

Балканкар ЗАРЯ АД

Годишен доклад за дейността
2016 година

balkancar^{PLC.}
ZARYA



moving forward



Основни финансови показатели

хил.лв.	2016	2015	Δ%	2014	2013	2012	2011
Нетни приходи от продажби, в т.ч.		7362	2.66	6334	7816	8696	7740
Продукция	7026	7026	0.11	5984	7321	7966	7348
Съвки							27
Услуги	158	158	>100	70	69	78	62
Други	178	178	-24.16	280	426	652	303
Оперативни разходи	5952	5952	11.49	5535	6951	7785	6862
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и лихви	1074	1074	-14.15	799	1132	1233	878
Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и лихви	14.59	14.59	-16.38	12.61	14.48	14.18	11.34
Разходи за амортизации	276	276	-2.54	278	267	322	426
Оперативна печалба след амортизации	798	798	-18.17	521	865	911	452
Финансови приходи (нетно)	-701	-701	-24.54	-789	-889	-950	-933
Други приходи							0
Печалба (загуба) преди данъци	97	97	>100	-268	-24	-39	-509
Разходи за данъци	40	40	-12.5	-16	-16	-21	-46
Нетна печалба (загуба)	669	669	-46.49	26	-8	-18	-463
Брой емитирани акции	2403956	2403956		2403956	2403956	2403956	2403956
Нетна печалба (загуба) на 1 акция	0.278	0.278	-41.37	0.011	-0.003	-0.01	-0.19
Дълготрайни материални активи	5227	5227	9885	5543	5769	5963	6213
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	0	3426	3426	3426	3426
Собствен капитал	-1811	-1811	7658	-2480	-2506	-2315	-2297
Задължения	12683	12683	-7.44	13260	13804	13736	14707
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1272	1272	1.57	1045	819	1360	-4
Покупка на дълготрайни активи (нетно)	-62	-62	16.13	-189	-289	-109	-103

Разпределение на акционерния капитал

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2016 година е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Брой Акции</u>	<u>Номинална стойност /лв./</u>	<u>% от капитала на Дружеството</u>
КВК Инвест АД	2135315	2135315	88.825%
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	6029	6029	0.250%
Скльър 2000 ООД	10	10	0.000%
Фураки Праец ЕАД	4	4	0.000%
Сума акции на юридически лица	2141358	2141358	88.975%
Сума акции на чуждестранни физически лица	1312	1312	0.055%
Сума акции на български физически лица	261286	261286	10.97%
Физ. Лица	262598	262598	11.025%
Сума акции общо	2403956	2403956	100.00%

Към 31.12.2016 г. капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е разпределен в 2 403 956 броя акции с номинална стойност от 1 лев. Мажоритарният акционер „КВК Инвест“ АД притежава 2 135 315 броя акции (88.825% от капитала. Изпълнителният член на Съвета на директорите – Димитър Владимир Иванов притежава 40 300 акции от капитала (1.676% от капитала).

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Дружеството е учредено за неограничен период от време.

ВИК:	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 2016 г. до момента:

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

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

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

Начинът на представляване на Дружеството е следният:

- „Балканкар ЗАРЯ“ АД 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 Миряна Борисова Пътова поотделно.

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

Вписаният основен предмет на дейност е производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за камиони и друга подемно-транспортна 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 2016 година глобалната икономика нараства с по-бавен темп отколкото през 2015 година, предизвикано от по-слабия растеж в САЩ, Европейския съюз и Китай. Растежът в глобалната търговия се задържа на нивото от 2015 година и това беше под очакванията на икономистите. Факторите на влияние, довели до забавяне на темповете на растеж, бяха по-слабият от очаквания прираст на развиващите се пазари и спада на Американския внос. В допълнение компаниите се въздържат да предприемат капиталови инвестиции поради несигурната политическа и икономическа среда. Въпреки това потребителските разходи повишиха своя размер в сравнение с 2015 година.

Икономиките в рамките на Европейския съюз регистрираха бавни темпове на растеж, почти доближаващи се до тези от предходната година. Въпреки това компаниите виждат повече оптимизъм спрямо началото на 2016-та. Решението от проведенния във Великобритания референдум за излизане от общността на Европейски съюз, нямаше голямо влияние върху икономиката на еврозоната. Икономиката на Обединеното кралство остава стабилна засега, въпреки че увеличаващата се несигурност задържа капиталовите инвестиции в компаниите. Започвайки със слаби икономически ръст, икономиката на Съединените щати бележи съществен растеж през втората част на годината, главно заради позитивната тенденция на пазара на труда от една страна и увеличените потребителски разходи от друга страна. Износът също се представи по-добре от очакванията.

В Китай, ръста на икономиката се забавя в индустриалния сектор и съответно бележи растеж при сектора на услугите. Вътрешното потребление остава стабилно, отчасти дължащо се на правителствените стимули. През втората половина на годината китайската икономика нараства по-бързо спрямо началото на годината.

Въпреки че Руската икономика продължава своето свиване, тя показва признаци на стабилизиране в края на годината. Бразилската икономика продължава своето забавяне, въпреки положителната ситуация при потребителските и инвестиционни разходи.

Пазарът на кари и складово оборудване, чийто развитие зависи пряко от състоянието на индустриалното производство, регистрира позитивна тенденция през първите девет месеца на годината. „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 оптимизацията на производствения процес, персонала на дружеството бе редуциран на 165 души към края на 2015 година, като над 70% от общия размер на персонала са 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;
- 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 чрез приет на проведеното на 26.09.2014 година общо събрание на облигационерите нов погасителен план по емисията облигации, емитирани от дружеството..

Състояние на пазара на кари и складово оборудване в глобален аспект

Глобален пазар за подемно - транспортна техника			
за периода януари - септември 2016 година			
Продажби / хил. Броя/	9М 2016	9М 2015	Промяна в %
Общо в световен мащаб	876.7	827.9	5.9
Европа	311.9	274.9	13.5
от които в Източна Европа	46.5	38.9	19.5
Азия	331.7	321.9	3
от които в Китай	202.7	186.8	8.5
Северна Америка	177.4	172.1	3.1
Други региони	55.7	59	-5.6

Развитие на пазара на складово оборудване

За периода от януари до септември 2016 година, световния пазар на кари и складова техника бележи положително развитие, отчитайки ръст от 6%. Европейският пазар е движещата сила, нараствайки с 13%. След дълъг период на спад, Русия се завърна на територията на растежа отчитайки ръст от 28%. Азиатският пазар записва слаб растеж от 3%, докато търсенето в Китай е значително – ръст от 9%. Несъответствието се дължи главно на търсенето на кари с конвенционални двигатели. Северно американския пазар отчита ръст от 3%.

