

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Дата :27.04 .2011

Гр.Павликени

До
Общото събрание
на акционерите

Ние извършихме одит на приложеня годишния **консолидиран** финансов отчет на **“БАЛКАНКАР-ЗАРЯ”АД**, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2010 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, основащо 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 2010 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.

Съдържанието на отчета на управлението съответства на резултатите отразени във финансовия отчет.

Регистриран одитор:

/А Нинов

Управител:

/В.Турмачки

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



ГОДИШЕН ДОКЛАД

За дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД

през 2010 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@balkancarzarya.com
Интернет:	www.balkancarzarya.com

От началото на 2010 г. до момента:

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

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

С Протокол от заседание на Съвета на директорите от 12.02.2010 г. бе взето решение за увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции от 1322056 лв. на 2644112

лв., Бяха предложени 1322056 нови акции, като срещу всяка една стара акция се издава едно право, даващо право на притежателя му да запише една нова акция.

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

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

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

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

Промени в условията на емисия корпоративни облигации ISIN BG2100015077

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

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

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

Погасителен план на облигационния заем:

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

17	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000		8,698,666.27

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Договор за встъпване в дълг на Балканкар РУЕН АД

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- „Балканкар ЗАРЯ“ АД да се представява 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 представява от членовете на Съвета на директорите Димитър Владимиров Иванчов и Венцислав Кирилов Стойнев и от прокуриста 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 прокуриста Марияна Борисова Пътова, поотделно.

Разпределението на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

Акционер	Брой Акции	Номинална стойност /лв./	% от капитала на Дружеството
КВК Инвест АД	2 135 315	2 135 315	88.825
Skand.Eskilda Banken	66 080	66 080	2.749
ДФ Стандарт Инвестмънт - високодоходен фонд	16 019	16 019	0.666
ДФ Стандарт Инвестмънт -балансиран фонд	2 177	2 177	0.091
Danske Invest Trans Balkan	1 688	1 688	0.070

Силвър 2000 ООД	10	10	0.0004
Фуражи Правец ЕАД	4	4	0.0002
Сума акции на юридически лица	2 221 293	2 221 293	92.40
Сума акции на чуждестранни физически лица	1 312	1 312	0.05
Сума акции на български физически лица	181 351	181 351	7.54
Сума акции на физически лица	182 663	182 663	7.60
Сума акции общо	2 403 956	2 403 956	100.00

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

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

Икономически условия

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

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

икономиката след слаби резултати за експорта през четвъртото тримесечие на 2010 година.

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

Икономическо възстановяване

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

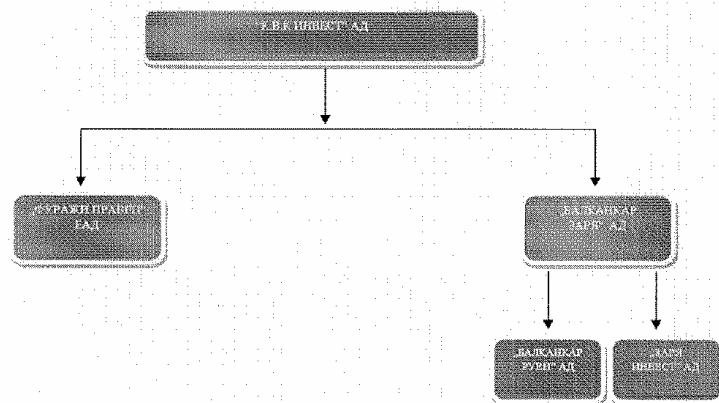
Възстановяването в Евро-зоната остава все още на ниски нива. Положителният принос във възстановяването идва от потребителите и правителството, чрез по-висок експорт, но и чрез негативни фактори като капиталовите разходи. Въобще икономическата ситуация в еврозоната остава сложна. Страните се измъчват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

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

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

„Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита ръст на продажбите както заради ръст на пазара на кари и складово оборудване, така също и заради привличането на нови клиенти – в сегмента на резервните части. Ръстът на продажбите, отчетен от дружеството, изпреварва като цяло ръста при пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб,

тъй като дружеството реализира голям обем продажби към най-бързо растящите пазари на такъв тип техника – Европейския и Азиатския.



