

ДЕКЛАРАЦИЯ
По чл.100о, ал.4,т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

- 1.Евгени Димитров Стоев – Изпълнителен директор на “Балканкар Заря”АД
- 2.Марияна Борисова Пътова – Главен счетоводител на “Балканкар Заря”АД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

- 1.Комплектът междинни консолидирани финансови отчети за второто тримесечие на 2007 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на “Балканкар Заря”АД ;
- 2.Междинният доклад за дейността на “Балканкар Заря”АД за второто тримесечие на 2007 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

30.08.2007 г.
гр.Павликени

Декларатори:

1.....
/Е.Стоев/

2.....
/М.Пътова/

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА “БАЛКАНКАР ЗАРЯ” АД, ГР.Павликени**

През второто тримесечие на 2007 г.,
Съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Важни събития за “Балканкар Заря” АД, настъпили през второто тримесечие на 2007 г.(01.04.2007 г.- 30.06.2007 г.)

На 22.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство - сключен облигационен заем

На основание: чл. 31, ал. 1, т. 3 във вр. т. 1.31 от Приложение № 9 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на 22.06.2007 г. е сключен облигационен заем по решение на Съвета на директорите на «Балканкар Заря» АД, гр. Павликени, от 22.06.2007 г., прието на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 29 от Устава на Дружеството, при следните параметри:

- вид облигации: обикновени, свободнопрехвърляеми, безналични, лихвоносни, обезпечени и с опция за обратно изкупуване,
- обща номинална стойност на облигационния заем: до 5 500 000 евро;
- обща емисионна стойност на облигационния заем: до 5 500 000 евро;
- брой облигации: 5 500 броя;
- номинална/емисионна стойност на една облигация: 1000 евро;
- срок (матуритет) на облигационния заем: 60 месеца;
- лихва: 7.25% на годишна база;
- обезпечение: ипотека на недвижими имоти и залог върху машини и съоръжения, собственост на дружеството;
- емисията се издава с call опция (опция за обратно изкупуване) от Емитента;
- дата на сключване на облигационния заем: 22 юни 2007 г.

Емисията ще бъде регистрирана за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, съгласно чл. 101 от ЗППЦК, като за целта преди това емисията ще бъде регистрирана в “Централен депозитар” АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор.

На 20.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно решения на Съвета на директорите

На проведено заседание на Съвета на директорите на "Балканкар Заря" АД, гр.Павликени по Протокол от 20.06.2007 г. са взети следните решения: На основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 29 от Устава на Дружеството, “Балканкар Заря” АД да издаде облигации, както следва:

- **Вид на облигациите:** обикновени, свободнопрехвърляеми, безналични, лихвоносни, обезпечени и с опция за обратно изкупуване;

- **Параметри на облигационния заем:**

Обща номинална стойност на облигационния заем: до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро;

Обща емисионна стойност на облигационния заем: до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро;

Брой облигации: до 5 500 /пет хиляди и петстотин/;

Номинална стойност на една облигация: 1000 /хиляда/ евро;

Емисионна стойност на една облигация: 1000 /хиляда/ евро;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 60 /шестдесет месеца/;

Изплащане на главницата: гратисен период от 2 години и половина; след изтичането му, главницата се изплаща на 6 части, както следва: 5 равни погасителни вноски в размер на 916,850 евро всяка, и 1 последна погасителна вноски в размер на 915,750 евро на всеки шест месеца (заедно с лихвеното плащане) до падежа. Първото плащане по главницата съвпада с петото лихвено плащане. Всички плащания се извършват в български лева по фиксинга евро-лев (EUR/BGN) на БНБ към деня, предхождащ с три работни дни вальора на плащането, и при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

Лихва: 7.25% на годишна база;

Период на лихвеното плащане: 6-месечен;

Начин на извършване на лихвеното плащане: изчислено като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху непогасената част от главницата, за отделните шестмесечни периоди. Всички плащания се извършват в български лева по фиксинга евро-лев (EUR/BGN) на БНБ към деня, предхождащ с три работни дни вальора на плащането, и при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Право на лихвено плащане имат лицата, които са вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като облигационери 3 работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.

