

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, завършващ на 31.12.2012 година

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Приходи	10 094	9 223
Други приходи/(загуби) от дейността, нетно	602	341
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(427)	320
Разходи за суровини и материали	(5 556)	(5 742)
Разходи за външни услуги	(828)	(791)
Разходи за персонала	(2 516)	(2 347)
Разходи за амортизация	(509)	(662)
Други разходи за дейността	(67)	(129)
Печалба/ (загуба) от оперативна дейност	793	213
Финансови приходи	19	83
Финансови разходи	(965)	(1 050)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(946)	(967)
Печалба/ (загуба) преди данък върху печалбата	(153)	(754)
Разход за данък върху печалбата	19	41
Печалба / (загуба) за годината от продължаващи дейности	(134)	(713)
Печалба / (загуба) за годината от прекратени дейности		
Нетна печалба/ (загуба) за годината	(134)	(713)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	(134)	(713)
Загуба/печалба, отнасяща се към:		
Собствениците на дружеството-майка	(94)	(611)
Неконтролиращото участие	(40)	(102)
	(134)	(713)
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Собствениците на дружеството-майка	(94)	(611)
Неконтролиращото участие	(40)	(102)
	(134)	(713)


Дата: 15.04.2013

Изпълнителен директор:

(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (съставител):

(Марияна Пътова)

Забележка: 
18.04.2013
гр. Павликени

0233 **Антонин Нинов**
Регистриран одитор

"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31.12.2012 година

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	3 017	3 389
Репутация	2 103	2 103
Нематериални активи	306	381
Активи по отсрочени данъци	310	291
	5 736	6 164
Текущи активи		
Материални запаси	2 652	3 188
Вземания от свързани предприятия	1 929	1 974
Търговски вземания и заеми	2 651	2 982
Данъчни вземания	127	155
Други вземания и предплатени разходи	100	98
Парични средства и парични еквиваленти	538	337
	7 997	8 734
ОБЩО АКТИВИ	13 733	14 898
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Капитал, полагащ се на собствениците на дружеството-майка		
Основен акционерен капитал	2 404	2 404
Неразпределена печалба(загуба)	(6 965)	(6 849)
Резерви	1 076	1 076
	(3 485)	(3 369)
Неконтролиращо участие	1 146	1 186
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	(2 339)	(2 183)
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Задължения по облигационни заеми	9 779	10 170
Задължения по финансов лизинг	64	125
	9 843	10 295
Текущи задължения		
Задължения по получени заеми към банки	207	
Търговски задължения и заеми	4 685	5 129
Задължения към свързани предприятия	103	351
Задължения към персонала и за социално осигуряване	379	392
Задължения за данъци	113	123
Други текущи задължения	742	791
	6 229	6 786
ОБЩО ПАСИВИ	16 072	17 081
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	13 733	14 898


Дата: 15.04.2013

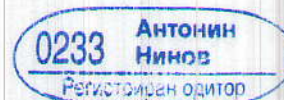
Изпълнителен директор:

(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (съставител):

(Марияна Пътова)

Заверен: 
 18.04.2013
 гр. Павликени



"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени
(КОНСОЛИДИРАН) ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, завършващ на 31.12.2012 година

	31.12.2012 г. BGN'000	31.12.2011 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	10 887	9 803
Плащания на доставчици	(7 528)	(6 599)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(2 099)	(3 073)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	219	(64)
Платени корпоративни данъци върху печалбата	(5)	-
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства, нетно	(36)	(1)
Курсови разлики, нетно	(23)	(1)
Други постъпления/(плащания), нетно	(11)	(30)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	1 404	35
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(135)	(174)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване	-	-
Предоставени заеми на свързани лица	-	-
Възстановени заеми предоставени на свързани предприятия	-	-
Получени лихви по предоставени заеми	-	-
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	-	-
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционна дейност	(135)	(174)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	26	157
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	(258)	(254)
Постъпления от получени заеми от трети лица	300	283
Изплащане на краткосрочни заеми на трети лица	(70)	(80)
Постъпления от краткосрочни заеми от банкови институции	2 822	-
Изплащане на краткосрочни заеми от банкови институции	(2 615)	-
Изплащане на облигационни заеми	(391)	(587)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(856)	(447)
Плащания за други парични потоци от финансова дейност	(26)	(22)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(1 068)	(950)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	201	(1 089)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	337	1 426
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	538	337


Дата: 15.04.2013

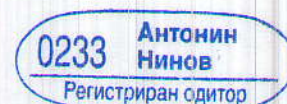
Изпълнителен директор:

(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (Съставител):

(Марияна Пътова)