Развитие на пазара на кари и складово оборудване

«Балканкар ЗАРЯ» АД е дружество, пряко зависещо от състоянието на карната индустрия. Компанията е позната в сектора като сигурен и надежден партньор, оперираща повече от 3 десетилетия в областта на производството на стоманени колела и компоненти за тях. В резултат на това международно признание «Балканкар ЗАРЯ» АД може да отчете разширяване на присъствието си, както в ширина - в световен мащаб – в индустриални общества като Германия, Великобритания, както и в новите все по-силно индустриализирани страни като Южна Корея и Индия, така и в дълбочина – чрез разширяване на продуктовия си микс и превръщането на компанията в системен доставчик на компоненти за карната индустрия. Това е предпоставка да се обръща особено внимание на състоянието на сектора в световен мащаб. През отчетният период «Балканкар ЗАРЯ» АД успя да привлече нов клиент за дружеството – това е Израелска компания, оперираща в сегмента на резервни части (АМ – сегмента). Балканкар ЗАРЯ» АД отчита добро развитие на реализирания обем продажби и поддържа възходящия тренд и през четвърто тримесечие на 2010 г., завършвайки 2010 г. с ръст в приходите от продажби и забавяне на темпа на реализираните загуби. Балканкар ЗАРЯ АД разполага с данни за динамиката в продажбите на кари и складово оборудване в световен мащаб към декември 2010 г., като на тяхна база тя извършва своите прогнози за развитието на пазарите си през настоящото и следващите тримесечни периоди. От посочените данни се вижда, че продажбите на кари и складово оборудване отчитат ръст на продажбите през четвърто тримесечие на 2010 година, след отчетен минимален спад през трето тримесечие на 2010 година. През 2010 година с най-голяма абсолютна стойност нарастват продажбите на Азиатския пазар, движени основно от строителния и индустриалния сектор в Китай. Азиатския пазар заема и най-големия дял в световен мащаб (2010 – 315.1 хил. Бр.; 2009 – 203.7 хил.бр.), следван от Европейския пазар

(2010 – 267.8 хил.бр.; 2009 – 203.1 хил.бр.). Северноамеринаският пазар изостава от темпа на увеличение на пазара на кари и складово оборудване, отчитайки ръст от 38.45%, при увеличение в реализираните количества през 2010 година от 45.30% на годишна база.

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

Регион в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Европа (вкл.Турция)	74.9	64	69.7	59.2	55	46.3	50.3	51.5
В т.ч. Източна Европа	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Северна Америка	41.9	33.1	32.9	28.2	26.8	23.9	25	22.6
Азия	79.6	80.4	82.7	72.4	58.3	57.6	48.8	39
Други региони	21.2	20.4	18	15.9	13.4	12.3	8.2	7.8
Общо за света	217.6	197.9	203.3	175.7	153.5	140.1	132.3	120.9

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

Регион в хил. бр.	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Европа (вкл.Турция)	267.8	203.1	64.7	31.86	267.8	203.1	374.7	410.1	352.7	304.4
Северна Америка	136.1	98.3	37.8	38.45	136.1	98.3	159.3	191.4	212.9	198.1
Азия	315.1	203.7	111.4	54.69	315.1	203.7	259.3	266.0	227.4	198.9
Други региони	75.5	41.7	33.8	81.06	75.5	41.7	78.2	82.7	62.2	48.0
Общо за света	794.5	546.8	247.7	45.30	794.5	546.8	871.5	950.2	855.2	749.4

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

в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Складово оборудване	44.5	39.3	44.2	37	34.8	30.6	33.8	33.8
Кари	30.6	24.7	25.5	22.2	20.1	15.7	16.5	17.7
Общо	75.1	64	69.7	59.2	54.9	46.3	50.3	51.5

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

в хил. бр.	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	165	133	32	24.06	165	133	199	212	188	163
Кари	103	70	33	47.14	103	70	176	198	165	141
Общо	268	203	65	32.02	268	203	375	410	353	304

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

в хил. бр.	2010				2009			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Складово оборудване	81.7	72.7	77	65.6	60.3	55.6	57.2	54.9
Кари	135.4	125.2	126.3	110.1	93.4	84.5	75.1	66

Общо	217.6	197.9	203.3	175.7	153.7	140.1	132.3	120.9
-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

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

	2010	2009	Изменение		2010	2009	2008	2007	2006	2005
			хил.бр.	%						
Складово оборудване	297	228	69	30.26	297	228	333	355	329	289
Кари	497	319	178	55.80	497	319	539	595	526	460
Общо	794	547	247	45.16	794	547	872	950	855	749

Източник: World Industrial Truck Statistics (WITS)

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

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

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

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

следствие на възстановяването на пазара на кари и складово оборудване в световен мащаб.

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

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 г.

ПРОИЗВЕДЕНА ПРОДУКЦИЯ

През 2009 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД работи на около 57% от капацитета си (изчислен на база 185 хил. Колела годишно при едносменен режим на работа, спрямо 26% натоварване спрямо капацитета през 2009 г. Производственият капацитет на „Балканкар ЗАРЯ“ АД при двусменен режим на работа е 375,000 колела годишно. Максималното количество произведени колела от „Балканкар ЗАРЯ“ АД за кари е постигнато през 1983 г. – 280,000 колела.

Резултатите като произведени количества колела за 2007, 2008 и 2009 година са представени в следната таблица:

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

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

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Нетните приходи от продажби на Групата „Балканкар ЗАРЯ“ АД през 2010 г. възлизат на 7.128 млн. лева спрямо 3.796 млн. лева през 2009 г.

Структура на нетните приходи от продажби

(хил. лева)	2009	2010
Приходи от продажби на продукция	2968	6431

Приходи от продажби на стоки	3	
Приходи от продажби на услуги	338	39
Други приходи от продажби	487	658
Общо	3796	7128

Приходите от продажби на продукция на „Балканкар ЗАРЯ“ АД регистрираха ръст от 117%, достигайки до 6.431 млн. лева през 2010 г., спрямо 2.968 млн.лв през 2009 г.

