса по себестойност. Дружеството участва в капитала на „Балканкар РУЕН” АД – 51%, като стойността на инвестицията е 3376 хил.лева и в „ЗАРЯ Инвест” АД -99.98%-50 хил.лева



ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

През 2010 г. успешно беше финализирана процедура по първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „Балканкар ЗАРЯ” АД, като в резултат капитала на дружеството беше увеличен от 1322056 лв. на 2403956 лв. чрез емитиране на 1081900 нови акции с номинална и емисионна стойност от 1 лев. Към 31.12.2010 г. капиталът на дружеството е отрицателна величина в размер на 1929 хил.лева., спрямо -1674 хил.лв. към 31.12.2009 г. Причината за отрицателният капитал е реализираната през 2010 г., както и натрупаната през предходни периоди загуби.

Ликвидност и капиталови ресурси

<i>(хил. лева)</i>	2010	2009	2008	2007
Собствен капитал	-1834	-1,674	830	2483
Нетекучи пасиви, в т.ч.	10923	11,085	11,216	11117
задължения по облигационни заеми	10757	10,757	10,757	10757
задължения по финансов лизинг	166	328	430	337
Пасиви	14922	14,260	13,626	11674
Активи	13088	12,586	14,456	14157
Лихвоносен дълг/Активи	83.46%	88.07%	77.39%	75.98%
Пасиви/Активи	114%	113.30%	94.26%	82.46%

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

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

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

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

1. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077 приема следните промени в параметрите на Емисията:

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

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

Погасителен план на облигационния заем:

	Дата на плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (год.)	Плащане на лихви (EUR)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22/12/2007	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
2	22/06/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
3	22/12/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
4	22/06/2009	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
5	22/12/2009	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
6	22/06/2010	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
7	22/12/2010	183	365	7.25%	199,921.23	0.00	5,500,000.00	199,921.23
8	22/06/2011	182	365	8.25%	226,253.42	100,000.00	5,400,000.00	326,253.42
9	22/12/2011	183	365	8.25%	223,360.27	200,000.00	5,200,000.00	423,360.27
10	22/06/2012	183	366	8.25%	214,500.00	250,000.00	4,950,000.00	464,500.00
11	22/12/2012	183	366	8.25%	204,187.50	300,000.00	4,650,000.00	504,187.50
12	22/06/2013	182	365	8.25%	191,286.99	350,000.00	4,300,000.00	541,286.99
13	22/12/2013	183	365	8.25%	177,860.96	350,000.00	3,950,000.00	527,860.96
14	22/06/2014	182	365	8.25%	162,491.10	350,000.00	3,600,000.00	512,491.10
15	22/12/2014	183	365	8.25%	148,906.85	350,000.00	3,250,000.00	498,906.85
16	22/06/2015	182	365	8.25%	133,695.21	350,000.00	2,900,000.00	483,695.21
17	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000		8,698,666.27

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

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

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

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

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

2.3. В срок до 15 декември 2010г. емитентът да депозира при обслужващите го банки своето неотменимо писмено съгласие при поискване от банката-довереник те да

предоставят информация относно салда, обороти и извършени трансфери, заедно с основанията за това, по банковите сметки с титуляр „Балканкар Заря” АД при тях.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Емитентът не се освобождава от задълженията си към облигационерите и Банката, произтичащи от облигационния заем и отговаря за тези задължения солидарно с поемателя.
4. Банката е съгласна Поемателят да встъпи като солидарен съдължник в задълженията на емитента към нея, произтичащи от облигационния заем.
5. Обезпеченията по договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите” и Договор за учредяване на особен залог върху вземане по реда на Закона за особените залози, вписан в ЦРОЗ, се запазват и след встъпването на поемателя в дълга.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2010 г. се наблюдава ръст на получените поръчки в сравнение с 2009 г., отчитаща драстичен спад на постъпилите поръчки от клиенти. Едва в края на 2009 г. – последната четвърт на годината – се забелязват признаци на излизане от рецесията и бавно възстановяване на световната икономика. Българската икономика е пряко зависима от състоянието на основните Европейски и световни икономики. В частност икономическото състояние на Балканкар ЗАРЯ АД, като експортно - ориентирана компания, пряко зависи от състоянието на своите основни клиенти – водещи каростроители в Европа и Югоизточна Азия, както и от състоянието на компаниите, опериращи в сектора на резервни части. През 2010 г. дружеството отчита подобрене на показателите за обръщаемост на оборотния капитал и обръщаемост на материалните запаси. Причина за тази положителна промяна са оптимизираните наличности на материалните запаси, както и ръста в реализираните приходи от продажби. През 2010 г. обръщаемостта на материалните запаси е на ниво от 3.03, като през 2009 г. стойността на този показател е на ниво от 1.25. Причината е намаления размер на наличностите от материални запаси и увеличеният размер на приходите от продажби. Обръщаемостта на оборотния капитал през 2010 г. е 2.07 пъти, като отбелязва ръст от 1.02 пъти през 2010 г. Причината за този ръст е основно в увеличеният обем продажби, след като разликата между текущите активи и текущи пасиви не бележи значителни изменения спрямо предходния период.