Към края на първите 9 месеца на годината, пазара на складово оборудване отчита значителен ръст от 13%. Главните причини за това са значителното увеличение на търсенето в Европа и Азия – съответно 16% и 12%. През разглеждания период световния пазар за електрокари нараства с 16%, докато пазара на кари с обикновени двигатели намалява с 2%. Причина за това е ограниченията, наложени на северно американския пазар. В Европа се отчита увеличение на продажбите на кари с конвенционални двигатели с 4% и съответно ръст от 13% при продажбите на електрокари.

И през 2016 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира своята продукция основно на пазарите в Европейския Съюз и на Азиатския пазар, включващ основно Южна Корея и по незначителен дял в Индия. Като цяло може да обобщим, че дела на Южнокорейския пазар намалява, причината за което е конкуренцията на китайските производители на колела, докато продажбите на Европейския пазар са обусловени от икономическото състояние на водещите икономики в региона – Германия и Франция, като негативно влияние оказва състоянието на Южната половина от континента, включваща Италия, Гърция, Испания, Португалия, Кипър – страни, характеризиращи се с висока безработица, високи нива на държавен дълг, високи бюджетни дефицити. Дружеството отчита ръст на приходите от продажби на годишна база в размер на 2.66% (2016 – 7558 хил.лв.; 2015 – 7362 хил.лв.), като при реализираните продажби на продукция почти няма изменение (2016 ~ 7034 хил. лв.; 2015 – 7026 хил.лв.)

Възстановяването на световната икономика, започнало през 2010 г., продължаващо и през настоящата година с по-бавни темпове, и в частност на сектора „Индустриално производство“, са един от факторите, движещи пазара на кари и складово оборудване. Влияние оказва също и търсенето на инвестиционни стоки, какъвто характер имат карите – след период на недостатъчни инвестиции, тяхната ефективност се понижава.

Развитието на сектора “Производство на складово оборудване и кари” през 2016 година показва, че OEM сегмента е силно чувствителен към икономическия цикъл. От друга страна увеличената конкурентна активност при реализацията на колела на корейския пазар рефлектира в намален обем в поръчките и продажбите на „Балканкар ЗАРЯ” АД на този пазар.

Основни финансови показатели за представянето на “Балканкар ЗАРЯ” АД през 2016 г. на неконсолидирана база:

Нетните приходи от продажби на “Балканкар ЗАРЯ” АД са 7558 хил. лева, със 2.66% повече спрямо 2015 г.

Оперативният резултат от основната дейност преди разходи за амортизации, данъци и лихви е положителна величина и възлиза на 1189 хил. лева – спрямо резултат в размер на 1686 хил. лева през 2015 година.

Рентабилността на оперативната печалба преди разходи за амортизации, данъци и лихви увеличава бележи понижение до нива от 15.73% през 2016 г. спрямо резултат от 22.9% през 2015 г. Основна причина за отрицателната тенденция, наблюдавана в развитието на финансовия резултат на ниво оперативна дейност е по-ниската рентабилност на приходите.

Активите на “Балканкар ЗАРЯ” АД възлизат на 17587 хил. лева през 2016 година спрямо 10872 хил. лева през 2015 г. Дълготрайните материални активи са на стойност 15112 хил. лева през 2016 г., спрямо 5227 хил. лева през 2015 г.

“Балканкар ЗАРЯ” АД: Основни финансови показатели

хил.лв.	2016	2015	Δ%	2014	2013	2012	2011
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	7362	7362	2.66	6334	7816	8696	7740
Продукция	7026	7026	0.11	5984	7321	7966	7348
Стоки							27
Услуги	158	158	>100	70	69	78	62
Други	178	178	-24.16	280	426	652	303
Оперативни разходи	5952	5952	11.49	5535	6951	7785	6862
Оперативна печалба преди амортизации, данъци и дивиди	1074	1074	-14.15	799	1132	1233	878
Рентабилност на оперативната печалба преди амортизации, данъци и дивиди	14.59	14.59	-16.38	12.61	14.48	14.18	11.34
Разходи за амортизации	276	276	-2.54	278	267	322	426
Оперативна печалба след амортизации	798	798	-18.17	521	865	911	452
Финансови приходи (нетно)	-701	-701	-24.54	-789	-889	-950	-933
Други приходи							0
Печалба (загуба) преди данъци	97	97	>100	-268	-24	-39	-509
Разходи за данъци	40	40	-12.5	-16	-16	-21	-46
Нетна печалба (загуба)	669	669	-46.49	26	-8	-18	-463
Брой емитирани акции	2403956	2403956		2403956	2403956	2403956	2403956
Нетна печалба (загуба) на 1 акция	0.278	0.278	-41.37	0.011	-0.003	-0.01	-0.19
Дълготрайни материални активи	5227	5227	9885	5543	5769	5963	6213
Известията в дъщерни предприятия	3426	3426	0	3426	3426	3426	3426
Собствен капитал	-1811	-1811	7658	-2480	-2506	-2315	-2297
Задължения	12683	12683	-7.44	13260	13804	13736	14707
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1272	1272	1.57	1045	819	1360	-4
Покупка на дълготрайни активи (нетно)	-62	-62	16.13	-189	-289	-109	-103

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2016 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 2010 – 2016 година са представени в следната таблица:

Произведена продукция и натоварване на производствените мощности

Натоварване на производствените мощности

<u>Показатели</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Произведена продукция (хил.бр.)	96	97	96	116	117	140	108
Натоварване спрямо капацитета % изчислен при едносменен режим на работа 185 хил. колела = 100%	52%	52%	52%	63%	63%	76%	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 2016 г. възлизат на 7.558 млн. лева спрямо 7.362 млн. лева през 2015 г.

Структура на нетните приходи от продажби

<u>хил. лв.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи от продажби на продукция	7034	7026	5984	7321	7966	7348	4788
Приходи от продажби на стоки						27	0
Приходи от продажби на услуги	389	158	70	69	78	62	63
Приходи от други продажби	135	178	280	426	652	303	401
Общо	7558	7362	6334	7816	8696	7740	5252

Приходите от продажби на продукция на „Балканкар ЗАРЯ“ АД почти не регистрират ръст достигайки до 7034 хил. лева през 2016 г., спрямо приходи от спрямо 7026 хил.лв. през 2015 г.