Поради спецификата на произвежданата продукция – стоманени индустриални коелса за първо вграждане при индустриални транспортни средства (като електрокари, мотокари, нискотоварачи, високоповдигачи, влекачи и колички), приходите от дейността на „Балканкар ЗАРЯ“ АД се влияят главно от динамиката на пазара на производители на кари и складово оборудване.

Намалението на приходите от продажби на продукция през 2009 г. се дължи основно на намаление на продажбите в количествено изражение. Спадът в приходите от продажби на продукция в по-малка степен е следствие и на намаляване на цените на продаваната продукция, като ефекта за целия портфейл на „Балканкар ЗАРЯ“ АД е намаление в средната продажна цена (на индивидуална база) в рамките на 4% за 2009 г спрямо предходната година.

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



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

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

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

- Пазарът на директни продажби към Европейския съюз заема второто място с дял от 35.76% спрямо дял от 44.55% през 2009 г.
- Увеличават се и Индиректните продажби към Европейския съюз като достигат размер от 550 хил.лв. спрямо 190 хил.лв. година по-рано или ръст от 189%
- Индийският пазар увеличава обема си като достига до нива на продажби от 96 хил. лв.
- Продажби на нови пазари - Израел

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

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

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

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

„ЗАРЯ ИНВЕСТ“АД

Приходите от продажби на „ЗАРЯ Инвест“АД са основно от приходите реализирани от дъщерното предприятие – „Уотс ЗАРЯ Лимитид“АД (преименувано на „ЗАРЯ Сървисис“ЕАД).

„ЗАРЯ Сървисис“ЕАД е дружество, специализирано в предлагане на цялостни решения в областта на индустриалните колела и гуми на производителите на оригинална екипировка на конкурентна цена и с навремени (just in time) доставки. Интересът на каростроителите към

асемблираните колела с гуми се определя от синергията на обединяването на два отделни компонента в завършено изделие за първо вграждане, при условията на навременни доставки, позволяващо намаляване или напълно отпадане на необходимостта от поддържане на складови наличности. Пазарът на резервни части също показва ясно предпочитание към асемблираните колела с гуми, като основната причина е в специфичната конструкция и профил на индустриалните гуми и стоманените колела за кари, позволяващи използването на стандартните приспособления за подмяна на гуми, прилагане при леките автомобили. Камioni и пътно-строителните машини. Конструктивните особености на индустриалните гуми и колела предопределят използването на специални мобилни или стационарни хидравлични преси, както и квалифициран персонал.

„Балканкар РУЕН” АД

Основна част от приходите на дружеството се реализират на вътрешния пазар. Голям дял в приходите от продажби на „Балканкар РУЕН” АД заемат управляемите мостове, ролки и колела. С висок относителен дял са гъвкавите съединения, както и ябълковидните съединения и сервоспирачките. Стратегическите продукти за дружеството са управляемите мостове и бандажните колела. По отношение на останалите продукти, дружеството изпитва силна конкуренция от страна на по-малки местни и турски производители, които предлагат продукция с по-ниско качество и работят основно с пазара на резервни части, който се характеризира с по-ниски изисквания за качество в сравнение с пазара на оригинална екипировка.

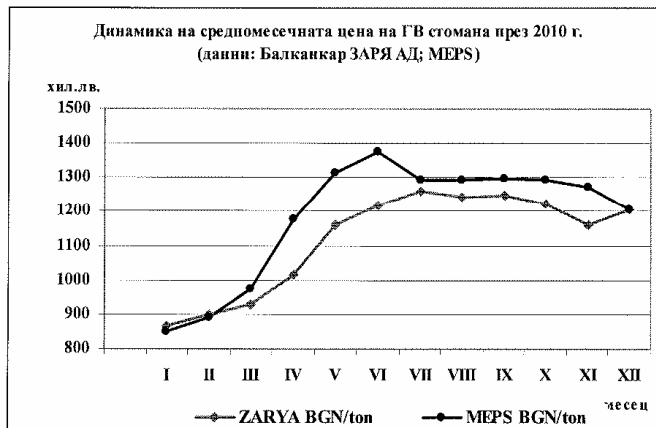
РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали за 2010 година са в размер на 3896 хил.лева спрямо 1454 хил.лв. хил.лева за 2009 г. Увеличението със 168% е следствие на увеличаването на продажбите, което рефлектира в увеличаване на променливите разходи за листови стомани, стоманени профили, енергия и други. Основната част от тези разходи са променливи и са в пряка връзка с обема произвеждана продукция. Основните материали влагани в производството на индустриални колела са листови стомани и стоманени профили.

Средногодишна цена на ГВ Листова стомана и стоманени профили

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

2009 г.



През 2010 г. следната цена на ГВ въглеродна стомана в ЕС беше в размер на EUR 607, спрямо EUR 486 през 2009 г. и EUR 818 през 2008 г., което представлява увеличение от 24.8% спрямо 2009 г. и намаление от EUR 211 спрямо 2008 г. (източник: www.meps.co.uk). Спадът в цената на стоманата започнал през септември 2008 година, като от 939 EUR/тон през септември 2008 достигна абсолютен минимум през юли-август 2009 г. – 435 EUR/тон, и съответно връх през юни 2010 г. - достигайки до EUR 690.

