

ГОДИШЕН ДОКЛАД

За дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД

през 2012 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

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

Дружеството е учредено за неограничен период от време.

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@balkancazarya.com
Интернет:	www.balkancazarya.com

От началото на 2012 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 – Председател на Съвета на директорите
- Димитър Владимиров Иванчов – Изпълнителен член на Съвета на директорите
- Венцислав Кирилов Стойнев – Член на Съвета на директорите.

Начинът на представяване 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 прокуриса 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 прокуриса Марияна Борисова Пътова, поотделно.

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.

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2012 година е както следва:

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.83%
Danske Invest Trans Balkan Fund	66 080	66 080	2.75%
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	12 272	12 272	0.51%
ДФ Стандарт Инвестмънт - балансиран фонд	110	110	0.01%
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.07%
Силвър 2000 ООД	10	10	0.00%
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.00%
Сума акции на юридически лица	2 215 479	2 215 479	92.16%
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.06%
Сума акции на български физически лица	187 165	187 165	7.79%
Физ. Лица	188 477	188 477	7.84%
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100.00%

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 джанги и други компоненти за кари и друга полемнотранспортна 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 джанги.

Икономически условия

Световната икономика забавя темповете си на растеж, като главна причина за влошаване на икономическата ситуация е дълговата криза в Европа. Произтичащата несигурност има неблагоприятен ефект върху бизнес цикъла. Развитието на световната икономика продължава да бъде белязано основно от различията в темповете на растеж на отделните региони в глобален мащаб. Докато темпа на прираст на китайската икономика, а също и други развиващи се икономики, забавят съществено своето движение, то американския пазар отчита съществен икономически растеж. В следствие на позитивния ефект, който оказва процеса на възстановяване на Япония от природните катаклизми настъпили през 2012 година, може да се заключи че това също допринася за възстановяването на световната икономика.

Европейската централна банка анонсира през септември 2012 намарението си да предприеме действия по изкупуване на неограничен брой правителствени облигации, емитирани от засегнати от кризата страни при условие че настъпят условия, водещи до увеличаване на риска от разпад на еврозоната.

През последната четвърт на 2012 нестабилността на общоевропейската валута отново се увеличи в следствие на нерешени проблеми в страни като Гърция и Испания. В САЩ дебатите около т.нар. „Фискална скала“ доминират дискусиите до края на 2012 около финансовата и фискална стабилност на страната. Демократите и републиканците са поставени под натиск за постигане на консенсус по щатския бюджет за 2013 година, като алтернативата от орязване на публичните разходи и значително увеличаване на данъците би довела американската икономика до състояние на рецесия.

Трендът на развитие на германската икономика забавя своя темп през 2012 година. През октомври 2012 индекса измерващ състоянието на бизнес климата, който се приема като индикатор за ранно предупреждение за посоката на изменение икономиката, пада до най-ниското си ниво от февруари 2010. След достигане на това ниво впоследствие отчитаме обръщане на тренда. Инвестиционната активност в Германия спада, докато експорта допринася за растежа в условията на сложната икономическа ситуация в световен мащаб и в частност в еврозоната.

Световният БВП нараства с 3.0% през 2012 (2011 – 3.8%), отчитайки забавяне на темпа спрямо предходната година. Силният икономически растеж се дължи главно на представянето на Азия, където Китай и Индия постигат съществен растеж. Въпреки това растежа в тези страни също отчита забавяне. Китай регистрира прираст на своята икономика от 7.8% (2011 – 9.3%), а Индия отчита ръст от 5.7% (2011 – 6.5%). Страните от еврозоната приключват 2012 с увеличение на БВП от 0.5% (2011 – 1.5%). В другите основни европейски икономики – Франция, Италия, Великобритания – състоянието на БВП е или на нивото от предходната година или под него. Френската икономика отчита състояние на стагнация, докато икономиките на Италия и Великобритания спадат съответно с 2.2% и 0.1% (2011 - +0.5% и +0.9%). Растежът в Европа се дължи в значителна степен на икономическото развитие на Източна Европа – Полша и Русия. В Полша БВП регистрира ръст от 2.0% (2011 – 4.3%), а в Русия – ръст от 3.4% (2011 – 4.3%). Темпът на растеж в САЩ достига до 2.2% (2011 – 1.8%). Постъпилите поръчки в индустриалния сектор в Германия намаляват с 8% през 2012, докато през предходната година отчитаме нарастване с 13%.

След добрия резултат отчетен през 2011 година на пазара на кари и складово оборудване, през 2012 продажбите и на двата сегмента – кари и складово оборудване – са в състояние на застой. Развитието на пазарите в САЩ и Европа отчитат движения в противоположни

посоки. Докато европейския пазар отчита спад от 6% на годишна база, то американския отчита ръст от почти 7%.