Завършен: 
18.04.2013
гр. Павликени



"БАЛКАНСКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

към 30.09 2012 година

	Основен (акционерен) капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Други резерви	Неразпределе на печалба	Собствен капитал на дружеството- майка	Неконтролира що участие	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31 декември 2010 година	2 404	113	858	105	(6 238)	(2 758)	1 288	(1 470)
<i>Промени в собствения капитал за 2011 година</i>								
Емисия на акции	-	-	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(611)	(611)	(102)	(713)
Други изменения в собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12. 2011 година	2 404	113	858	105	(6 849)	(3 369)	1 186	(2 183)
Фундаментални грешки	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
Коригирано салдо в началото на периода	2 404	113	858	105	(6 871)	(3 391)	1 186	(2 205)
<i>Промени в собствения капитал за 2012 година</i>								
Емисия на акции	-	-	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(94)	(94)	(40)	(134)
Други изменения в собствения капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Прехвърляне към неразпределената печалба	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12. 2012 година	2 404	113	858	105	(6 965)	(3 485)	1 146	(2 339)

Дата: 15.04.2013

Изпълнителен директор:

(Димитър Мъцаинов)
(Марияна Пълмова)

Гл. счетоводител (Съставител):

(Марияна Пълмова)

Зобърши: *[Signature]*

18.04.2013

гг. Пълмова



НИНОВ и ТУРМАЧКИ –ОДИТ и КОНСУЛТИНГ ООД
РЕГИСТРИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ № 051

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Дата :18.04 .2013

Гр.Павликени

До
Общото събрание
на акционерите

Доклад относно годишния консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишния **консолидиран** финансов отчет на **“БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД**, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2012 г, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството на дружеството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен - контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на

Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на дружеството.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Мнение

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

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият **консолидиран** отчет дава **вярна и честна представа** за всички съществени аспекти за финансовото състояние на **“БАЛКАНКАР-ЗАРЯ” АД**, към **31 декември 2012 г.**, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността, за консолидираните паричните потоци и за консолидирания отчет за собствения капитал, годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съдържанието на годишния доклад за дейността изготвен от ръководството на дружеството съответства на резултатите отразени във финансовия отчети и на изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводство

Регистриран одитор:

/А Нинов/

Управител:

/В. Турмачки/

Адрес на одитора
София, 1000, ул. Бисрица №7 А
www.ntodit.com



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 джанти 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 джанти.

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:

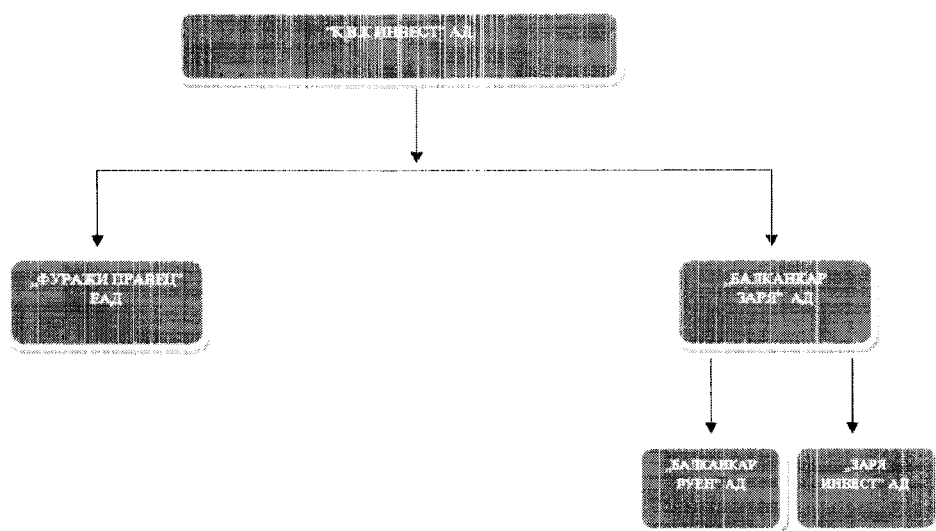
- Преразглеждане на всички инвестиционни разходи
- Замразяване на заплатите на членовете на СД
- Ограничаване на всички несвързани с основната дейност разходи
- Оптимизиране на оборотния капитал на дружеството
- Преговаряне на погасителния план на емитирания от дружеството облигационен заем с решение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