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

„Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита разходи за външни услуги за 2010 година в размер на 738 хиляди лева, спрямо 799 хиляди лева за 2009 година. Намалението в разходите за външни услуги през 2010 година се дължи на предприетите мерки за намаляване на разходите на Дружеството. Съществен дял в 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 производство

ДРУГИ РАЗХОДИ

През 2010 година „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчита други разходи в размер на 60 хиляди лева спрямо 458 хиляди лева за 2009 година. Намалението се дължи поради факта че базата през 2009 година е висока в резултат на отписани вземания по дела срещу данъчната администрация за 290 хиляди лева, брак на материали и продукция в размер на 111хил.лв., разходи за командировки в размер на 25 хил.лева, разходи за неустойки в размер на 30 хил.лева, непризнат данъчен кредит за 6 хил.лв. и други.

ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи на „Балканкар ЗАРЯ“ АД намалява (основно в следствие на амортизации) до 3,896 млн. лева през 2010 г. спрямо 4,611 млн.лв. за 2009 г.

Структура на ДМА

<i>(хил. лева)</i>	2009	2010
Земи (терени)	350	350
Сгради и конструкции	2,348	2123
Машини и оборудване	606	319
Съоръжения	609	564
Транспортни средства	371	210
Стопански инвентар	21	25
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	306	305
Общо:	4,611	3896

През 2010 година дружеството редуцира паричните потоци за инвестиции в ДМА до хил.лева, спрямо 255 хил.лева за 2009 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 2010 г. е отрицателна величина в размер на 2.758 млн. лева спрямо отрицателен от – 2.426 млн. лева през 2009 г. Отрицателният собствен капитал на дружеството е в следствие на реализираните загуби през 2010 и 2009 година.

Ликвидност и капиталови ресурси

<i>(хил. лева)</i>	2009	2010
Собствен капитал	-2,426	-2458
Нетекущи пасиви, в т.ч.	11,210	10963
задължения по облигационни заеми	10,757	10,757

Задължения по получени заеми от банки и
небанкови финансови институции

задължения по финансов лизинг	453	206
Пасиви	16,849	17338
Активи	15,753	15868

Лихвоносен дълг/Активи	107%	109%
Пасиви/Активи	107%	109%

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

- ISIN код на емисията: BG2100015077;
- Общ номинал €5.5 млн;
- Номинална стойност на една облигация €1000;
- Номинален лихвен процент : сума от стойността на 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.
- Цел на облигационния заем и предназначение на средствата, набрани от него: до 60% от набраните средства са предназначени за закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване и обновяване на съществуващите такива; до 40% - за придобиване на мажоритарни участия в дружества от сектора или свързани с производството на колела и джанти сектори; до 20% - за целево рефинансиране на съществуващи заеми.

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

1. Общото събрание на облигационерите на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG 2100015077 приема следните промени в параметрите на Емисията:
Удължава се срока (матуритета) на облигационния заем с 28 (двадесет и осем) месеца, като падежът на емисията се променя на 22.12.2015 г.

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

Погасителен план на облигационния заем:

	Дата на плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (год.)	Плащане на лихви (EUR)	Плащане на главница (EUR)	Остатъчна главница (EUR)	Общ паричен поток (EUR)
1	22/12/2007	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
2	22/06/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00

³	22/12/2008	183	366	7.25%	199,375.00		5,500,000.00	199,375.00
⁴	22/06/2009	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
⁵	22/12/2009	183	365	7.25%	199,921.23		5,500,000.00	199,921.23
⁶	22/06/2010	182	365	7.25%	198,828.77		5,500,000.00	198,828.77
⁷	22/12/2010	183	365	7.25%	199,921.23	0.00	5,500,000.00	199,921.23
⁸	22/06/2011	182	365	8.25%	226,253.42	100,000.00	5,400,000.00	326,253.42
⁹	22/12/2011	183	365	8.25%	223,360.27	200,000.00	5,200,000.00	423,360.27
¹⁰	22/06/2012	183	366	8.25%	214,500.00	250,000.00	4,950,000.00	464,500.00
¹¹	22/12/2012	183	366	8.25%	204,187.50	300,000.00	4,650,000.00	504,187.50
¹²	22/06/2013	182	365	8.25%	191,286.99	350,000.00	4,300,000.00	541,286.99
¹³	22/12/2013	183	365	8.25%	177,860.96	350,000.00	3,950,000.00	527,860.96
¹⁴	22/06/2014	182	365	8.25%	162,491.10	350,000.00	3,600,000.00	512,491.10
¹⁵	22/12/2014	183	365	8.25%	148,906.85	350,000.00	3,250,000.00	498,906.85
¹⁶	22/06/2015	182	365	8.25%	133,695.21	350,000.00	2,900,000.00	483,695.21
¹⁷	22/12/2015	183	365	8.25%	119,952.74	2,900,000.00	0.00	3,019,952.74
					1,495,576.93	5,500,000	8,698,666.27	

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

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Опцията за предсрочно погасяване се променя както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

На основание чл. 101 от Закона за задълженията и договорите, между „Алианс Банк България” АД в качеството и на Банка – довереник на облигационерите от една страна и

„Балканкар ЗАРЯ” АД в качеството му на Емитент от друга страна и

„Балканкар РУЕН” АД в качеството му на Поемател от трета страна,

бе сключен договор за встъпване в дълг, с който

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

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

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

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

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

ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

През 2010 г. се наблюдава възстановяване на поръчките, получени от клиентите на „Балканкар ЗАРЯ” АД, в сравнение с предходната година. Това до голяма степен се дължи на свиването на производството на кари от водещите производители в Европа, които са клиенти на Дружеството.