По отношение на географското разпределение на клиентите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2016 г., настъпиха промени свързани основно с отражението на възстановяването от глобалната криза върху различните пазари. Основните тенденции, забелязани през 2015 г.:

- Южнокорейския пазар заема второ място по дял през 2016 г. – 30.11% спрямо 43.87% година по-рано

- Пазарът на директни продажби към Европейския съюз заема водещо място с дял от 54.19% спрямо дял от 45.14% през 2015 г.

- Индиректните продажби към Европейския съюз отчитат спад и достигат размер от 6 хил.лв. спрямо 75 хил.лв. година по-рано или намаление от 27.88%

- Индийският пазар запазва обема си като достига до нива на продажби от 30 хил. лв., спрямо продажби от 28 хил.лв. година по-рано

- Съществен дял заема и обема на продажбите в САЩ – до нива от 181 хил. лева, спрямо дял от 232 хил. лева година по-рано.

Южнокорейския пазар заема второ място по обем реализирани продажби през 2015 г. с дял от 30.11%. Причината е в намаления обем продажби.

BGN '000	2016		2015		Δ 2016/2015		2014	2013	2012	2011	2010
Основни пазари	%		%		%						
Южна Корея	2276	30.11	3230	43.87	-954	-29.54	2497	3886	4463	3337	1854
Директни продажби ЕС	4096	54.19	3323	45.14	773	23.26	2624	2361	2588	2847	1740
Индиректни продажби ЕС	6	0.08	75	1.02	-69	-92.00	104	94	342	751	550
България	933	12.34	422	5.73	511	>100	460	294	252	316	349
Индия	66	0.87	30	0.41	36	>100	28	29	28	23	96
САЩ	181	2.39	232	3.15	-51	-21.98	582	654	293	74	199
Русия			49	0.67			39	3			
Израел			1	0.01			0				
Общо	7558	100	7362	100	196	2.66	6334	7321	7966	7348	4788

Основен пазар в ЕС за дружеството е германският, като приходите от продажби в Германия – директни и индиректни продажби - възлизат на 2311 хил.лв. спрямо продажби за 1649 хил. лв., отчетени през 2015 година. Значителен дял заема и пазара в САЩ като дружеството запазва присъствието си, като дела през 2016 година възлиза на 2.32% спрямо дял от 3.2%, реализиран през предходната година. Вътрешният пазар има принос от 12.34% в структурата на продажбите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД.

Факторен анализ на изменението на продажбите

Факторен анализ на изменението на продажбите	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Брой продадени колела	84759	96576	95985	118522	117094	139490	107933
% на изменението в количеството	-12.24%	0.62%	-19.01%	1.22%	-16.06%	29.24%	125.50%
Средна цена, лева	82.99	72.75	62.34	61.77	68.03	52.68	44.36
% на изменението в средната цена	14.07%	16.69%	0.92%	-9.20%	29.14%	18.75%	7.59%
Приходи от продажби на продукция, хил. лв.	7034	7026	5984	7321	7966	7348	4788
% на изменение	0.11%	17.41%	-18.26%	-8.10%	8.41%	53.47%	142.68%
Факторен анализ							
Влияние на количеството	-0.73	6.46	-254.16	89.28	-1278.99	1400	2476
Влияние на цената	0.84	173.91	-12.3	-673.67	2321.15	898	150
Едновременна неравномерност в измерване на количество и цена	5.89	861.63	-1070.54	-60.62	-424.16	262	189
Общо изменение спрямо предходната година	6	1042	-1337	-645	618	2560	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 2016 година са в размер на 3137 хил.лева спрямо 3456 хил.лева за 2015 година. Намалението е в размер на 9.23%. Намаленият размер на разходите за материали е в размер на 319 хил.лева, както в количествено, така и в стойностно изражение – намаление на цените на основните материали, влагани в производствения процес – горещо валцувани листови стомани. Делът на ГВ листови стомани през 2016 година в общия размер на годишните разходи нараства от 53.06% през 2014 година на 55.06% през 2015 година, в резултат както на увеличаване дял на променливите разходи в общия обем разходи. В количествено изражение през 2015 година разхода на листова стомана е 1815 тона, при средна цена от 1048 лв./тон, докато през 2014 година в производствения процес са вложени 1485 тона листова стомана със средна цена от 1068 лв./тон.

Стоманените профили увеличават равнището на своя дял в общия обем разходи – 17.59% през 2015 година спрямо дял от 16.49% през 2014 година. В абсолютно изражение стойността на вложените стоманени профили достига до нива от 608 хил.лв, спрямо 493 хил.лв. през 2014 година, като ръста е в размер на 23.33%. В количествено изражение през 2015 г. са вложени в производствената дейност 232 тона стоманени профили, спрямо 198 тона през 2014 г. което е увеличение от 17.17 %. Увеличението на разходите на стоманени профили през 2015 спрямо 2014 година се дължи на увеличаване обем на реазирани колела с пръстени. Разходите за енергия също увеличават своя относителен дял в общия обем разходи за материали през 2015 година спрямо 2014 с 47.93% , като достигат нива от 9.29% спрямо общите материални разходи.

Разходите за други материали включват разходи за заваръчна тел, прахова боя, стоманени дробинки, палети, материали за палетизиране и други. Този тип разходи бележат спад като достигат до 624 хил. лв. през 2015 година спрямо 693 хил. лв. през 2014. Изменението е в размер на 69 хил. лв., или намаление от 9.96%.