Основни коефициенти

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

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

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

С протокол от заседание на Съвета на директорите на „Балканкар Заря” АД от 12.02.2010 година е взето решение за увеличаване на капитала на дружеството при условията на чл.194, ал.1 от ТЗ във връзка с чл.112, ал.1 и 2 от ЗППЦК от 1 322 хил.лева на 2 644 хил.лева чрез публично предлагане на 1 322 056 броя нови поименни обикновени безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1 лев. В следствие на проведената процедура по увеличение на капитала, бяха записани 1 081 900 нови акции, в резултат на което капитала беше увеличен с 1 081 900 лева като достигна размер от 2 403 956 лева.

Изготвянето на финансовия отчет за 2010 година е на базата на принципа за „действащо предприятие”.

Ръководството на „Балканкар ЗАРЯ АД извърши оценка на приложимостта на принципа-предположение за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет. Оценката обхваща периода до 31.12.2010 година. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 1242 хил.лв през 2010 г. Пасивите към 31.12.2010 г. са в размер на 14 922 хил.лв., а активите 13088 хил.лв. Налице е превишение на пасивите с 1834 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2010 г. е отрицателна величина в размер на 1834 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 10 757 хил.лв. С протокол от Общо събрание на облигационерите от 04.11.2010 г. е взето решение за удължаване на срока на облигационния заем с 28 месеца. За обезпечение на вземанията на облигационерите е подписан договор за встъпване в дълг, с който Поемателят (Балканкар РУЕН”АД) встъпва като съдлъжник на Емитента в задълженията му към облигационерите, произтичащи от емитиран облигационен заем с емитент „Балканкар ЗАРЯ” АД. През 2011 година, като продължение на тенденцията от 2010 г., се забелязва постепенно увеличаване на поръчките от клиенти на Дружеството. Ръководството на Дружеството потвърждава, че на базата на тази оценка не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото развитие на Дружеството са то да продължи да изпълнява всички свои дейности. Поради това, активите и пасивите на Дружеството са осчетоводени при прилагане на принципа на действащо предприятие.

Балансови показатели (хил.лв.)	2007	2008	2009	2010
Текущи активи общо, в т.ч.	7027	6793	5479	6539
Финансови активи	3459	541		
Вземания	1302	3503	3237	3447
Парични средства	22	16	362	1368
Общо Активи	14157	14456	12586	13088
Общо собствен капитал	2483	830	-1674	-1834
Текущи Пасиви	557	2410	3175	3999
Общо пасиви	11674	13626	14260	14938
Нетен оборотен капитал	6470	4383	2304	2540
Коефициенти за ликвидност				
Парични средства/текущи активи (%)	0.31%	0.24%	6.61%	20.92%
Коефициент за обща ликвидност	12.62	2.82	1.73	1.64
Коефициент за бърза ликвидност	6.25	0.23	0.11	0.34
Коефициент на назабавна ликвидност	0.04	0.01	0.11	0.34
Коефициенти за капиталова структура и задлъжнялост				
Общо активи/ собствен капитал	5.70	17.42	неприложимо*	неприложимо*
Общо активи/общо пасиви	1.21	1.06	0.88	0.88
Общо пасиви/собствен капитал.	4.70	16.42	неприложимо*	неприложимо*

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

РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

Систематични са рисковете, които действат извън дружеството и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с политическата стабилност, политическите процеси и състоянието на макроикономическата среда. Тяхното влияние се ограничава чрез анализиране на информация за системата, използване на прогнозни модели от независими източници и предприемане на адекватни управленски решения с цел намаляване влиянието на неблагоприятните тенденции за дружеството.

Политически риск

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

Въвеждане и прилагане на нормативна уредба, засягаща дейността

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

Валутен риск

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

Инфлационен риск

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

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. Лихвеният купон по емисията облигации се променя от фиксиран в размер на 7,25% годишно на плаващ, който ще се изчислява като сума от стойността на 6-месечен EURIBOR два работни дни преди всяко следващо лихвено плащане плюс надбавка от 3% (три на сто), като общата му стойност не може да бъде по-малка от 8,25% годишно. Промяната влиза в сила от 22.12.2010г.

Зависимост от определен доставчик

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

Секторен риск

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

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

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

тях. От друга страна спецификата на този бизнес предполага много прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките. Само по този начин може да се постигне оптимална дейност и максимизиране на финансовите резултати. Съществуват и други оперативни рискове, отразяващи допускане на неефективност в оперативните процеси, приемане на инвестиционни програми с недостатъчна възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други. Дружеството се стреми да минимизира тези рискове посредством структурирани програми за постоянно подобрене на качеството, повишаване подготовката и мотивацията на човешкия ресурс в Компанията и идентификация на най-добрите практики за всички основни процеси.