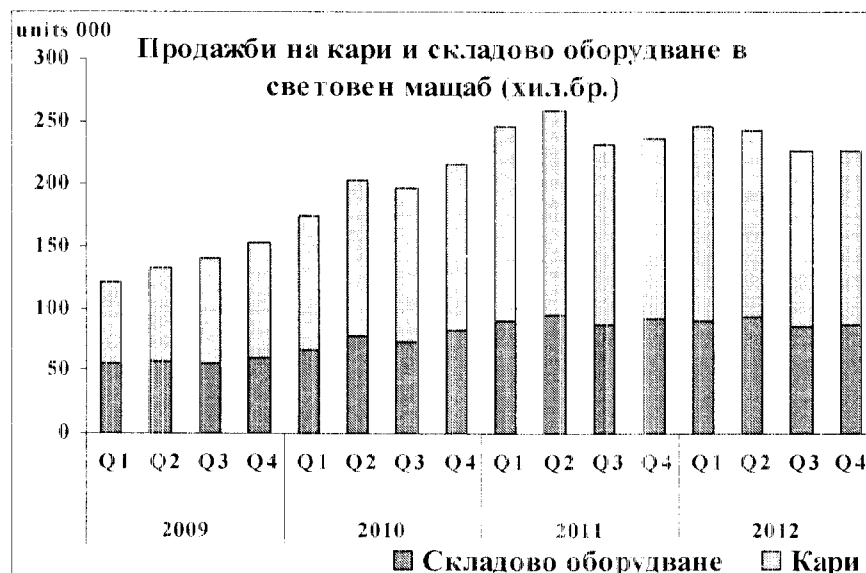
Развитие на пазара на кари и складово оборудване

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

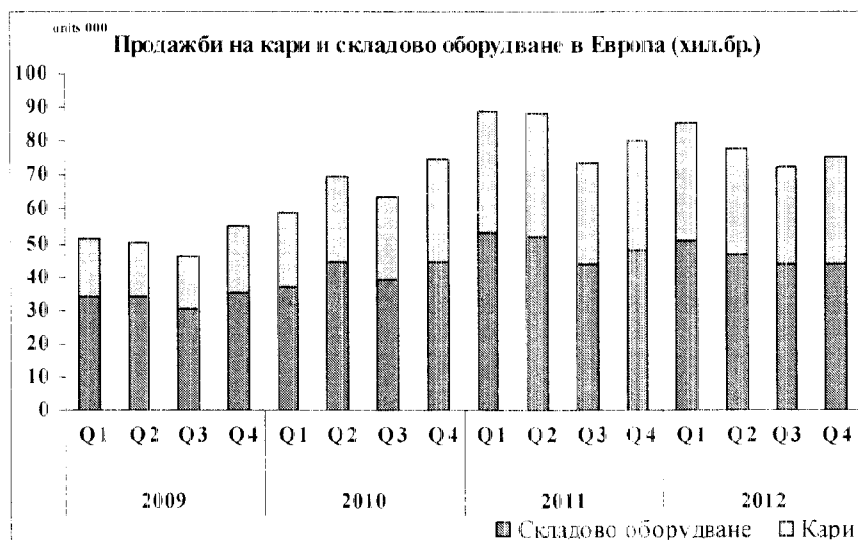
в хил. бр.	2012	2011	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	356	363	-7	-1.93	297	228	333	355	329	289
Кари	588	612	-24	-3.92	497	319	539	595	526	460
Общо	944	975	-31	-3.18	794	547	872	950	855	749



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)

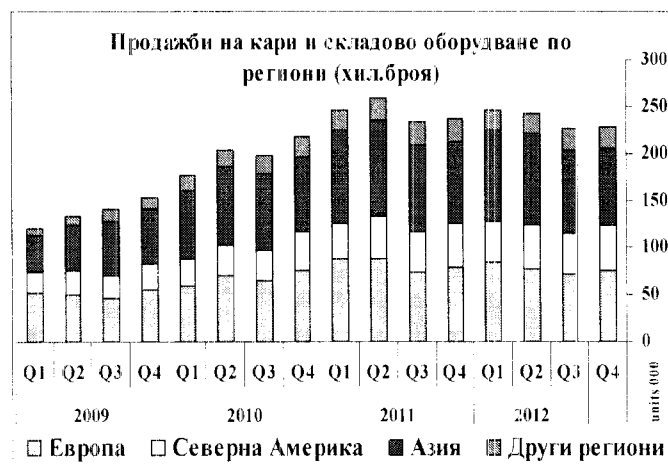
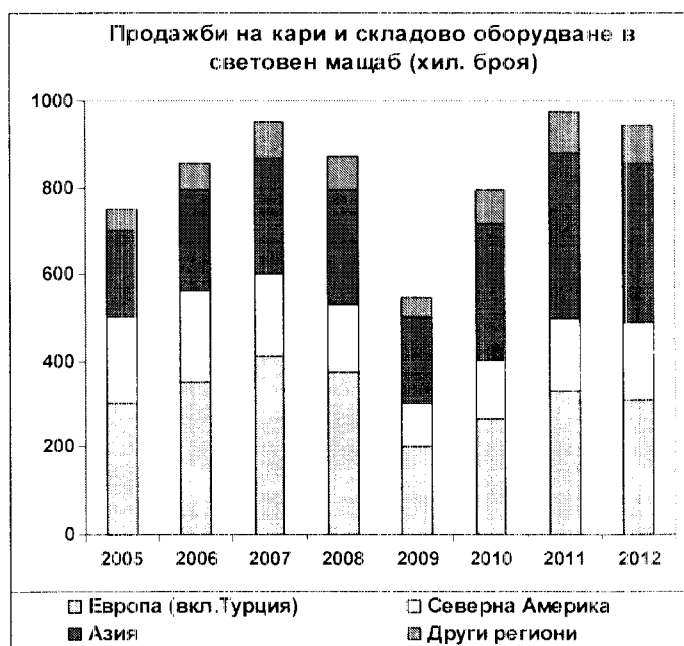
в хил. бр.	Изменение				2010	2009	2008	2007	2006	2005
	2012	2011	хил.бр.	%						
Складово оборудване	185	197	-12	-6.09	165	133	199	212	188	163
Кари	126	134	-8	-5.97	103	70	176	198	165	141
Общо	311	331	-20	-6.04	268	203	375	410	353	304