Развитието на пазара на кари и складово оборудване отчита различни темпове на изменение в различните региони по света. Общо пазара търпи изменение от 3% спад на годишна база като достига до нива от 944.4 хил. броя през 2012 година спрямо 974.6 хиляди броя през 2011 година. Пазарът в Европа отчита спад от 6% като регистрира обем от 310.5 хиляди броя през 2012 година (2011 – 330.6 хил.броя). Докато търсенето в западната част на континента спада със 7%, то в източната част пазара отчита повишение ст 1%. Северноамериканският пазар отчита ръст от 7% до нива от 181.2 хиляди броя през 2012 година спрямо 169.6 хиляди броя продажби година по-рано. Обемът на пазара в Азия отчита спад от 5% на годишна база до нива от 362.9 хиляди броя през 2012 година спрямо продажби от 380 хиляди броя, отчетени през 2011 година. Китайският пазар на кари и складова техника е основната причина за спада на азиатския пазар, регистрирайки спад от 9% през 2012 година – 216.7 хиляди броя – спрямо 238.3 хиляди броя през 2011 година, въпреки растежа от 6% в Япония вследствие на мерките за възстановяване на страната от пораженията причинени от природните катаклизми.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД като Група, 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 повишаване на ефективността на работната сила, бе извършена редукция на персонала, голям част от който е пряко заета в основните производствени дейности. С цел ограничаване на негативните ефекти, породени от кризата, „Балканкар ЗАРЯ“ АД продължава изпълнението на следните рестриктивни политики:

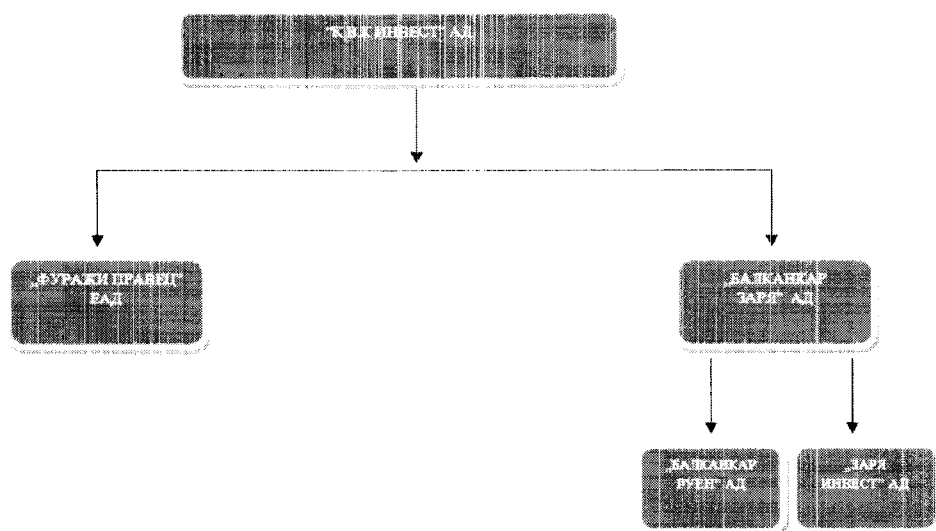
- Преразглеждане на всички инвестиционни разходи
- Замразяване на заплатите на членовете на СД
- Ограничаване на всички несвързани с основната дейност разходи
- Оптимизиране на оборотния капитал на дружеството
- Преговаряне на погасителния план на емитирания от дружеството облигационен заем с решение на общо събрание на облигационерите, проведено на 08.06.2012 година.

Въпреки неустойчивият ръст на световната икономика и спада на пазара на кари и складово оборудване, „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст на приходите от продажби в размер на 11.25%, в следствие както на увеличаване на клиентската база, така и разширяване на продажбите към съществуващите клиенти.

Инвестиционните разходи, които Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД реализира, са в размер на 135 хил.лв., спрямо 174 хил.лв. през 2011 г. През 2012 г. групата 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.



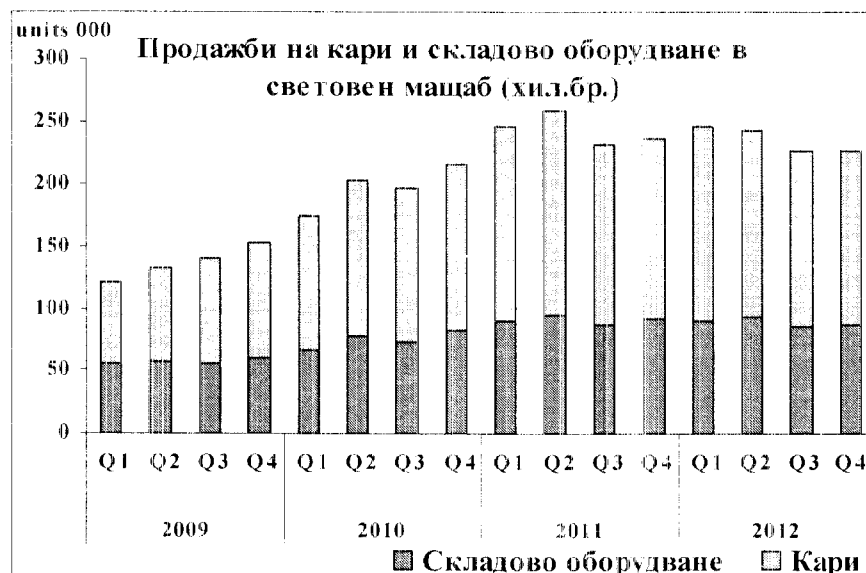
Развитие на пазара на кари и складово оборудване

След добрия резултат отчетен през 2011 година на пазара на кари и складово оборудване, през 2012 продажбите и на двата сегмента – кари и складово оборудване – са в състояние на застой. развитието на пазарите в САЩ и Европа отчитат движения в противоположни посоки. Докато европейския пазар отчита спад от 6% на годишна база, то американския отчита ръст от почти 7%.