Разпределение на разходите за материали на годишна база

BGN '000	2016		2015		Изменение %	2014	2013	2012	2011
		%		%					
Листова стомана	1766	56.30	1903	55.06	-137	1586	2184	2467	3050
Профилна стомана	405	12.91	608	17.59	-203	493	848	874	817
Енергия	326	10.39	321	9.29	5	217	353	478	408
Други	640	20.40	624	18.06	16	693	834	733	580
Общо	3137	100	3456	100	-319	2989	4219	4552	4855

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

Средно годишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

BGN '000	2016		2015		2014		2013		2012	
	тон	лева/ тон	тон	лева/ тон	тон	лева/ тон	тон	лева/ тон	тон	лева/ тон
ГВ Листова стомана	1611	1096	1815	1048	1485	1068	1966	1110	2064	1195
Стоманени профили	185	2189	232	2620	198	2492	339	2501	331	2640
Общо	1796		2047		1683		2395		2395	

BGN '000	2016		2015		Изменение	
	тон	лева/тон	тон	лева/тон		%
ГВ Листова стомана	1611	1096	1815	1048	-11.24	4.58
Стоманени профили	185	2189	232	2620	-20.26	-16.45
Общо	1796		2047		-12.26	

Стомана

Основните материали, използвани в производството на Дружеството са листова стомана и стоманени профили. През 2016 г. разходите за листова стомана заемат дял от 56.3% спрямо дял от 55% през 2015 г. Стоманени профили заемат дял от 12.9% от общите разходи за материали на "Балканкар ЗАРЯ" АД за 2016 г.

Средногодишна цена на ГВ листова стомана и стоманени профили

BGN '000	2016		2015		2014		2013		2012	
	тон	лева/тон	тон	лева/тон	тон	лева/тон	тон	лева/тон	тон	лева/тон
ГВ Листова стомана	1611	1096	1815	1048	1485	1068	1966	1110	2064	1195
Стоманени профили	185	2189	232	2620	198	2492	339	2501	331	2640
Общо	1796		2047		1683		2395		2395	

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

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. За 2016 година разходите за ел.енергия на Дружеството са за 280 хиляди лева спрямо 261 хиляди лева за 2015, което представлява увеличение от 7.3%.

РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОСИГУРОВКИ

Към 31.12.2016 година персонала в „Балканкар ЗАРЯ“ АД възлиза на 160 души, спрямо 165 към 31.12.2015 г.

Към 31.12.2016 г. персонала в «Балканкар ЗАРЯ»АД наброява 160 души, като изменението на годишна база е в намаление от 5 души или 3.03%. В следствие на намаления обем производство в «Балканкар ЗАРЯ»АД, намалява и нуждата от работен капацитет в дружеството. Политиката на дружеството, предприета като антикризисна мярка за повишаване на производителността на труда в дружеството, се прилага и в настоящото тримесечие.

През 2016 година разходите за персонала възлизат на 2050 хиляди лева, спрямо 1713 хиляди лева през 2015, което представлява увеличение с 19.67 % на годишна база. Производителността на труда, измерена като съотношение Нетни приходи от продажба на продукцията към брой заети в дружеството, то през 2016 година производителността възлиза на 47 хил.лв. на един зает, в сравнение с 45 хил. лв. през 2015. Увеличението в производителността на труда е от 4.44% на годишна база през 2016 година в сравнение с 2015 година.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

През 2016 година разходите за външни услуги възлизат на 872 хил.лв., спрямо 552 хил. лева за 2015.

Структура на разходите за външни услуги

BGN '000	2016		2015		Изменение		2014	2013	2012
		%		%		%			
Други	463	53.10	244	44.2	219.00	89.75	378	237	185
Застраховки	22	2.52	23	4.17	-1.00	-4.35	31	39	37
Комисионни по продажби	56	6.42	94	17.03	-38.00	40.43		155	122
Одит	6	0.69	6	1.09	0.00	0.00	6	7	22
Транспорт и куриер	264	30.28	147	26.63	117.00	79.59	122	149	213
Комуникационни услуги	10	1.15	10	1.81	0.00	0.00	15	24	27
Консултантски услуги	20	2.29	23	4.17	-3.00	13.04	18	7	40
Юридически	31	3.56	5	0.91	26.00	>100	8	2	9
Охрана		0.00		0					28
Общо	872	100	552	100	320.00	57.97	578	620	683

През 2016 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД увеличава нивото на разходите за външни услуги в размер на 320 хил.лв. на годишна база – 872 хил. лева, отчетени през 2016 година, спрямо 552 хил.лв. за 2015 година. Разходите за комисионни по продажби, чийто размер зависи пряко от размера на реализираните приходи от продажба на продукцията, отчитат намаление.

Пряко зависими от обема на реализираната продукция са и разходите за транспортни, куриерски и спедиторски услуги, които през 2016 година са в размер на 264 хил.лв, спрямо 147 хил.лв. през 2015 г.

Най-голям дял в разходите за външни услуги през 2016 година заемат другите разходи с ръст от 90%, включващи разходи за наеми, ремонти, административни такси, данъци, възнаграждения по граждански договори и други. През 2016 те достигат в размер на 463 хил. лв. спрямо 244 хил.лв. през 2015 година или ръст от 90%. Този тип разходи имат характер на постоянни разходи и те не зависят от обема на производството.

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2016 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД извършва други разходи в размер на 65 хил.лв., намалявайки нивото им спрямо 2014 г. С най-голям дял през 2015 година са разходите за глоби, неустойки, отписани вземания, брак – 35 хил.лв. Дружеството отчита размер на разходите за командировки в размер на 11 хил. лв. през 2015 година, спрямо 2014 г., когато възлизат на 22 хил.лв.. Структурата на другите разходи е както следва:

Структура на други разходи

BGN '000	2016		2015		Изменение %	2014	2013	2012	
		%		%					
Командировки в чужбина	16	8.33	2	3.08	14	>100	9	9	13
Командировки в страната	6	3.13	9	13.85	-3	-33.33	13	13	13
Непризнат ДДС, ДДС при брак и липси, наказателни лихви	3	1.56	3	4.62	0				
Алтернативни данъци (леки автомобили, представителни)					0				5
Ваучери за храна					0				
Глоби, неустойки, отписани вземания, брак	34	17.71	35	53.85	-1	-2.86	46	46	18
Представителни разходи	6	3.13	3	4.62	3	100.00			
Дарения, спонсорство									
други	127	66.15	13	20	114	>100	11	11	1
Общо	192	100	65	100	127	195.38	79	79	50

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД намалява с 15.01% (основно в следствие на амортизации) до 1376 хил.лева през 2015 г. спрямо 1619 хил.лева за 2014 г. Структурата на Дълготрайните материални активи е както следва:

Структура на ДМА	2016		2015		Изменение %	2014	2013	2012	
		%		%					
Земли (терени)	1595	14.10	278	20.2	1317	>100	278	278	278
Сгради и конструкции	7590	67.08	681	49.49	6909	>100	827	973	1120
Машини и оборудване	1542	13.63	68	4.94	1474	>100	85	104	92
Съоръжения	571	5.05	322	23.4	249	77.33	352	381	411
Транспортни средства	15	0.13	23	1.67	-8	-	37	51	65
Стопански инвентар	2	0.02	4	0.29	-2	-	5	6	5
Разходи за придобиване на ДМА		0.00			0		35	35	35
Общо	11315	100	1376	100	9939	>100	1619	1828	2006

През 2016 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД разходва парични потоци за инвестиции в ДМА до 72 хил.лева, спрямо 62 хил.лева през 2015 година. Дружеството задържа нивото на инвестиционни разходи на ниско ниво, с цел оптимизиране на свободните парични потоци и насочването им към оперативната дейност.

ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Дългосрочните финансови активи на Дружеството към 31.12.2016 година възлизат на 3426 хил.лв. като са изцяло съставени от инвестиции в дъщерни предприятия. Спрямо 2014 г. няма промяна в дела на притежаваните предприятия.

Към 31.12.2016 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 2016 г. Няма изменения в стойността на финансовите активи спрямо 2016 г.

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

Инвестициите в дъщерни дружества към 31.12.2016 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

Капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е в размер на 2403956 лева, разпределен в 2403956 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас. Към 31.12.2015 г. капиталът на дружеството е отрицателна величина в размер на 1811 хил.лева., спрямо -2480 хил.лв. към 31.12.2014 г. Причината за отрицателният капитал е натрупаната през предходни периоди загуби.

Ликвидност и капиталови ресурси

(хил. лева)	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Собствен капитал	5847	-1811	-2480	-2506	-2315	-2297	-1834
Нетекущи пасиви, в т.ч.	8837	9058	9428	9481	9843	10279	10923
задължения по облигационни заеми	8837	9058	9428	9466	9779	10170	10757
задължения по финансов лизинг			-	15	64	109	166
Пасиви	11740	12683	13260	13804	13736	14707	14922
Активи	17587	10872	10780	11298	11421	12410	13088
Лихвоносен дълг/Активи	50.2	83.31	87.46%	83.92%	86.18%	82.83%	83.46%
Пасиви/Активи	66.66	116.66	123.01%	122.18%	120.27%	119%	114%

Основната част от лихвоносните пасиви през 2015 г. е по емисията обезпечени корпоративни облигации, по чийто условия беше извършена корекция съгласно решенията от Общо събрание на облигационерите от 25.09.2015 г.

Условията по емисията корпоративни облигации са следните:

Дружество емитент – „Балканкар ЗАРЯ“ АД

Вид на облигациите – всички облигации са от един клас – обикновени, неконвертируеми, безналични, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени

ISIN код на емисията: BG2100015077

Борсов код – 4BUA

Общ размер на емисията - 5 500 000 (пет милиона и петстотин хиляди) евро; 10 757 065 (десет милиона седемстотин петдесет и седем хиляди и шестдесет и пет) лева

Емисионна/номинална стойност на една облигация - 1000 (хиляда) евро – 1995.83 лв

Номинален лихвен процент - сума от стойността на 1-месечен EURIBOR плюс надбавка от 3% (три на сто), като общата му стойност не може да бъде по-малка от 5,5% годишно – за EURIBOR плюс надбавка от 3.00%, но не по-малко от 6.25%

Период на купонно плащане - 1 месец

Дата на издаване 22.06.2007 г.

Дата на падеж 22.06.2024 г.

На проведеното на 25.09.2015 г. Общо събрание на облигационерите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД по емисията корпоративни облигации ISIN BG2100015077, бяха приети следните решения:

1.

1. Приема промяна на номиналния лихвен процент – променлива лихва на база едномесечен EURIBOR +3.00%, но не по-малко от 5.5% (на годишна база) за периодите, изброени в решението по т.1 от дневния ред на Общото събрание на облигационерите;
2. Общото събрание на облигационерите реши номиналният лихвен процент за купонните плащания от 22.11.2016 г. до 22.06.2024 г. остава непроменен – променлива лихва на база едномесечен EURIBOR +3.00%, но не по-малко от 6.25% (на годишна база);
3. Промяна в погасителния план съгласно т.1 от Протокола от общото събрание на облигационерите;
4. Емитентът дължи лихва за забава за разсрочените по т.3 лихвени и главнични плащания със срок на плащане до 22.02.2016 г., като размерът на лихвата за забава се изчислява от деня на възникване на съответното плащане до неговото реално изплащане към облигационерите;
5. Общото събрание на облигационерите прие решение, съгласно което емитентът се задължава да сключи договор с нова банка-довереник в срок до 23.11.2015 г., като в едномесечен срок от сключване на договора е задължен да изиска от банката – довереник актуализиране оценките на обезпеченията по емисията.
6. Всички други условия по емисията корпоративни облигации ISIN BG2100015077 – така, както са изложени и се съдържат в Проспекта на емисията, потвърден от Комисията за финансов надзор, както и такива, които са изменени с решенията на предходни Общи събрания на облигационерите, и които не са в противоречие с горепосочените промени, остават непроменени и в сила.

Промените влизат в сила от 25.09.2015 година.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2016 г. се наблюдава забавяне на темпа на получените поръчки в сравнение с 2015 г., отчитаща темп на възстановяване на производството, след драстичен спад на постъпилите поръчки от клиенти през 2009 г. Едва в края на 2009 г. – последната четвърт на годината – се забелязват признаци на излизане от рецесията и бавно възстановяване на световната икономика. Българската икономика е пряко зависима от състоянието на основните Европейски и световни икономики. В частност икономическото състояние на Балканкар ЗАРЯ АД, като експортно - ориентирана компания, пряко зависи от състоянието на своите основни клиенти – водещи каростроители в

Европа и Югоизточна Азия, както и от състоянието на компаниите, опериращи в сектора на резервни части. През 2016 г. дружеството отчита влошаване на показателите за обръщаемост на оборотния капитал и обръщаемост на материалните запаси. Причината за тази отрицателна промяна е намаления размер на текущите активи.