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 Евразоната.

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

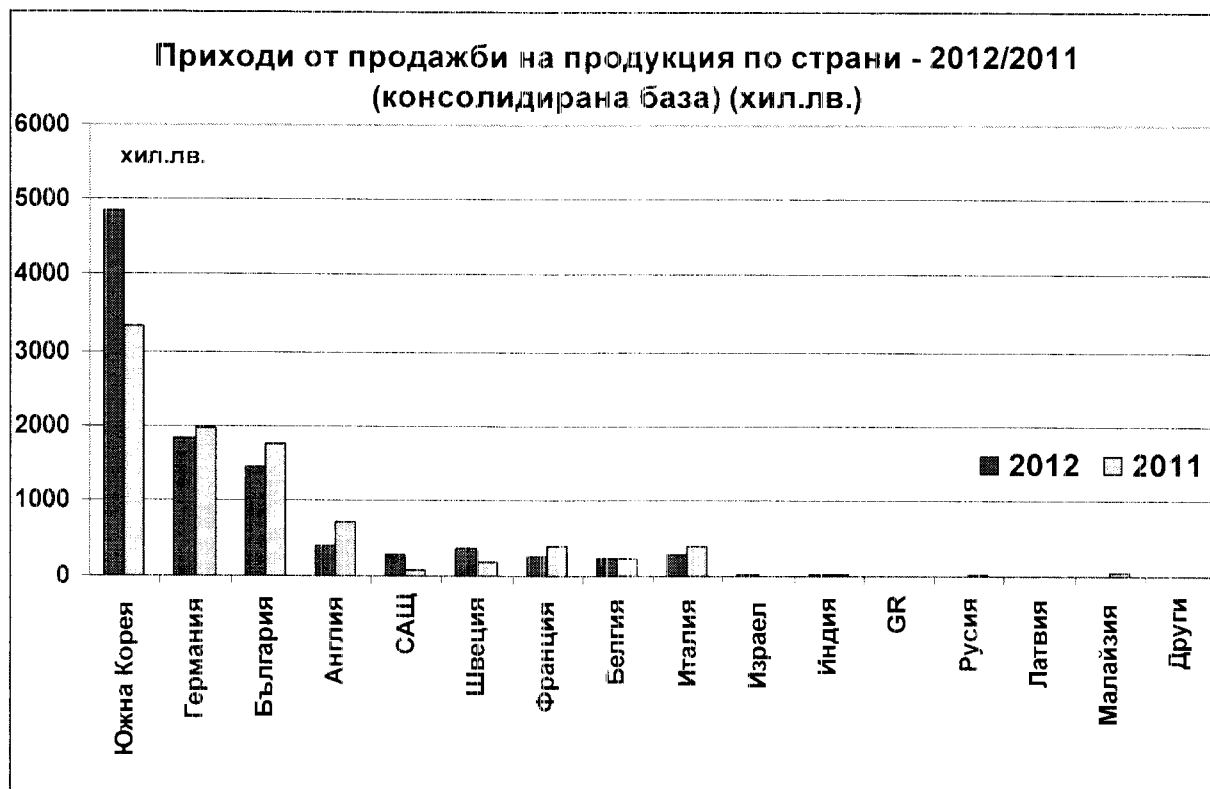
Изменение на нетните приходи от продажби на продукцията на годишна база