Развитието на пазара на кари и складово оборудване отчита различни темпове на изменение в различните региони по света. Общо пазара търпи изменение от 3% спад на годишна база като достига до нива от 944.4 хил. броя през 2012 година спрямо 974.6 хиляди броя през 2011 година. Пазарът в Европа отчита спад от 6% като регистрира обем от 310.5 хиляди броя през 2012 година (2011 – 330.6 хил.броя). Докато търсенето в западната част на континента спада със 7%, то в източната част пазара отчита повишение от 1%. Северноамериканският пазар отчита ръст от 7% до нива от 181.2 хиляди броя през 2012 година спрямо 169.6 хиляди броя продажби година по-рано. Обемът на пазара в Азия отчита спад от 5% на годишна база до нива от 362.9 хиляди броя през 2012 година спрямо продажби от 380 хиляди броя, отчетени през 2011 година. Китайският пазар на кари и складова техника е основната причина за спада на азиатския пазар, регистрирайки спад от 9% през 2012 година – 216.7 хиляди броя – спрямо 238.3 хиляди броя през 2011 година, въпреки растежа от 6% в Япония вследствие на мерките за възстановяване на страната от пораженията причинени от природните катаклизми.

Изменение на продажбите на кари и складово оборудване в глобален аспект

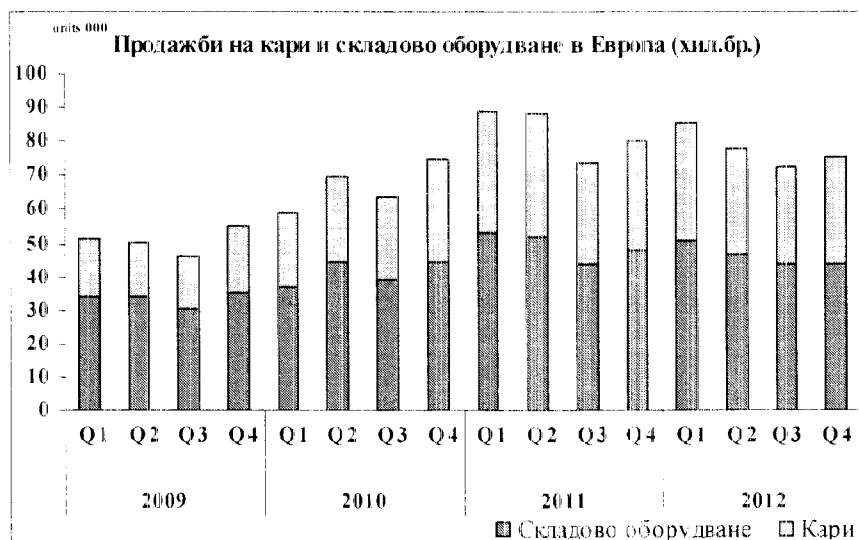
в хил. бр.	2012	2011	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	356	363	-7	-1.93	297	228	333	355	329	289
Кари	588	612	-24	-3.92	497	319	539	595	526	460
Общо	944	975	-31	-3.18	794	547	872	950	855	749



През 2012 година продажбите на кари и складово оборудване отчитат спад от 3.18% в глобален аспект (2012 – 944 хил. броя; 2011 – 975 хиляди броя), като намалението при продажбите на кари допринася в по-голяма степен за него, реализирайки спад от 3.92% на годишна база (2012 – 588 хил.бр.; 2011 – 612 хил. бр.). Продажбите на складово оборудване отчита спад от 1.93% или намаление на продажбите със 7 хил.бр.(2012 – 356 хил. бр.; 2011 – 363 хил.бр.). Пазарът на кари заема дял от 62.3% от общия обем на пазара през 2012 година отчитайки минимален спад от 0.47 п.п. спрямо предходния отчетен период. По отношение на другия основен сегмент – пазара на складово оборудване – той заема дял от 37.7% през 2012 година (2012 – 356 хил.бр.), намалявайки с 0.47 п.п. спрямо резултата през 2011 година.

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

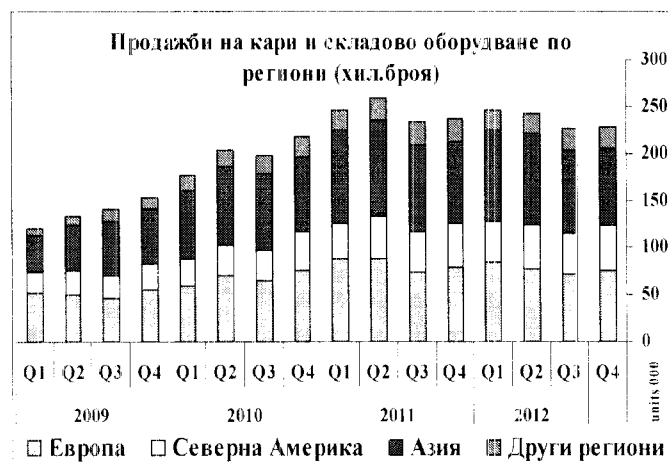
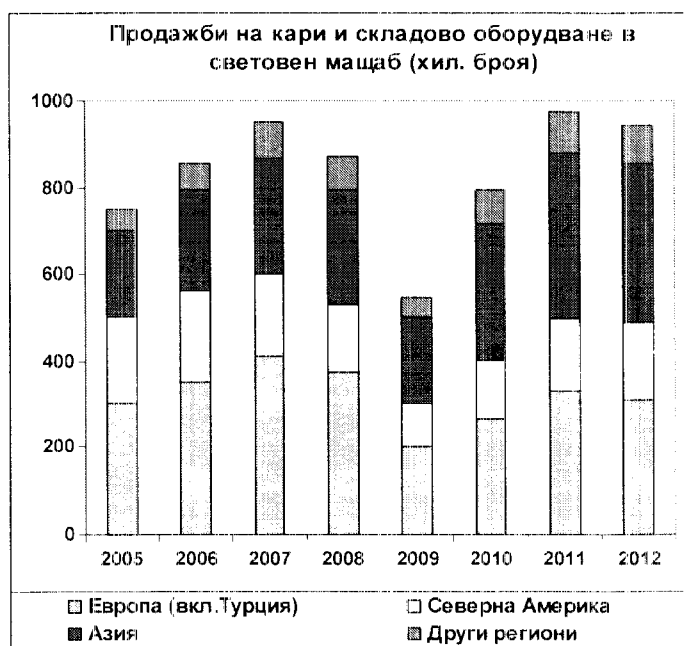
в хил. бр.	Изменение				2010	2009	2008	2007	2006	2005
	2012	2011	хил.бр.	%						
Складово оборудване	185	197	-12	-6.09	165	133	199	212	188	163
Кари	126	134	-8	-5.97	103	70	176	198	165	141
Общо	311	331	-20	-6.04	268	203	375	410	353	304