Основни коефициенти

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Обръщаемост на оборотния капитал (пъти)	-	3.64	4.51	6.48	5.56	4.38	2.07
Обръщаемост на материалните запаси (пъти)	-	5.57	4.71	5.84	5.69	3.73	3.03
Коефициент на обща ликвидност	-0.85	1.56	1.37	1.28	1.4	1.4	1.64
Коефициент на бърза ликвидност	-0.41	1.19	1.02	0.97	1.01	0.93	1.2

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

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

Изготвянето на финансовия отчет за 2016 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 31.12.2016 година. Дружеството реализира нетна печалба в размер на 358 хил.лв през 2016 г. Пасивите към 31.12.2016 г. са в размер на 11740 хил.лв., а активите 17587 хил.лв. Налице е превишение на пасивите с 5847 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2016 г. е положителна величина в размер на 5847 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 8837 хил.лв. С протокол от Общо събрание на облигационерите от 25.09.2015 г. е взето решение за промяна на погасителния план на облигационния заем, емитиран от дружеството. През 2016 година, се забелязва запазване на размера 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.)	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Текущи активи общо, в т.ч.	2903	5645	5237	5529	5458	6197
Финансови активи						
Вземания	967	4073	3670	3613	3460	3821
Парични средства	245	251	223	578	471	300
Общо Активи	17587	10872	10780	11298	11421	12410
Общо собствен капитал	5847	-1811	-2480	-2506	-2315	-2297
Текущи Пасиви	2903	3625	3832	4323	3893	4428
Общо пасиви	11740	12683	13260	13804	13736	14707
Нетен оборотен капитал	-428	2020	1405	1206	1565	1769
Коефициенти за ликвидност						
Парични средства/текущи активи (%)	9.90	4.44	4.26	10.45%	8.63%	4.84%
Коефициент за обща ликвидност	<i>неприложимо*</i>	1.56	1.37	1.28	1.4	1.4
Коефициент за бърза ликвидност	<i>неприложимо*</i>	1.19	1.02	0.97	1.01	0.93

Коефициент на пазавана ликвидност	<i>неприложимо*</i>	0.044	0.058	0.13	0.12	0.07
Коефициенти за капиталова структура и задръжливост						
Общо активи/ собствен капитал	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>
Общо активи/общо пасиви	1.498	0.85	0.81	0.82	0.83	0.84
Общо пасиви/собствен капитал	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>	<i>неприложимо*</i>

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 макроекономическата, 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 макроекономическата 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 намали 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 пораждаат 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. Номиналният лихвен процент по облигационния заем се променя и се определя по следната формула: Променлива лихва на база 3M EURIBOR +3.00%, но не по-малко от 7.00% на годишна база под условие, че Емитентът изпълни ангажиментите за погасяване на просрочени лихви и главници, съгласно условията, описани в т.1.1. Промяната в номиналният лихвен процент по облигационния заем, описана в предходното изречение влиза в сила в зависимост от момента на изпълнение на ангажиментите, както следва:

- считано от 22.03.2014 г. в случай, че Емитентът изпълни ангажиментите за погасяване на просрочени лихви и главници, съгласно условията, описани в т.1.1. в срок до 22.03.2014 г.
- считано от 22.06.2014 г. в случай, че Емитентът изпълни ангажиментите за погасяване на просрочени лихви и главници, съгласно условията, описани в т.1.1. в срок до 22.06.2014 г.

Зависимост от определен доставчик

Този риск важи основно за доставяната листов стомана и стоманени профили. Основен доставчик на листов стомана за Дружеството е Thyssen Krupp (България). Алтернативни доставчици са Mittal Steel (Скопие, Македония) и U.S. Steel (Смедерево, Сърбия). Използването само на един доставчик на листов стомана представлява риск за Дружеството, но от друга страна поради факта, че производителите изискват минимални количества на доставка, „Балканкар ЗАРЯ“ АД ограничава натрупването на запас от стомана и съответно блокирането на оборотен капитал. „Балканкар ЗАРЯ“ АД закупува стоманени профили основно от 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 (промеси 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 камиони, 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 (OEM сегмент).
- оперативен риск – дейността на Дружеството е свързана с производство на стоманени джанти и колела, като поради сравнително малкия обем производство предопределя наличието на големи по размер запаси и съответно замразяване на средства в тях. От друга страна спецификата на този бизнес предполага много прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките. Само по този начин може да се постигне оптимална дейност и максимизиране на финансовите резултати. Съществуват и други оперативни рискове, отразяващи допускане на неефективност в оперативните процеси, приемане на инвестиционни програми с недостатъчна възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други. Дружеството се стреми да минимизира тези рискове посредством структурирани програми за постоянно подобряване на качеството, повишаване подготовката и мотивацията на човешкия ресурс в Компанията и идентификация на най-добрите практики за всички основни процеси.
- други рискове свързани с дейността – спецификата на сектора, в който оперира „Балканкар ЗАРЯ“ АД поражда редица специфични рискове, свързани с обичайната дейност на Дружеството:
 - непокрити от застраховки загуби - като част от нормалната си дейност Компанията купува застрахователни полици срещу всички основни рискове, за които се предлагат застрахователни продукти. Съществуват определени рискове обаче, за които не се предлагат застрахователни инструменти или такива инструменти не се предлагат на резонна пазарна цена. Този вид рискове биха могли да доведат до загуби, непокрита от застрахователни дружества.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД има застраховка върху завод, машини и съоръжения при Застрахователно акционерно дружество „Алианс България“:

1. Вид застраховка: „Индустириален 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, проливек дъжд, наводнение, тежест при естествено натрупване на сняг и лед, замръзване, падащи дървета, клони и други външни обекти, вследствие буря или градушка;
- Земетресение;
- тръбопровода 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 brutните маркове в абсолютно

и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на Компанията и забава в изпълнението на инвестиционната ѝ програма.

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

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

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

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

Валутен риск

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

Ликвиден риск

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

Оперативни рискове

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

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на Дружеството;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните

качества;

- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;
- планиране дейността на подизпълнителите и обезпечаване.

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен към 31.12.2016 г. Изготвянето му е приключило на 20 февруари 2017 година. На тази дата финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите за оповестяване и представяне на избраните от дружеството одитори. В периода между 01.01.2016 г. и 22.02.2017 г. няма настъпили съществени събития.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2016 г. следва тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2016 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете минимално изменение в приходите от продажби в размер на 0.1%. През настоящата година прогнозите са тенденцията за устойчиво развитие в сектора на складовото оборудване и кари да продължи. Приносът в тази тенденция внасят основно азиатските пазари, като в същото време се очаква дела в Северна Америка да се запази, макар и с по-умерен темп на растеж.