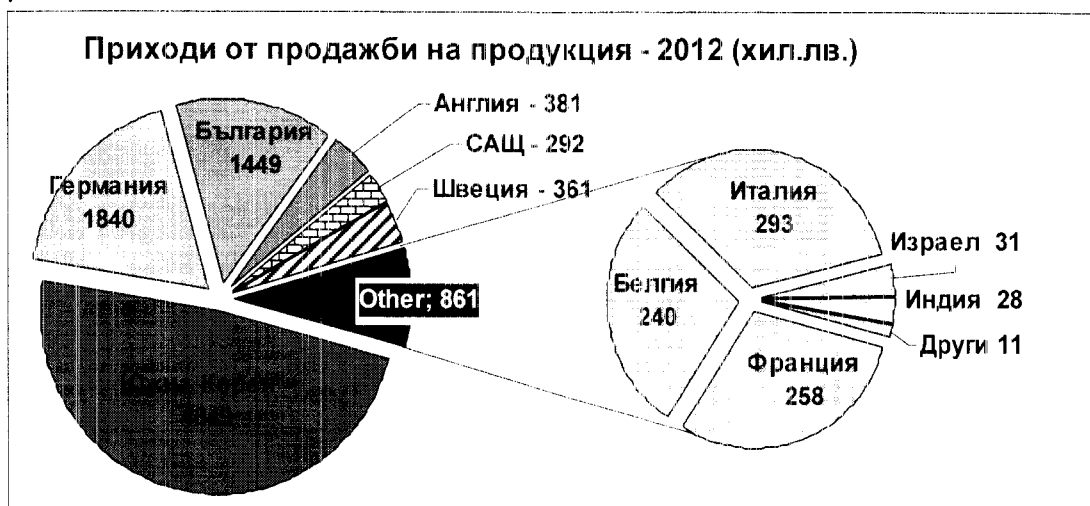
BGN '000	2012		2011		Изменение		2010		Изменение	
	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%	BGN '000	%
Продукция	10033	92.41	9158	93.84	875	9.55	6415	90.11	3618	56.40
Стоки	0		27	0.28	-27	-100	0	0.00	0	
Услуги	62	0.57	64	0.66	-2	0.00	66	0.93	-4	-6.06
Други	762	7.02	510	5.23	252	49.41	638	8.96	124	19.44
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 прокурита 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 прокурита Марияна Борисова Пътова, поотделно.

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

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

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

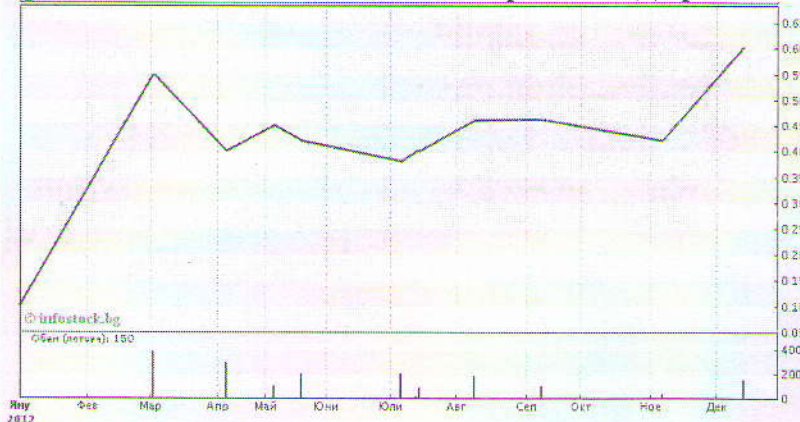
се осигури информация, която е необходима на инвеститорите и акционерите, за да вземат обосновано инвестиционно решение и да преценят доколко е изгодно и целесъобразно акционерното им участие в капитала на дружеството. Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети е изготвена съгласно 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



цена в началото	0.55
цена в края	0.603
максимална цена	0.603
минимална цена	0.38
средна цена	0.459
медиана	0.44

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/

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ " АД
към 31 декември 2012

Консолидираният финансов отчет на „Балканкар-Заря“ АД, изготвен към 31.12.2012 г е отчет на група предприятия, който е представен като финансов отчет на едно предприятие. Икономическата група включва „Балканкар-Заря“ АД гр.Павликени(предприятие-майка ПМ), „Балканкар Руен“ АД гр.Асеновград (дъщерно предприятие ДП)-51% . „Балканкар-Заря „АД (контролиращ съдружник) има дялово участие в размер на 50% в съвместното дружество „Уотс Заря Лимитид“ АД гр.Павликени до 23.12.2008 година. След тази дата участието на „Балканкар Заря“ АД в съвместното дружество е продадено чрез договор за покупко-продажба на поименни акции на „Заря Инвест“ АД гр.София с балансова стойност 125 хил.лева и продажна цена 800 хил.лева. Дъщерното дружество „Заря Инвест“ АД гр.София е с капитал 50 хил.лева като акционерното участие на „Балканкар Заря“ е 99.98%.