Нетният оборотен капитал на Групата възлиза на 2.776 млн.лв. Най-голям дял от текущите активи заемат търговските и други взамания – 4.817 млн.лв., следвани от материалните запаси – 2,908 млн.лв. В групата на търговските взамания с най-голям дял са вземанията от свързани предприятия – 1.966 млн.лв., следвани от вземанията по предоставени търговски заеми – 1.815 млн.лв.

Основни коефициенти

	2008 (конс.)	2009 (конс.)	2010 (конс.)
БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (хил.лв.)			
Текущи активи общо, в т.ч.:	10 274	8 217	9151
Финансови активи	603	-	-
Вземания	4 887	4 455	4817
Парични средства	133	477	1426
Общо активи	18 587	15 888	15868
Общо собствен капитал	2 196	(867)	(2758)
Текущи пасиви	4 691	5 527	6375
Общо пасиви	16 391	16 755	17338
Нетен оборотен капитал	5 583	2 690	2776
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
Парични средства/текущи активи (%)	1.29%	5.81%	2,2%
Коефициент за обща ликвидност	2.19	1.49	1,44
Коефициент на бърза ликвидност	1.20	0.89	0.22
Коефициент на незабавна ликвидност	0.03	0.09	0.22
КОЕФИЦИЕНТИ ЗА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И ЗАДЪЛЖНОСТ			
Общо активи към собствен капитал	8.46	неприложимо*	неприложимо*
Общо пасиви към общо активи	0.88	1.05	1.09
Общо пасиви към собствен капитал	7.46	неприложимо*	неприложимо*

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

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

С протокол от заседание на Съвета на директорите на „Балканкар Заря” АД от 12.02.2010 година е взето решение за за увеличаване на капитала на дружеството при условията на чл.194, ал.1 от ТЗ във връзка с чл.112, ал.1 и 2 от ЗППЦК от 1 322 хил.лева на 2 644 хил.лева чрез публично предлагане на 1322 056 броя нови поименни обикновени безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1 лев.

Изготвянето на финансовия отчет за 2009 година е на базата на принципа за „действащо предприятие”.

Ръководството на „Балканкар ЗАРЯ АД извърши оценка на приложимостта на принципа-предположение за действащо предприятие, като фундаментален принцип при изготвянето на финансовия отчет. Оценката обхваща периода до 31.12.2010 година. Дружеството реализира нетна загуба в размер на 2 404 хил.лв през 2009 г. Пасивите към 31.12.2009 г. са в размер на 14 260 хил.лв., а активите 12 586 хил.лв. Налице е превишение на пасивите с 1 674 хил.лв. Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2009 г. е отрицателна величина в размер на 1 674 хил.лв. Дружеството има дългосрочни задължения по облигационен заем в размер на 10 757 хил.лв. С протокол от Общо събрание на облигационерите от 11.12.2009 г. е взето решение за удължаване на срока на облигационния заем с 12 месеца. За обезпечаване на вземанията на облигационерите е учреден залог по реда на закона за особените залози на 86 292 броя собствени акции от капитала на „Балканкар РУЕН” АД, които представляват 51% от капитала на дъщерното дружество. През 2010 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

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

Систематични са рисковете, които действат извън дружеството и оказват ключово влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с политическата стабилност, политическите процеси и състоянието на макроикономическата среда. Тяхното влияние се

ограничава чрез анализиране на информация за системата, използване на прогнозни модели от независими източници и предприемане на адекватни управленски решения с цел намаляване влиянието на неблагоприятните тенденции за дружеството.

Политически риск

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

Въвеждане и прилагане на нормативна уредба, засягаща дейността

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

Валутен риск

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

Инфлационен риск

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

Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. Задължението на „Балканкар ЗАРЯ“ АД по облигационния заем е при купон с фиксиран лихвен процент от 7.25% годишно.

Зависимост от определен доставчик

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

Секторен риск

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

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

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

възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други. Дружеството се стреми да минимизира тези рискове посредством структурирани програми за постоянно подобряване на качеството, повишаване подготовката и мотивацията на човешкия ресурс в Компанията и идентификация на най-добрите практики за всички основни процеси.

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

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

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

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

Основно покритие

Покрити застрахователни рискове:

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

На обезщетение подлежат включително разходите, направени с необходимата грижа от Застрахования за ограничаване на вредите вследствие застрахователно събитие, в размер до 3% от общата застрахователна сума, но не повече от 40.000 (четиридесет хиляди) лева, освен ако за конкретен случай застрахователят не одобри обезщетение в по-висок размер.

Допълнителни покрития:

- Природни бедствия, включително буря, градушка, проливен дъжд, наводнение, тежест при естествено натрупване на сняг и лед, замръзване, падащи дървета, клони и други външни обекти, вследствие буря или градушка;
- Земетресение;
- тръбопроводна вода;
- злоумишлени 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 brutните маржове в абсолютно и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на Компанията и забава в изпълнението на инвестиционната ѝ програма.