Прогнозите на ръководството на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2017 година са достигане на нива на продажби съпоставими с нивата от предходната година. 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 устойчиво развитие през предстоящата 2017 г. спрямо 2016 г.

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

До 31.12.2016 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД не е изкупувало обратно собствени акции.

През 2016 година дружеството е ръководено от Съвет на директорите от трима членове. Дружеството е упълномощило един Прокуриснт. Общата сума на възнагражденията на Съвета на директорите за 2016 година е 305 хил. лева.

През 2016 година членове на съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са:

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

Начинът на представяване на Дружеството е следния:

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

С оглед на учредената прокура „Балканкар ЗАРЯ“ АД се представлява от членовете на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и от прокуриснта 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.

Прокуриснтът 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 Прокуриснта на дружеството нямат права или опции при придобиване на нови акции или облигации. Също така няма предвидени обезщетения за прекратяване на договорите им за управление.

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

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

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

„Балканкар ЗАРЯ“ АД има програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, в която са заложили основните принципи, процедури и правила, от които трябва да се ръководи Съвета на директорите на дружеството с цел равнопоставено третиране на всички акционери, осигуряване възможност на акционерите да 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.

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2135315	2135315	88.825%
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	6029	6029	0.250%
Силвър 2000 ООД	10	10	0.000%
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.000%
Сума акции на юридически лица	2141358	2141358	88.975%
Сума акции на чуждестранни физически лица	1312	1312	0.055%
Сума акции на български физически лица	261286	261286	10.97%
Физ. Лица	262598	262598	11.025%
Сума акции общо	2403956	2403956	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 три 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 преквърлят 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 един клас – поименни, безналични с право на глас. Акционерите имат право на толкова гласа в общото събрание, колкото акции притежават. Всяка акция дава право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял.

Предоставяне и разпространяване на информация през отчетната година

В изпълнение на програмата за добро корпоративно управление и през 2012 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 са допуснати до търговия 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 2012 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 2012 г., дружеството е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и Централен депозитар за важната информация, влияеща върху цената на ценните му книжа, включена в приложение №9 към Наредба №2/17.09.2003 г.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД представя като отделен документ Декларация за корпоративно управление като неразделна част от годишния финансов отчет за 2016 година.

VIII. ПРОМЯНА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД ПРЕЗ 2016 Г.

През 2016 г. цената на акциите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД (ticker на Българска Фондова Борса – София АД: 4BU) в началото на периода е 0.30 лева, а в края на годишния период стойността на една акция е 0.67 лв.

Представяне на акциите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2016 година

цена в началото	0,30
цена в края	0,67
максимална цена	1,3
минимална цена	0,80
средна цена	0,30
медиана	0,40

Процент на свободно търгуваните акции (free float) на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.12.2016 г. година е 11.18%. Около 29.80% от свободно търгуваните акции са притежание на институционални инвеститори; 10.83% от акциите са притежание на физически лица.

Докладът за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2015 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, 06 март 2017 г.

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

Главен счетоводител:.....
/М. Пътова/

ДЕКЛАРАЦИЯ

За корпоративно управление на „Балканкар ЗАРЯ“ АД

„Балканкар ЗАРЯ“ АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирано взаимоотношения между Управителните органи на дружеството, неговите партньори и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В своята дейност „Балканкар ЗАРЯ“ АД се ръководи от националните принципи на корпоративно управление, препоръчани за прилагане от Националната комисия по корпоративно управление.

Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, „Балканкар ЗАРЯ“ АД установява определен набор от изисквания за корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните органи на дружеството, като за целта приема Кодекс за корпоративно управление на „Балканкар ЗАРЯ“ АД /информация по чл.100н, ал. 8, т.16 от ЗППЦК/.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД спазва приетия Кодекс и счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление допринасят за постигане на устойчив растеж и дългосрочните цели на дружеството, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни /информация по чл. 100н, ал. 8, т.16 от ЗППЦК/.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД прилага корпоративната стратегия и политика в социалната област /информация по чл.100н, ал.8, т.1в от ЗППЦК/:

- Приема и изпълнява корпоративен Социален кодекс
- Приема и изпълнява корпоративния Етичен бизнес кодекс

„Балканкар ЗАРЯ“ АД поддържа и развива интегрирана система за управление в съответствие с водещи международни стандарти по качество / ISO 9001/, околна среда /ISO 14001/, /информация по чл.100н, ал.8, т.1в от ЗППЦК/

„Балканкар ЗАРЯ“ АД декларира своя ангажимент относно:

1. Определяне на политики и принципи, към които ще се придържат управителните органи на дружеството, за да се създадат необходимите условия и да се осигури възможност на акционерите да упражнят в пълна степен своите права
2. Прилагане на принципите за прозрачност, независимост и отговорност от управителните органи на дружеството /Съвет на директорите/ в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. /информация по чл.100н, ал.8, т.5 от ЗППЦК/
 - 2.1. Съвета директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се състои от 3 /три/ член , които са избрани от Общото събрание на акционерите за определен мандат
 - 2.2. Съвета на директорите изпълнява своята дейност в съответствие с Устава на Акционерното дружество „Балканкар ЗАРЯ“ АД и правилника за дейността на Съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД

2.3. При изпълнение на своите задачи и задължения Съвета на директорите се ръководи от законодателството, устройствените актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

2.4. Съвета на директорите:

- Управлява и представява „Балканкар ЗАРЯ“ АД;
- Ръководи оперативната дейност на дружеството;
- Приема планове и програми за дейността на дружеството;
- Приема организационно-управленската структура на дружеството;
- Взема всички решения, които не са в изричната компетентност на Общото събрание на акционерите;
- Взема решения за увеличаване или намаляване на капитала на дружеството при условията на Устава на дружеството;

2.5. Управителния съвет:

- Приема и предлага за одобрение от Общото събрание на акционерите годишния счетоводен отчет и доклада за дейността на дружеството;
- Въз основа на финансовите резултати от дейността в края на счетоводната година, прави предложение за разпределение на печалбата.

2.6. Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и спазват корпоративния Етичен бизнес кодекс

2.7. Членовете на Съвета на директорите в своята дейност прилагат принципа на избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси. Процедурата за избягване и разкриване на конфликти на интереси е регламентирана в корпоративния Етичен бизнес кодекс. Всеки конфликт на интереси следва да бъде разкриван пред Съвета на директорите.