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

Участието на „Балканкар-Заря“ АД в съвместното дружество е от 30.03.2007г до 23.12.2008 година. „Заря Инвест“ АД е контролиращ съдружник от 23.12.2008 година и има дялово участие в размер на 50% от капитала на съвместното дружество „Уотс Заря Лимитид“ АД.

С договор за покупко-продажба от април 2010 г. „Заря Инвест“ АД придобива допълнително 50% от капитала на „Уотс Заря Лимитид“ АД, като целият пакет от 125 000 (сто девадесет и пет хиляди) акции е продибит за 1 /едно/ евро. В следствие на придобиването „Заря Инвест“ АД става едноличен собственик на капитала в „Уотс Заря Лимитид“ АД.

С решение 20100908104129 на Агенцията по вписваният към Търговския регистър е вписана промяна в наименованието на дружеството, като се преименува от „Уотс Заря Лимитид“ АД на „Заря Сървисис“ ЕАД

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

1. Учредяване и регистрация

„Балканкар ЗАРЯ“ АД гр.Павликени е акционерно дружество, регистрирано във В.Търновски окръжен съд по фирмено дело №1029 от .1996г.. Извършена е продажба на акции на дружеството на Фондовата борса.

„Балканкар ЗАРЯ“ АД е публично дружество съгласно закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към 31.12.2012 г разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва: „КВК Инвест“ АД – 88.825%, Danske Invest Trans Balkan Fund- 2.749%, Danske Invest Trans Balkan – 0.07%.ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд-0.51%, ДФ Стандарт Инвестмънт балансиран фонд- 0.005%, или общо акции на юридически лица –

92.16%, акции на физически лица- 7.84%. Дружеството има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове. Председател на СД е Стоян Стойчев Стоев. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и прокуриста Мариана Борисова Пътова поотделно. Прокуристът Христо Денчев Харитонов представлява дружеството заедно с посочените членове на СД и прокуриста. Предметът на дейност е производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника, стоки и услуги за населението. Седалището на управление на дружеството е гр. Павликени, ул. "Тошо Кътев" 1. Към 31.12.2012г. общият брой на персонала е 184 работници и служители. Дружеството притежава 51% от капитала на „Балканкар РУЕН“ АД гр. Асеновград, 99.98% от капитала на „Заря Инвест“ АД гр. София.

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

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

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

2. Счетоводна политика

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от:

стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2009 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност. От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход, доколкото то няма обекти (активи, пасиви и операции), които да са свързани с отчитането на други компоненти на всеобхватния доход.

- Подобрения в МСФО (май 2008 г.) – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания не биха

оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането /производството;

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт е заместил МСС14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност;

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето (споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните трансакции и активи, използвани за управление на ликвидността;

- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - прието от ЕК за 2009/2010 г.). Това тълкувание се прилага за договори, при което дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;

- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаваното от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;

- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.). Това тълкувание дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;

- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.). Това тълкувание дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;

- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност(в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкувание дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2009 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- Подобрения в МСФО (м.април 2009 г.) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат

съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;

- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК). Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост;

Допълнително за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото неговата дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година

- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС27, МСС28, МСС 31, МСС 21 и МСФО 7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.). Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението на “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС 27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби;

- МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.11.2009 г.) -- относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;

- КРМСФО 9 (променен) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 г. - приет от ЕК за 2009 г.). Направената промяна установява, че предприятие следва да прецени дали внедрен дериватив

трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”. Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”;

- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.). Това тълкуване дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;

- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.). Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.

- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не прието от ЕК). Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;

- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена, за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варанти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат pro rata на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;

- КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК). Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК). Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрешно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение;

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК) Новият стандарт замества части от МСС39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Всички данни за 2011г. са представени в настоящия консолидиран годишен финансов отчет в хил.лева. Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година, като е извършена рекласификация в съответствие с променените форми на финансовите отчети за 2011г.

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

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен към 31.12.2011 г. Към тази дата са изготвени индивидуалните финансови отчети и на дъщерните предприятия .

2.2. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на групата е българският лев. С въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз се прилага съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага

обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута и към 31 декември се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за доходите в момента на възникването им, като се третираат като финансовите приходи и разходи.