Продажбите на кари и складово оборудване в Европа отчитат спад от 6.04% на годишна база (2012 – 311 хил.бр.; 2011 – 331 хил.бр.). Продажбите на складово оборудване отчитат спад от 12 хил. броя на годишна база (2012 – 185 хил.бр.; 2011 – 197 хил.бр.), докато продажбите на кари отчитат спад от 8 хил.бр. или 5.97% (2012 – 126 хил.бр.; 2011 – 134 хил.бр.). Пазарът в Европа се характеризира с по-голям дял на продажбите на складово оборудване 59.48% спрямо продажбите на кари – 40.52%. И двата основни сегмента отчитат запазване на относителния дял в общия обем продажби на годишна база. Въпреки че пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб успя да достигне предкризисните нива на продажби, то пазара в Европа все още е далечно от предкризисните нива, като причина за това може да се посочи както по-бавните темпове на възстановяване на европейската икономика от последиците от световната финансова и икономическа криза, така и нестабилността породена от дълговата криза в Евронзоната.

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

Регион в хил. бр.	2012	2011	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Европа (вкл. Турция)	310.5	330.6	-20.1	-6.08	267.8	203.1	374.7	410.1	352.7	304.4
Северна Америка	181.2	169.6	11.6	6.84	136.1	98.3	159.3	191.4	212.9	198.1
Азия	362.9	380.0	-17.1	-4.50	315.1	203.7	259.3	266	227.4	198.9
Други региони	89.8	94.4	-4.6	-4.87	75.5	41.7	78.2	82.7	62.2	48
Общо за света	944.4	974.6	-30.2	-3.10	794.5	546.8	871.5	950.2	855.2	749.4



Пазарът на кари и складово оборудване показва различно движение в различните региони по света. Северноамериканският пазар е единственият, който регистрира ръст – 6.84% (2012 – 181.2 хил.бр.; 2011 –

169.6 хил.бр.). Европейският пазар отчита най-съществен спад в абсолютно измерение като записва спад от 20.1 хил. единици или спад от 6.08% на годишна база (2012 – 310.5 хил.бр.; 2011 – 330.6 хил.бр.). Азиатският пазар също отчита съществен спад в размер на 17.1 хил.бр. или 4.5% (2012 – 362.9 хил.бр.; 2011 – 380 хил.бр.).

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2012 Г.

Структура на нетните приходи от продажби – тримесечна база

BGN '000	2012				2011				2010			
	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010
Приходи от продажби на:												
Продукция	2569	2785	2252	2427	2818	1858	2285	2197	1962	1610	1709	1134
Стоки	0	0	0	0	4	2	6	15	0	0	0	0
Услуги	2	26	17	17	22	19	7	16	40	2	15	9
Други	271	136	37	318	148	83	176	103	172	169	126	171
Net sales	2842	2947	2306	2762	2992	1962	2474	2331	2174	1781	1850	1314

Структура на нетните приходи от продажби – годишна база

BGN '000						
Приходи от продажби на:	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Продукция	10033	9159	6431	2968	10598	7149
Стоки		27		3	141	133
Услуги	62	64	39	338	362	155
Други	762	510	66	487	1030	442
Общо	10857	9760	6536	3796	12131	7879