3. Система за вътрешен контрол /информация по чл.100н, ал.8, т. 3 от ЗППЦК/

3.1. В „Балканкар ЗАРЯ“ АД е установена система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите, запазване на активите чрез предотвратяване, разкриване и отстраняване на нарушения на съществуващите изисквания и техните причини

3.2. Системата за вътрешния контрол в дружеството се прилага за постигане на стратегическите цели, повишаване на операционната ефективност, снижаване на рисковете, осигуряване на надеждността и достоверността на отчетността и съответствие с нормативните изисквания.

3.3. Участници в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролна дейност на различни равнища, са ръководството на дружеството и ръководителите на структурните подразделения.

3.4. Контролните функции на участниците в системата за вътрешен контрол са регламентирани със Заповед за система за управление на дружеството и индивидуално определени в длъжностните характеристики на участниците.

4. Система за управление на рисковете /информация по чл. 100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК/

4.1. Ръководството на дружеството се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията си за нейното подобряване в съответствие с най-добрите международни практики.

4.2. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност по управление на

рисковете, включваща ведомости на рисковете, регистър на рисковете с приложения – карта с рисковете /графично представяне на вероятността и размера на последиците от рисковете, дърво на рисковете /съвкупност на идентифицирани рисковете/, обосноваващи материали.

- 4.3. Управление на риска в „Балканкар ЗАРЯ“АД се осъществява от служителите на всички нива на управление и е неразделна част от производствено-стопанските дейности, и системата за корпоративно управление на дружеството.
 - 4.4. В „Балканкар ЗАРЯ“АД управлението на риска се извършва в съответствие с утвърдена методология, определяща изисквания към идентификация на риска, начина на реагиране на риска, разработване и мониторинг на изпълнението на мероприятия за въздействие върху риска. В дружеството е изготвен регистър на рисковете.
 - 4.5. „Балканкар ЗАРЯ“АД декларира, че приетите от него инвестиционни и стратегически решения са обосновани на резултати от проведени анализи на текущи и бъдещи рисковете, като счита, че този подход е инструмент за повишаване на операционната и финансова устойчивост, както и стойността на дружеството.
5. Защита правата на акционерите
- 5.1. „Балканкар ЗАРЯ“АД гарантира равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защита на техните права.
 - 5.2. За удовлетворяване потребностите на акционерите и инвеститорите относно получаване на пълна, актуална и достоверна информация за дейността, дружеството прилага корпоративна информационна политика и предоставя необходимата информация в съответствие със законовите изисквания на Република България в съответните направления.
 - 5.3. „Балканкар ЗАРЯ“АД се ръководи от приложимите изисквания на българското законодателство по отношение на задължителното разкриване на информацията в оказаните обеми, ред и срокове – данни за дружеството; данни за акционерната структура, устройствените актове на дружеството, данни за управляващите органи, годишни финансови отчети, материали за предстоящи общи събрания на акционерите на дружеството, информация за околната среда, представляваща обществен интерес.
6. Информация за наличие на предложения за поглъщане/вливане през 2016 година /информация по чл.100н, ал. 8, т.4 от ЗППЗК – съответно по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Света от 21 април 2004 г. Относно предложенията за поглъщане/

Към датата 31.12.2016 г. Към „Балканкар ЗАРЯ“АД не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане друго дружество.

- 6.1. Информация по чл. 10, параграф 1, буква „в“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – значими преки или косвени акционерни участия /включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия/ по смисъла на чл. 85 от Директива 2001/34/ЕО.
„Балканкар ЗАРЯ“АД се контролира от „КВК Инвест“АД, коетокъм 31.12.2016 г. Притежава мажоритарния дял акции – 88.25% от акциите на дружеството.
- 6.2. Информация по чл.10, параграф 1, буква „г“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.

Капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“АД е разпределен в 2 403 956 /два милиона четиристотин и три хиляди деветстотин петдесет и шест/ акции. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на дружеството с право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната стойност на акцията.

6.3. Информация по чл.10, параграф 1, б. „е“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – всички ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.

6.4. Информация по чл.10, параграф 1, б. „з“ от Директива 2005/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор „Балканкар ЗАРЯ“АД има едностепенна система за управление. Правилата за работа на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на дружеството.

При изпълнение на своите задачи и задължения Съвета на директорите се ръководи от законодателството, устройствените актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

Общото събрание на акционерите, освен другите компетентности, посочени в чл. 14, ал.1 от Устава на „Балканкар ЗАРЯ“АД:

- Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
- Определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението;
- Назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
- Назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството;
- Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите.

6.5. Информация по чл.10, параграф 1, б. „и“ от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане – правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Капиталът на „Балканкар ЗАРЯ“АД може да бъде увеличаван по решение на Общото събрание на акционерите чрез:

- Издаване на нови акции,
- Увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, или
- Превръщане на облигации в акции.

Капиталът на дружеството може да се увеличава по решение на Общото събрание в размер до 20 000 000 /двадесет милиона/ лева, посредством издаване на нови акции в съответствие със законовите разпоредби към момента на приемане на решението.

Съветът на директорите може да упражнява това си право в срок от 5 години от датата на вписване на това изменение в Устава на дружеството.

Увеличението на капитала по решение на Общото събрание може да се извърши под условие, че новоиздадените акции се придобият по определена стойност от определено лице или лица, определени от Общото събрание.

Общото събрание може да отмени или ограничи правото на акционерите да придобият част от новоиздадените акции, съответстващи на дела им в капитала на дружеството преди увеличението.

VIII. ПРОМЯНА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ“ АД ПРЕЗ 2016 Г.

През 2016 г. цената на акциите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД (ticker на Българска Фондова Борса – София АД: 4BU) в началото на периода е 0.30 лева, а в края на годишния период стойността на една акция е 0.67 лв.

Представяне на акциите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2016 година

Процент на свободно търгуваните акции (free float) на „Балканкар ЗАРЯ“ АД към 31.12.2016 г. година е 11.18%. Около 29.80% от свободно търгуваните акции са притежание на институционални инвеститори; 10.83% от акциите са притежание на физически лица.

цена в началото	0,30
цена в края	0,67
максимална цена	1,3
минимална цена	0,80
средна цена	0,30
медиана	0,40

Докладът за дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2015 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, 06 март 2017 г.

Исполнителен Директор.....
/Д. Ивандов/
Главен счетоводител.....
/М. Пъртова/