2.3. Приходи

Приходите в групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружествата и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукцията, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

2.4. Разходи

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

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за доходите, когато възникнат, като се състоят от: лихвени приходи и разходи, свързани с предоставени заеми, разходи по операции с финансови активи, курсови разлики от валутни операции и други финансови разходи.

2.5. Имоти, машини и оборудване

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

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружествата са определили стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на

дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

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

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Ползният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност в употреба. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите.

2.6. Нематериални активи

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

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

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

2.7. Инвестиции в дъщерни и смесени дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни и съвместни дружества се представят във финансовия отчет по себестойност, намалена със загубите от обезценки, поради това че акциите не се търгуват на фондова борса. При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни и смесени дружества се прилага „ дата на търгуване (сключване на сделката). Инвестициите в смесени дружества се отписват ,когато настъпят правни основания за това.

2.8. Краткосрочни финансови активи, държани за търгуване

При придобиването им се оценяват по цена на придобиване. Последващото оценяване се извършва по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат като финансови приходи и разходи. При покупка и продажба на краткосрочни финансови активи, държани за търгуване се прилага „дата на търгуване (сключване на сделката).

2.9. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: себестойност и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността (цената на придобиване), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приваждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и съответстващата част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси. Незавършеното производство и готовата продукция са оценени по фактическа себестойност.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.10. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо, то се изписва за сметка на коректива.

2.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки. За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

2.12. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

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

2.13. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

2.14. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти,

машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е пониска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

2.15. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.16. Акционерен капитал и резерви

Предприятията, включени в икономическата група са акционерни дружества и са задължени да регистрират в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

- Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружествата са длъжни да формират и фонд Резервен (**законови резерви**).

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

2.17. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – ЗКПО. Номиналната данъчна ставка за 2012 г. е 10% (2011г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба . Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда при изготвяне на годишния баланс и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Към 31.12.2012 г. отсрочените данъци върху дохода са оценени при ставка 10% (31.12.2011 г.: 10%).

2.18. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

2.19. Финансови инструменти

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: предоставени заеми (кредити) , вземания и финансови активи,държани за търгуване. Класификацията е в зависимост от същността и целите(предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Финансовите активи се отписват от баланса , когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

Вземания

Вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар- вземания от клиенти и доставчици. Търговските вземания се представят по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката.

2.20. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към доставчици и други текущи задължения. Те се отчитат по стойността на оригиналните фактури, която се приема за справедлива стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получени стоки или услуги.

2.21. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството

Обезценки на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Всички съмнителни вземания (вкл. преоформени чрез предоговаряне), които не са събрани в продължение на една година се третират като несъбираеми и се обезценяват, доколкото ръководството преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Основни индикатори за обезценка, които ръководството е определило съобразно спецификата на дейността на дружеството са: дългосрочна липса на пазари за произвежданата продукция, остарялост на технологиите, невъзможност за пренасочване към други производства. При наличие на такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от балансова стойност на активите, то последната се изписва до тяхната възстановима стойност.

3. Консолидационни процедури – пълна консолидация.

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

В консолидирания финансов отчет, отчетите на дъщерните дружества са консолидирани на база на метода на „пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика.

Съставянето на консолидирания финансов отчет започва с обединяването на индивидуалните финансови отчети на предприятието-майка и дъщерните предприятия. Сбобуват се ред по ред еднаквите позиции на активите, пасивите,

собствения капитал, приходите, разходите и паричните потоци с цел представяне на финансовата информация за групата така, като че ли тя се отнася за едно предприятие. Извършват се следните консолидационни процедури:

а/ Елиминира се балансовата стойност на инвестицията на предприятието майка в дъщерните предприятия и дела на предприятието майка в собствения капитал на дъщерните предприятия (3426 хил.лв) към датата на придобиване. При придобиване на дъщерно дружество от Групата се използва методът на покупко-продажба. Цената на придобиване включва справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствения капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество, плюс всички разходи пряко отнасящи се към придобиването.

б/ Определя се неконтролиращото участие в текущия финансов резултат на консолидираното дъщерно предприятие (БК Руен) за отчетния период (40 хил.лв загуба). Групата прилага политика на третиране операциите с малцинствено участие като сделки с лица, външни за групата.

в/ Определя се неконтролиращото участие в нетните активи на консолидираното дъщерно предприятие отделно от собствения капитал на акционерите на предприятието майка в него. Неконтролиращото участие в нетните активи включва: сумата на това малцинствено участие към датата на първоначалната комбинация (1761 хил.лв), изчислена в съответствие с МСФО 3 Бизнескомбинации; и дела на малцинственото участие в промените в собствения капитал от датата на комбинацията (1761 хил.лв минус 153 хил.лв, загуба за 2008 година, минус 278 хил.лева загуба за 2009 г., минус 42 хил.лв загуба за 2010 г., минус 102 хил.лв загуба за 2011 г., минус 40 хил.лв загуба за 2012 г.). Към 31.12.2012 година неконтролиращото участие е в размер на 1146 хил.лева.