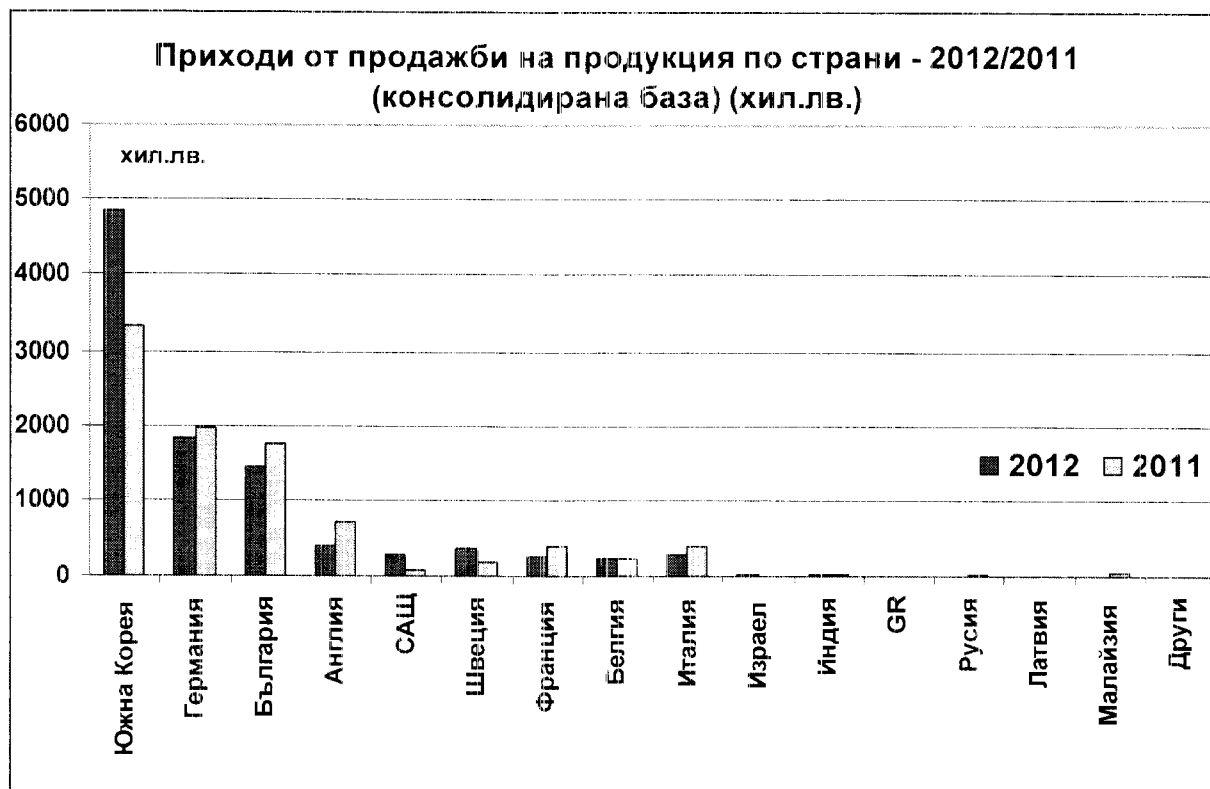
Изменение на нетните приходи от продажби на продукцията на годишна база

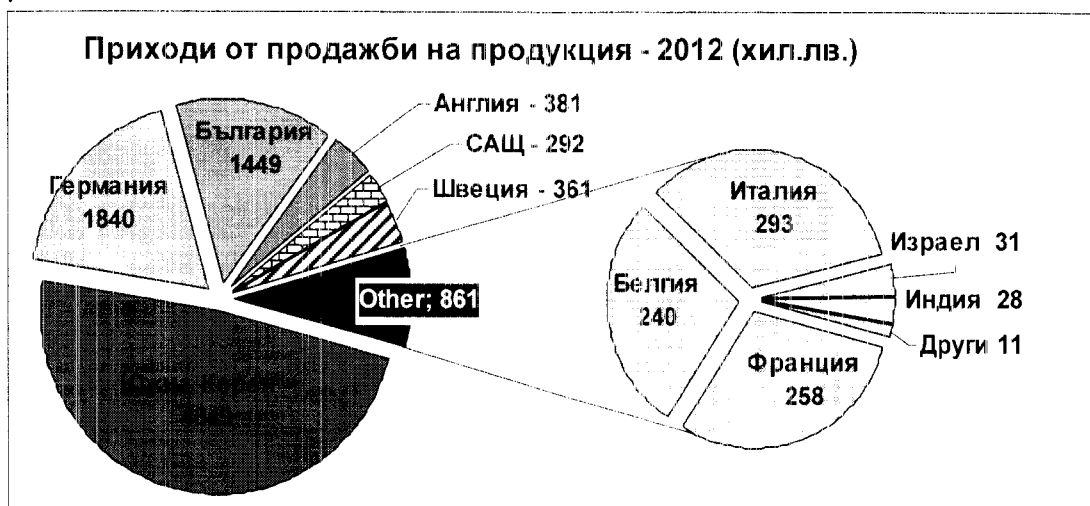
BGN '000	2012		2011		Изменение		2010		Изменение	
	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%
Продукция	10033	92.41	9158	93.84	875	9.55	6415	90.11	3618	56.40
Стоки	0		27	0.28	-27	-100	0	0.00	0	
Услуги	62	0.57	64	0.66	-2	0.00	66	0.93	-4	-6.06
Други	762	7.02	510	5.23	252	49.41	638	8.96	124	19.44
Общо	10857	100	9759	100	1098	11.25	7119	100	3738	52.51

Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита ръст на приходите от продажби в размер на 11.25%, достигайки до нива от 10.857 млн. лева (2011 – 9.759 млн. лв.). Приходите от продажби на нарастват с най-голяма абсолютна стойност – 875 хил. лв., отчитайки ръст от 9.55% на годишна база (2012 – 10.033 млн. лв.; 2011 – 9.158 млн. лева). Приходите от продажби на продукцията отчитат ръст от 875 хил. лв. на годишна база или ръст от 9.55% (2012 – 10.033 млн. лв.; 2011 – 9.759 млн. лв.). Приходите от други продажби отчитат ръст от 252 хил. лв. на годишна база (2012 – 762 хил. лв.; 2011 – 510 хил. лв.). Приходите от продажби на продукцията заемат дял от 92.41% (2012 – 10.033 млн. лв.) от общия обем приходи от продажби, отчетени през 2012 година. Приходите от други продажби участват с дял от 7.02% (2012 – 762 хил. лв.).