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

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

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

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

Валутен риск

Продажбите на Дружеството се реализират основно на международния пазар, и са съответно в евро и щатски долара. В условията на валутен борд, този риск от дейността на Дружеството се трансформира в политически, валутен и кредитен макроикономически систематичен риск. Най-съществено значение има риска, свързан с валутния курс BGN/USD, тъй

като валутния курс BGN/EUR е фиксиран. Неблагоприятни промени във валутните курсове BGN/GBP могат да доведат до намаляване на рентабилността от дейността на Дружеството. Валутният риск може да се минимизира чрез хеджирането му и по-прецизното управление на доставките, сроковете за плащане и периода на реализация на продукцията.

Ликвиден риск

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

Оперативни рискове

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

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

IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

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

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

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

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

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Възстановяването на пазара на индустриални колела през 2010 г. потвърди тенденциите започнали в края на 2009 г. През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД отчете ръст в приходите от продажби в размер на 88%. През настоящата година продължи тенденцията за ускорено развитие в сектора на складовото оборудване на азиатските пазари, като в същото време положителни ръстове бяха отчетени и в Европа и в Северна Америка, макар и с по-умерен темп на растеж. Излизането на световната икономика от кризата благоприятства възстановяването на пазара, както в OEM сегмента, така и на пазара за резервни части.

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

До 01.01.2009 година в „Балканкар ЗАРЯ“ АД не е извършвано изкупуване на собствени акции на Дружеството. През 2009 година такова изкупуване също не е извършвано.

През 2009 година дружеството е ръководено от Съвет на директорите от трима членове. Дружеството е упълномощило двама Прокуристи. Общата сума на възнаграждения на Съвета на директорите за 2009 година е 155 хил. лева. Възнагражденията на СД за 2009 г. са, както следва:

ИМЕНА	От „Балканкар ЗАРЯ“ АД	От „Балканкар РУЕН“ АД
Стоян Стойчев Стоев	60	60
Венцислав Кирилов Стойнев	39	51
Димитър Владимиров Иванчов	44	-
Антон Кирилов Стойнев	-	16
Иван Влашев Анастасов	-	20

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Обща информация за структурата на акционерния капитал на „Балканкар ЗАРЯ“ АД
„Балканкар ЗАРЯ“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година е както следва:

Разпределение на акционерния капитал към 31.12.2010 година

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

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

Управителни органи

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

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

Вътрешното разпределение на функциите между членовете на съвета;

Предоставяне на право на управление и представителство на изпълните членове на съвета;

Задълженията и отговорностите на Членовете на Съвета на директорите са подробно описани в Устава на дружеството, който е представен в Комисия за финансов надзор.

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

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

Гарантирането на правата на акционерите се изразява във следните направления:

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

На всички акционери на „Балканкар ЗАРЯ“ АД, включително чуждестранни и мажоритарни – е гарантирано правото на равнопоставено третиране. Всички акции на дружеството са от 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 2010 г. дружеството е осигурило своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с финансовото състояние, резултатите от дейността, структурата на собствеността и управлението на дружеството. Информацията, която следва да се разкрива пред държавния регулативен орган – Комисия за финансов надзор и пред регулирания пазар, на който се търгуват акциите на „Балканкар ЗАРЯ“ АД – „Българска фондова борса – София“ АД, е изготвена в съответствие с изискванията, залегнали в ЗППЦК и свързаните с него разпоредби.

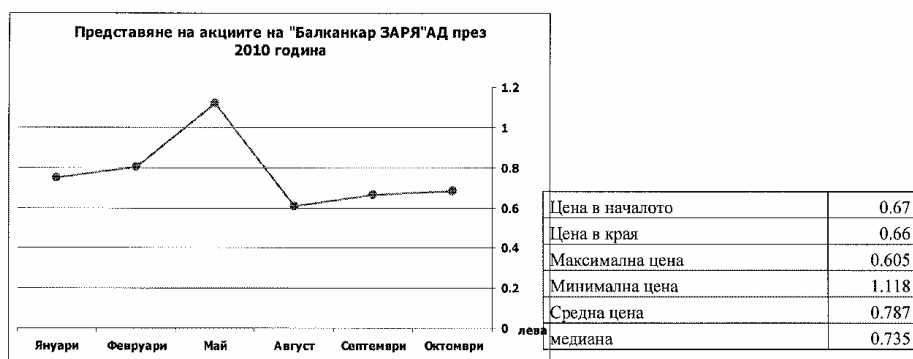
През 2010 г. „Балканкар ЗАРЯ“ АД е представило на КФН, БФБ и обществеността в законоустановените срокове периодични отчети – годишни и тримесечни. Целта на тези отчети е да се осигури информация, която е необходима на инвеститорите и акционерите, за да вземат

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

Извън представянето на периодични отчети през 2010 г., дружеството е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и Централен депозитар за важната информация, 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 2010 Г.

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



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

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

Гр. Павликени, април 2011 г.