г/ Вътрешногруповите салда (вземания и задължения в размер на 97 хил.лв), са изцяло елиминирани. Възникналите в резултат на вътрешногруповите сделки печалби и загуби, които са включени в балансовата стойност на наличните материални запаси се елиминират изцяло.

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

е/ Неконтролиращото участие се представя в собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние (1146 хил.лв), отделно от собствения капитал на акционерите на предприятието майка. Малцинственото участие в загубата на групата е представено отделно в отчета за всеобхватния доход (-40 хил.лв).

4. Консолидационни процедури

Консолидираният финансов отчет на „Заря Инвест“ АД , изготвен към 31.12.2012 година, включва индивидуалния финансов отчет на Заря Инвест АД и 100% участие в Заря Сървисис ЕАД. Отчетът е изготвен при спазване изискванията на МСС31 Дялове в съвместни предприятия, МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и чл.37 от Закона за счетоводството.

а/ Заря Инвест АД представя своето участие в Заря Сървисис ЕАД от 23.12.2008 г., като го консолидира пропорционално в отчетите си до 31.12.2009 г. През 2010 г., участието в Заря Сървисис ЕАД е включено в консолидирания отчет като дъщерно дружество- 100% собственост на Заря Инвест АД.

б/ В консолидирания отчет за финансовото състояние е елиминирана стойността на инвестицията към 31.12.2008 г. в размер на 800 хил.лв. за сметка на основния капитал в размер на 250 хил.лева, в резултат на което е формирана положителна репутация в размер на 550 хил.лв.

в/ В отчета за всеобхватния доход няма елиминирани вътрешногрупови сделки, тъй като не са налице такива.

г/ В консолидирания отчет за финансовото състояние (преди елиминирането) е включен дялът на контролиращия съдружник

2012
хил.лв

НЕТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч:	31
Дълготрайни материални активи	14
Нематериални активи	10
Активи по отсрочени данъци	7
ТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч.:	1886
Материали	8
Продукция	3
Вземания от свързани предприятия	1874
Търговски вземания и заеми	0
Текущи данъчни вземания	

Парични средства	0
	1
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	(540)
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	-
ТЕКУЩИ ПАСИВИ, в т.ч.:	2954
Търговски задължения и заеми	2153
Задължения към персонала и социално осигуряване	3
Задължения към свързани предприятия	801

д/ В консолидирания отчет за всеобхватния доход е включен дела на контролиращия съдружник

	<i>2012</i>
	<i>хил.лв</i>
Приходи (от продажби)	-
Други приходи от дейността, нетно	-
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-
Разходи за суровини и материали	(1)
Разходи за външни услуги	(5)
Разходи за възнаграждения	(20)
Разходи за осигуровки	(4)
Разходи за амортизации	(5)
Други разходи за дейността	-
Финансови приходи	1
Финансови разходи	0
Разходи по отсрочени данъци	-
НЕТНА ЗАГУБА	(34)

е/ В консолидирания отчет за паричния поток е включен дела на контролиращия съдружник в паричните постъпления в размер на 27 хил.лева и парични плащания в размер на 27 хил.лева. Няма изменение в паричните средства.

5. Репутация

Положителната репутация към датата на придобиването на участието на „Заря Инвест“ АД в „Заря Сървисис“ ЕАД към датата на придобиване е в размер на 550 хил.лв.:

Цена на придобиване на участието – 800 хил.лв;

Собствен капитал (нетни активи към датата на придобиване) – 62 хил.лв. в т.ч. 250 хил.лв представляващи 100% от акционерния капитал на „Заря Сървисис“ ЕАД и (188) хил.лв., представляващи 100% от натрупани загуби;

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

Положителна репутация при придобиване в Заря Инвест е 550 хил.лева.

Положителната репутация в консолидирания баланс е общо 2103 хил.лева.

6. Действащо предприятие

Собственият капитал,полагащ се на собствениците на дружеството-майка в консолидирания отчет за финансовото състояние към 31.12.2012 г е 3485 хил.лева – отрицателна величина , а към 31.12.2011 г е 3369 хил.лева – отрицателна величина.

Възнаграждението на одиторите за извършения одит на индивидуалния и консолидирания финансов отчет за 2012 г е в размер на 6000 лева

Дата на съставяне : 15.04.2013 г

Гл. счетоводител:

/ Марияна Пътова /

Изп. директор:.....

/Димитър Иванчов/