Разпределение на приходите от продажби на продукцията по страни

Пазари	2012		2011		2012/2011	
	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%
Южна Корея	4849	48.33	3336	36.42	1513	45.35
Германия	1840	18.34	1953	21.32	-113	-5.79
България	1449	14.44	1762	19.24	-313	-17.76
Англия	381	3.8	706	7.71	-325	-46.03
САЩ	292	2.91	74	0.81	218	294.59
Швеция	361	3.6	187	2.04	174	93.05
Франция	258	2.57	381	4.16	-123	-32.28
Белгия	240	2.39	239	2.61	1	0.42
Италия	293	2.92	397	4.33	-104	-26.20
Израел	31	0.31	0	0.00	31	
Индия	28	0.28	23	0.25	5	21.74
GR	0	0	6	0.07	-6	-100.0
Русия	0	0	37	0.40	-37	-100.0
Латвия	0	0	1	0.01	-1	-100.0
Малайзия	0	0	57	0.62	-57	-100.0
Други	11	0.11	0	0.00	11	
Общо	10033	100	9159	100.00	874	9.54





През 2012 година четири от най-големите пазари на Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД формират около 85% от размера на нетните приходи от продажби на продукция. Най-голям дял през 2012 година заемат продажбите към Южна Корея – 48.33% (2012 – 4849 хил.лв.; 2011 – 3336 хил. лв.), като нарастват на годишна база в размер на 45.35% или в абсолютно изражение – 1535 хил. лв.). Това е и най – съществено изменение през 2012 година. Другите три основни пазара за Групата – Германия, България и Англия – отчитат спад на продажбите си. Най – съществено е намалението на продажбите към английския пазар – 325 хил. лв. или 46% на годишна база (2012 – 381 хил.лв.; 2011 – 706 хил.лв.). Българският пазар също спада осезаемо – 313 хил.лв. или 17.8% (2012 – 1449 хил.лв.; 1762 хил. лв.). Германският пазар намалява с най- малък обем – 113 хил. лв. (2012 – 1840 хил.лв.; 2011 – 1953 хил.лв.). Съществени увеличения се регистрират на северномарекинския пазар – прираст от 218 хил.лв. (2012 – 292 хил.лв.; 2011 – 74 хил.лв.), както и на пазара в Швеция – ръст от 174 хил. лв.(2012 – 361 хил. лв.; 2011 – 187 хил. лв.).

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали на Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД за 2012 година са в размер на 5556 хил.лева спрямо 5742 хил.лв. за 2011 г. Намалението в размер на 3.24% на годишна база се дължи основно на спада в цената на основната суровина – листовата стомана, чиято средна цена намалява със 7 % през 2012 година спрямо година по-рано. Разходите за листовата стомана, които заемат дял от 54.2% от общите материални разходи, отчитат намаление на годишна база от 13.87% дължащо се на по-ниските цени през настоящата година. Останалите елементи на материалните разходи – стоманени профили, разходите за енергия и разходите квалифицирани като други разходи – отчитат ръст, съизмерим с ръста на продажбите.

Разходи за материали

BGN '000	2012		2011		Изменение	
		%		%		%
Листова стомана	2808	54.2	3260	62.82	-452	-13.87
Профилна стомана	929	19.2	869	16.83	60	6.90
Енергия	640	10.5	560	8.4	80	14.29
Други	1179	16.1	1053	11.95	126	11.97
Общо	5556	100	5742	100	-186	-3.24

Средногодишна цена на ГВ Листова стомана и стоманени профили

Лева/тон	2012	2011	2012/2011		2010	2009	2008
			Лв/т	%			
ГВ Листова стомана	1195	1285	-90	-7.00	1145	976	1331
Стоманени профили	2640	2432	208	8.55	2191	2663	2212

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Групата отчита разходи за външни услуги за 2012 година в размер на 828 хиляди лева, спрямо 791 хиляди лева за 2011 година или ръст от 4.68%. Минималният ръст на разходите за външни услуги през 2012 година се дължи на увеличението на обема на оперативна дейност. Съществен дял на разходите за външни услуги заема транспорта, който е свързан пряко с продажбите.

Друг съществен и променлив разход за външни услуги са заплащаните комисионни за продажби (основно на комисионери в Южна Корея и Франция).

Останалата част на разходите за външни услуги по същество имат характеристики на фиксирани разходи и не са в резултат на обема на производството.

Разходи за външни услуги

BGN '000	2012		2011		Изменение	
		%		%		%
Други	269	32.49	262	33.12	7	2.67
Застраховки	49	5.92	22	2.78	27	122.73
Комисионни по продажби	122	14.73	126	15.93	-4	-3.17
Одит	22	2.66	23	2.91	-1	-4.35
Транспорт и куриер	213	25.72	266	33.63	-53	-19.92
Комуникационни услуги	39	4.71	45	5.69	-6	-13.33
Консултатски услуги	40	4.83	3	0.38	37	1233.33
Юридически	16	1.93	20	2.53	-4	-20.00
Охрана	58	7.00	24	3.03	34	141.67
Общо	828	100	791	100	37	4.68

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2012 година Групата отчита други разходи в размер на 67 хиляди лева спрямо 129 хиляди лева за 2011 година. Намалението на разходите за външни услуги се дължи на начислени разходи за командировки в страната и в чужбина, непризнат ДДС при брак и липси, наказателни лихви, глоби, неустойки, отписани вземания, представителни разходи.