Изпълнителен Директор:

/Д. Иванчов/

Главен счетоводител:

/М. Цътова/

"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2010 година

	31.12. 2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
АКТИВИ		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	3 896	4 611
Репутация	2 103	2 239
Нематериални активи	469	548
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	-	57
Активи по отсрочени данъци	249	162
	6 717	7 617
Текущи активи		
Материални запаси	2 908	3 267
Вземания от свързани предприятия	1 966	1 986
Търговски вземания и заеми	2 784	2 449
Данъчни вземания	53	22
Други вземания и предплатени разходи	14	14
Парични средства и парични еквиваленти	1 426	398
	9 151	8 136
ОБЩО АКТИВИ	15 868	15 753
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Капитал, полагащ се на собствениците на дружеството-майка		
Основен акционерен капитал	2 404	1 322
Неразпределена печалба(загуба)	(6 238)	(4 829)
Резерви	1 076	1 081
	(2 758)	(2 426)
Неконтролиращо участие	1 288	1 330
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	(1 470)	(1 096)
ПАСИВИ		
Нетекущи задължения		
Задължения по облигационни заеми	10 757	10 757
Задължения по финансов лизинг	206	453
	10 963	11 210
Текущи задължения		
Краткосрочни банкови заеми		3
Търговски задължения и заеми	3 777	4 130
Задължения към свързани предприятия	422	120
Задължения към персонала и за социално осигуряване	1 575	924
Задължения за данъци	216	144
Други текущи задължения	385	318
	6 375	5 639
ОБЩО ПАСИВИ	17 338	16 849
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	15 868	15 753

Дата: 25.04.2011

Изпълнителен директор:

(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (съставител):

(Марияна Потова)

Заверил:
 27.04.2011
 гр. Павликени



"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, завършващ на 31.12.2010 година

	31.12. 2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Приходи	6 470	3 309
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	427	360
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	34	(439)
Разходи за суровини и материали	(3 895)	(1 454)
Разходи за външни услуги	(738)	(799)
Разходи за персонала	(1 986)	(1 871)
Разходи за амортизация	(760)	(813)
Други разходи за дейността	(134)	(501)
Отчетна стойност на продадените стоки	-	(19)
Печалба/ (загуба) от оперативна дейност	(582)	(2 227)
Финансови приходи	93	222
Финансови разходи	(968)	(1 174)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(875)	(952)
Дял от печалбата на асоциирани предприятия		
Печалба/ (загуба) преди данък върху печалбата	(1 457)	(3 179)
Разход за данък върху печалбата	85	(50)
Печалба / (загуба) за годината от продължаващи дейности	(1 372)	(3 229)
Печалба / (загуба) за годината от прекратени дейности		
Нетна печалба/ (загуба) за годината	(1 372)	(3 229)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	998	
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	(374)	(3 229)
Загуба, отнасяща се към:		
Собствениците на дружеството-майка	(1 330)	(2 951)
Неконтролиращото участие	(42)	(278)
	(1 372)	(3 229)
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Собствениците на дружеството-майка	(332)	(2 951)
Неконтролиращото участие	(42)	(278)
	(374)	(3 229)

Дата: 25.04.2011

Изпълнителен директор:

(Димитър Иванов)

Гл. счетоводител (съставител):

(Марияна Пъртова)

Завърши: *[Signature]*
27.04.2011
гр. Павликени

0233 Антонин
Нинев
Регистриран одитор

"БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД гр.Павликени
(КОНСОЛИДИРАН) ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, завършващ на 31 декември 2010 година

	31.12.2010 г. BGN'000	31.12.2009 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6 765	3 769
Плащания на доставчици	(5 150)	(2 090)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(913)	(1 136)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(93)	(73)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	-	83
Платени данъци върху печалбата	-	(25)
Възстановени данъци данъци върху печалбата	-	23
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства, нетно	(1)	(23)
Курсови разлики, нетно	16	(3)
Други постъпления/(плащания), нетно	51	147
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	675	672
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(282)	(255)
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване	4	7
Предоставени заеми на свързани лица	(115)	(43)
Възстановени заеми предоставени на свързани предприятия	240	26
Получени лихви по предоставени заеми	15	-
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	2	-
Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционна дейност	(136)	(265)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на ценни книжа	1 082	
Постъпления от краткосрочни заеми от свързани предприятия	1 006	322
Изплащане на краткосрочни заеми от свързани предприятия	(743)	(133)
Постъпления от получени заеми от трети лица	272	210
Изплащане на краткосрочни заеми на трети лица	(120)	-
Предоставени заеми на трети лица	-	(583)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(991)	(489)
Постъпления от други парични потоци от финансова дейност	-	540
Плащания за други парични потоци от финансова дейност	(17)	(9)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	489	(142)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 028	265
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	398	133
Парични средства и парични еквиваленти на 31.12.2010	1 426	398

Дата: 25.04.2011

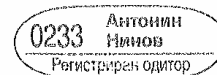
Изпълнителен директор:

(Димитър Иванчов)

Гл. счетоводител (Съставител):

(Марияна Пътова)