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

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

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

1. Вид застраховка: „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 Застрахования за ограничаване на вредите вследствие застрахователно събитие, в размер до 3% от общата застрахователна сума, но не повече от 40.000 (четиридесет хиляди) лева, освен ако за конкретен случай застрахователят не одобри обезщетение в по-висок размер.

Допълнителни покрития:

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

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

Фирмен риск

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

Фирменият риск обединява бизнес - риска и финансовия риск.

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

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

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

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

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

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

Валутен риск

Продажбите на Дружеството се реализират основно на международния пазар, и са съответно в евро и щатски долара. В условията на валутен борд, този риск от дейността на Дружеството се трансформира в политически, валутен и кредитен макроикономически систематичен риск. Най-съществено значение има риска, свързан с валутния курс BGN/USD, тъй като валутния курс BGN/EUR е фиксиран. Неблагоприятни промени във валутните курсове BGN/GBP могат да доведат до намаляване на рентабилността от дейността на Дружеството. Валутният риск може да се минимизира чрез хеджирането му и по-прецизното управление на доставките, сроковете за плащане и периода на реализация на продукцията.

Ликвиден риск

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

Оперативни рискове

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

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;
- планиране дейността на подизпълнителите и обезпечаване.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

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

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

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

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

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2010 г. потвърди тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст в приходите от продажби в размер на 123.26%. През настоящата година продължи тенденцията за ускорено развитие в сектора на складовото оборудване на азиатските пазари, като в същото време положителни ръстове бяха отчетени и в Европа и в Северна Америка, макар и с по-умерен темп на растеж. Излизането на световната икономика от кризата благоприятства възстановяването на пазара, както в OEM сегмента, така и на пазара за резервни части.

Прогнозите на ръководството на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2011 година са достигане на нива на продажби съпоставими с нивата от предкризисния период в границите от 8 000 до 8 300 хиляди лева. Тази прогноза се базира на анализ на очакванията на клиентите на дружеството за развитието на пазара на складово оборудване и продажбите на кари. Считаме, че „Балканкар ЗАРЯ“ АД ще реализира минимален ръст от 53% през предстоящата 2011 г. спрямо 2010 г.

Продължаващата тенденция за ускореното възстановяване на пазарите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД може да се проследи през 2010 г. и началото на 2011 г. от отворените поръчки в изпълнение към края на всеки месец:



**Отворени поръчки за производство
към края на всеки месец**

Месец/гггг	Поръчки хил.лв
януари 2010	269
февруари 2010	443
март 2010	967
април 2010	1,100
май 2010	1,082
юни 2010	880
юли 2010	1,024
август 2010	1,370
септември 2010	1,368
октомври 2010	1,162
ноември 2010	901
декември 2010	1,215
януари 2011	1,065
февруари 2011	1,537

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

Относно управлението на оперативните разходи за 2011 година ръководството на дружеството е заложило цели за постигане на нива на рентабилност на оперативната печалба от минимум 6.75% или Печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ) не по-малко от 540 хиляди лева. Целите през 2011 г. са за постигане на рентабилност на печалбата преди данъци, амортизации и лихви в рамките на 12% (960 хил.лева).

Планираните финансови разходи за 2011 година са основно за лихвените плащания по облигационния заем на Дружеството, като нетните финансови разходи са в размер на 930 хиляди лева.

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

До 31.12.2010 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД не е изкупувало обранво собствени акции.

През 2010 година дружеството е ръководено от Съвет на директорите от трима членове. Дружеството е упълномощило двама Прокуристи. Общата сума на възнагражденията на Съвета на директорите за 2010 година е 143 хил. лева. Възнагражденията на СД за 2010 г. са, както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година

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

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

Управителни органи

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

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

Вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета;
Предоставяне на право на управление и представителство на изпълните членове на съвета;
Задълженията и отговорностите на Членовете на Съвета на директорите са подробно описани в Устава на дружеството, който е представен в Комисия за финансов надзор.

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

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

Гарантирането на правата на акционерите се изразява във следните направления:

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

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

Предоставяне и разпространяване на информация през отчетната година

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

През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ”АД е представило на КФН, БФБ и обществеността в законоустановените срокове периодични отчети – годишни и тримесечни. Целта на тези отчети е да се осигури информация, която е необходима на инвеститорите и акционерите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и да преценят доколко е изгодно и целесъобразно акционерното им участие в капитала на дружеството. Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети е изготвена съгласно международните счетоводни стандарти, а достоверността им се контролира и контролира чрез външен независим одит.

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

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

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



Цена в началото	0.67
Цена в края	0.66
Максимална цена	0.605
Минимална цена	1.118
Средна цена	0.787
медиана	0.735

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

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

Гр. Павликени, 19 март 2011 г.

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

Главен счетоводител:.....
/М. Пътова/