Други разходи	2012		2011		Изменение	
	BGN '000	%	%	BGN '000	%	BGN '000
Командировки в чужбина	13	19.40	43	19.61	-30	-69.77
Командировки в страната	15	22.39	16	12.75	-1	-6.25
Непризнат ДДС, ДДС при брак и липси, наказателни лихви		0.00	37	35.29	-37	-100.00
Алтернативни данъци (леки автомобили, представителни)	5	7.46	4	3.92	1	25.00
Ваучери за храна		0.00			0	
Глоби, неустойки, отписани вземания, брак	18	26.87	17	16.67	1	5.88
Представителни разходи	11	16.42	8	11.76	3	37.50
Дарения, спонсорство		0.00			0	
други	5	7.46	4		1	25.00
Общо	67	100	129	100	-62	-48.06

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД намалява (основно в следствие на амортизации) до 3.017 млн. лева през 2012 г. спрямо 3.389 млн.лв. за 2011 г.

Структура на ДМА	2012	2011	2010	2009
BGN '000				
Земни (терени)	350	350	350	350
Стради и конструкции	1676	1899	2123	2348
Машини и оборудване	104	143	319	606
Съоръжения	487	525	564	609
Транспортни средства	83	148	210	371
Стопански инвентар	17	22	25	21
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	300	302	305	306
Общо:	3017	3389	3896	4611

През 2012 година дружеството редуцира паричните потоци за инвестиции в ДМА до 135 хил.лева, спрямо 174 хил.лева за 2011 година. Решенията за намаляване на капиталовите разходи са изцяло с цел концентрация на ресурс за основната дейност при условията на свиване на продажбите

ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Собственият капитал на Групата на "Балканкар ЗАРЯ" АД през 2012 г. е отрицателна величина в размер на 3.485 млн. лева спрямо отрицателен от – 3.369 млн. лева през 2011 г. Отрицателният собствен капитал на дружеството е в следствие на реализираните загуби през предходните години.

Ликвидност и капиталови ресурси

BGN '000	2012	2011	2010	2009
Собствен капитал	-3485	-3369	-2458	-2426
Нетекущи пасиви, в т.ч.	9843	10295	10963	11210
задължения по облигационни заеми	9779	10170	10757	10757
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	0	0	0	0
задължения по финансов лизинг	64	125	206	453
Пасиви	16072	17081	17338	16849
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	207			
Активи	13733	14898	15868	15753
Лихвоносен дълг/Активи	73%	68%	68%	68%
Пасиви/Активи	117%	115%	109%	107%

Основната част от лихвоносните пасиви през 2012 г. е по емисия обезпечени корпоративни облигации, по чийто условия беше извършена корекция съгласно решения от Общо събрание на облигационерите от 08.06.2012 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 6месечен 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.

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2012 г. се наблюдава намаление на поръчките, получени от клиентите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, опериращи на европейския пазар,¹ в сравнение с предходната година. Това до голяма степен се дължи на свиването на производството на кари от водещите производители в Европа.

Нетният оборотен капитал на Групата възлиза на 1.762 млн. лв. Най-голям дял от текущите активи заемат търговските и други вземания – 4.807 млн.лв., следвани от материалните запаси – 2.652 млн.лв. В групата на търговските вземания с най-голям дял са вземанията от свързани предприятия – 1.929 млн.лв., следвани от вземанията по предоставени търговски заеми – 1.815 млн.лв.

Основни коефициенти

БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	2012	2011	2010	2009	2008
ВGN '000					
Текущи активи общо, в т.ч.:	7 997	8 734	9151	8 217	10 274
Финансови активи	-	-	-	-	603
Вземания	4 807	5 209	4817	4 455	4 887
Парични средства	538	337	1426	477	133
Общо активи	13 733	14 898	15868	15 888	18 587
Общо собствен капитал	-3485	-3369	-2758	-867	2 196
Текущи пасиви	6 229	6 786	6375	5 527	4 691
Общо пасиви	16 072	17 081	17338	16 755	16 391
Нетен оборотен капитал	1 768	1 948	2776	2 690	5 583
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ					
Парични средства/текущи активи (%)	6.73%	3.86%	15.58%	5.81%	1.29%
Коефициент за обща ликвидност	1.28	1.29	1.44	1.49	2.19
Коефициент на бърза ликвидност	0.86	0.82	0.98	0.89	1.07
Коефициент на незабавна ликвидност	0.09	0.05	0.22	0.09	0.03
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЪЖНОСТ					
Общо активи към собствен капитал	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	8.46
Общо пасиви към общо активи	1.17	1.15	1.09	1.05	0.88
Общо пасиви към собствен капитал	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	неприложимо*	7.46

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 няколко 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.

Изготвянето на финансовия отчет за 2012 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 31.12.2012 година. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 94 хил.лв през 2012 г. Пасивите към 31.12.2011 г. са в размер на 16072 хил.лв., а активите 13733 хил.лв. Налице е повишение на пасивите с 2339 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2012 г. е отрицателна величина в размер на 2339 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 9779 хил.лв. През 2012 година има тенденция за 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.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Риските 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 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. Задължението на „Балканкар ЗАРЯ“ АД по облигационния заем е при купон с плаващ лихвен процент 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.