Зав. гр. Павликени
27.04.2011
гр. Павликени



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Основен (акционерен) капитал	Законни резерви	Резерв от последващи оценки	Други резерви	Неразпределен на печалба	Собствен капитал на дружеството-майка	Исконтролиращо участие	Общо собствен капитал
BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
<u>1 322</u>	<u>113</u>	<u>865</u>	<u>105</u>	<u>(1 817)</u>	<u>588</u>	<u>1 608</u>	<u>2 196</u>
-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Промени в собствения капитал за 2009 година</i>							
Емисия на акции							
Общ всеобхватен доход за годината							
Други изменения в собствения капитал							
Прехвърляне към неразпределената печалба							
<u>1 322</u>	<u>113</u>	<u>(2)</u>	<u>105</u>	<u>(2 951)</u>	<u>(2 951)</u>	<u>(278)</u>	<u>(3 229)</u>
-	-	863	-	63	63	-	63
<i>Салдо към 31 декември 2009 година</i>							
<u>1 322</u>	<u>113</u>	<u>863</u>	<u>105</u>	<u>(4 829)</u>	<u>(2 426)</u>	<u>1 330</u>	<u>(1 096)</u>
<i>Промени в собствения капитал за 2010 година</i>							
Емисия на акции							
<u>1 082</u>	-	-	-	-	-	-	-
<u>1 082</u>	-	-	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход за годината							
Други изменения в собствения капитал							
Прехвърляне към неразпределената печалба							
<u>2 404</u>	<u>113</u>	<u>858</u>	<u>105</u>	<u>(1 409)</u>	<u>(332)</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>
-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Салдо към 31 декември 2010 година</i>							
<u>2 404</u>	<u>113</u>	<u>858</u>	<u>105</u>	<u>(6 238)</u>	<u>(2 758)</u>	<u>1 288</u>	<u>(1 470)</u>

Марияна Пътмова)

У. Робинсон



ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ " АД
към 31 декември 2010

Консолидираният финансов отчет на „Балканкар-Заря“ АД, изготвен към 31.12.2010 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 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 продан 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 Сървиси“ 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 31.12.2009 г разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва: „КВК Инвест“ АД – 85.87%, Skand.Eskilda Banken- 4.998%, Danske Fund Trans Balkan – 0.128%,ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд- 1.232%, ДФ Стандарт Инвестмънт Международен фонд- 0.151%, или общо акции на юридически лица – 92.37%,

акции на физически лица- 7.63%. 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 31.12.2009г. общият брой на персонала е 114 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, Венцислав Кирилов Стойнев и прокуриста Антон 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 Антон Кирилов Стойнев 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:

стандарты 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 тълкувание 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 тълкувание 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 насрещно 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 2010г. 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 2010г.

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 31.12.2010 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 продукция, 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 привеждане 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 съществена 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 финансов 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 компенсируеми 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 2010 г. е 10% (2009г.: 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 31.12.2010 г. отсрочените данъци върху дохода са оценени при ставка 10% (31.12.2009 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. Сборуват 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 (42 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.). Към 31.12.2010 година неконтролиращото участие е в размер на 1288 хил.лева.

г/ Вътрешногруповите салда (вземания и задължения в размер на 111 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 (1288 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 (-42 хил.лв).

4. Консолидационни процедури

Консолидираният финансов отчет на „Заря Инвест” АД , изготвен към 31.12.2010 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 делът на контролиращия съдружник

	<i>2010</i> <i>хил.лв</i>
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч:	56
Дълготрайни материални активи	36
Нематериални активи	13
Активи по отсрочени данъци	7
ТЕКУЩИ АКТИВИ, в т.ч.:	1956
Материали	14
Продукция	3
Вземания от свързани предприятия	1926
Търговски вземания и заеми	9
Текущи данъчни вземания	2
Парични средства	

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	(441)
--------------------------	--------------

НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	-
------------------------	----------

ТЕКУЩИ ПАСИВИ, в т.ч.:	2954
-------------------------------	-------------

Търговски задължения и заеми	1900
Задължения към персонала и социално осигуряване	2
Задължения към свързани предприятия	800

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

2009
хил.лв

Приходи (от продажби)	-
Други доходи от дейността, нетно	-

Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-
Разходи за суровини и материали	-
Разходи за външни услуги	(8)
Разходи за възнаграждения	(20)
Разходи за осигуровки	(4)
Разходи за амортизации	(22)
Други разходи за дейността	(4)

Финансови приходи	15
Финансови разходи	(1)

Разходи по отсрочени данъци	-
-----------------------------	---

НЕТНА ЗАГУБА	(44)
---------------------	-------------

е/ В консолидирания отчет за паричния поток е включен дела на контролиращия съдружник в паричните постъпления в размер на 42 хил.лева и парични плащания в размер на 20 хил.лева. Нетното намаление в паричните средства е в размер на 2 хил.лв.

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 Балканкангр 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 31.12.2010 г е 2758 хил.лева – отрицателна величина , а към 31.12.2009 г е 2426 хил.лева – отрицателна величина.

Възнаграждението на одиторите за извършения одит на индивидуалния и консолидирания финансов отчет за 2010 г е в размер на 6000 лева

Дата на съставяне : 25.04.2011 г

Гл. счетоводител:
/ Марияна Пътова /

Изп. директор:.....
/Димитър Иванчов/