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 (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 (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 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: I

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. Евантуални повишения в ценовите нива на ключови за дейността на Дружеството ресурси – цени на работната сила, на определени суровини и материали, на финансов ресурс, и т.н. – биха могли да доведат до намаляване на рентабилността на дейността на Дружеството, както и да забавят инвестиционната програма на Дружеството. Аналогично, евентуални повишения в цените на суровините и материалите, използвани в производството, без аналогични увеличения в цените на продукцията на Дружеството (намаление в 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 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 31.12.2012 г. Изготвянето му е приключило на 24 април 2013 година. На тази дата финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите за оповестяване и представяне на избраните от дружеството през 2010 година одитори. В периода между 01.01.2012 г. и 24.04.2012 г. не са настъпили съществени събития.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2012 г. следва тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2012 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст в приходите от продажби в размер на 12.35%. 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 2013 година са достигане на нива на продажби съпоставими с нивата от предкризисния период в границите от 9800 до 10500 хил. лева. Тази прогноза се базира на анализ на очакванията на клиентите на дружеството за развитието на пазара на складово оборудване и продажбите на кари. Считаме, че „Балканкар ЗАРЯ“ АД ще реализира ръст от 15-18% през предстоящата 2013 г. спрямо 2012 г.

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

До 31.12.2012 година в „Балканкар ЗАРЯ“ АД не е извършвано изкупуване на собствени акции на Дружеството. През 2012 година такова изкупуване също не е извършвано.

През 2012 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 2012 година са както следва:

Стоян Стойчев Стоев	60	60
Венцислав Кирилов Стойнев	60	60
Димитър Владимиров Иванчов	44	-
Иван Влашев Анстасов	-	22

През 2012 година членове на съвета на директорите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД са:

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

„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 прокуриса Марияна Борисова Пътова поотделно.

Прокурисът Христо Данчев 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 прокуриса 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.

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

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

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

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

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

„Балканкар ЗАРЯ“ АД има програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, в която са заложени 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.

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2012 година е както следва:

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.83%
Danske Invest Trans Balkan Fund	66 080	66 080	2.75%
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	12 272	12 272	0.51%
ДФ Стандарт Инвестмънт - балансиран фонд	110	110	0.01%
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.07%
Силвър 2000 ООД	10	10	0.00%
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.00%
Сума акции на юридически лица	2 215 479	2 215 479	92.16%
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.06%
Сума акции на български физически лица	187 165	187 165	7.79%
Физ. Лица	188 477	188 477	7.84%
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100.00%

През 2012 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 2403956 лв., разпределен в 2403956 обикновени поименни акции с емисионна и номинална стойност от 1 лев. Дружеството не притежава собствени акции. 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 изпълнителните 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, съизмерен 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 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 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

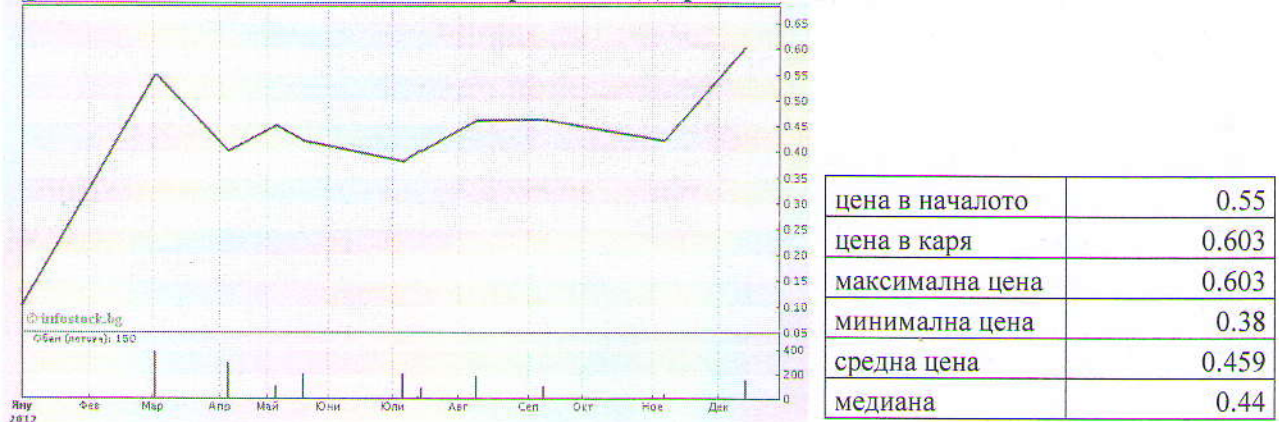
се осигури информация, която е необходима на инвеститорите и акционерите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и да преценят доколко е изгодно и целесъобразно акционерното им участие в капитала на дружеството. Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети е изготвена съгласно международните счетоводни стандарти, а достоверността им се контролира и контролира чрез външен независим одит.

Извън представянето на периодични отчети през 2011 г., дружеството е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и Централен депозитар за важната информация, влияеща върху цената на ценните му книжа, включена в приложение №9 към Наредба №2/17.09.2003 г.

VIII. ПРОМЯНА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД ПРЕЗ 2012 Г.

През 2012 г. цената на акциите на „Балканкар ЗАРЯ” АД (ticker на Българска Фондова Борса – София АД: 4BU) в началото на периода е 0.55 лева, а в края на годишния период стойността на една акция е 0.603 лв.

Представяне на акциите на „Балканкар ЗАРЯ” АД през 2012 година



Процент на свободно търгуваните акции (free float) на „Балканкар ЗАРЯ” АД към 31.12.2012 г. година е 11.18%. Около 29.80% от свободно търгуваните акции са притежание на институционални инвеститори – скандинавски и български инвестиционни фондове; 7.84% от акциите са притежание на физически лица.

Докладът за дейността на „Балканкар ЗАРЯ” АД за 2012 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, 24 април 2013 г.

Изпълнителен Директор:.....

/Д. Иванчов/

Главен счетоводител:.....

/М. Пътова/