Цел на облигационния заем:

- за закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване (закупуване и пускане в експлоатация на инсталация за производство на колела с диаметър 20"-24") и обновяване на съществуващите машини, съоръжения и оборудване - до 60% от средствата, набрани от облигационния заем;
- за придобиване на контролни пакети акции в дружества, извършващи дейност в областта на производството на колела и джанти или свързани с това дейности - до 40% от средствата, набрани от облигационния заем;
- за рефинансиране на задължения: кредит в размер на 500 000 евро, отпуснат от "Българска Пощенска Банка" АД на 29.08.2005 г., с падеж (след предоговаряне от 27.12.2006 г.) - 27.06.2008 г. и лихвен процент - 3 месечен EURIBOR + 4 пункта, и кредит в размер на 984 300 лева към 31.03.2007 г., отпуснат от "КВК Инвест" АД – общо до 20% от средствата, набрани от облигационния заем.

Обезпечение: ипотека на недвижими имоти и залог върху машини и съоръжения, както следва:

• *Недвижими имоти:*

- *терен* с площ от 81 500 кв.м. в южна промишлена зона на гр. Павликени, на който е разположен Балканкар Заря, представляващ урегулиран поземлен имот (УПИ) II в кв. 160 по подробния устройствен план на гр. Павликени, при граници: изток – шосе за гр. Бяла Черква и гр. Велико Търново; запад –

млекопреработващо предприятие; север – земеделска земя; юг – улица “Тодор Кътев”;

- *сгради*, разположени на терена: главен корпус на 1 етаж, с разгъната застроена площ (РЗП) 13 200 кв. м.; битова сграда на 3 етажа с РЗП 2031 кв.м.; спомагателен корпус на 1 етаж с РЗП 522 кв.м.; склад за химикали и помпена станция с РЗП 130 кв.м.; склад за ГСМ с РЗП 120 кв.м.; парова централа с РЗП 299 кв.м.; мазутно стопанство с РЗП 69 кв.м.; пропуск работници с РЗП 90 кв.м.; пропуск за транспорт с РЗП 15 кв.м.; заводска лаборатория с РЗП 590 кв.м.; склад за спомагателни материали с РЗП 700 кв.м.; склад за резервни части с РЗП 300 кв.м.; покрит склад за метали с РЗП 2340 кв.м.; лаборатория за изпитания на колела с РЗП 490 кв.м.; компресорна станция с РЗП 288 кв.м.; пречиствателна станция на 2 етажа с РЗП 916 кв.м.; КТП с РЗП 280 кв.м.; битова сграда – разширение на 4 етажа с РЗП 1452 кв.м.; ремонтно-механичен цех с РЗП 1607 кв.м.; хале за дробометна машина с РЗП 216 кв.м.; инструментален цех с РЗП 1906 кв.м.; административна сграда към инструментален цех с РЗП 222 кв.м.; склад за стомани с РЗП 18 кв.м.; монолитен склад с РЗП 446 кв.м.; столова и кухня на 2 етажа с РЗП 1027 кв.м.; магазин с РЗП 140 кв.м.; сладкарница с РЗП 70 кв.м.; битовка към оранжерията с РЗП 180 кв.м.; навес вело-мото с РЗП 200 кв.м.; склад готова продукция с РЗП 630 кв.м.
- *Машины и съоръжения*, представляващи технологичното оборудване за производство на колела и МПС.

Общата пазарна стойност на горепосочените имоти и движими вещи, съгласно оценката, извършена към 22.05.2007 г. от лицензиария оценител “Исакомплект” ООД, гр. Велико Търново, е 14 950 510 лева, от които:

- пазарна стойност на недвижимите имоти – 12 297 170 лева;
- пазарна стойност на машините и съоръженията - 2 653 340 лева.

Довереник на облигационерите: ТБ “Алианц България” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1202, бул. “Мария Луиза” № 79, ще изпълнява функциите на довереник на облигационерите по смисъла на ЗППЦК и ще бъде посочена като обезпечен кредитор при учредяване на горепосочените обезпечения.

Поемател на емисията облигации: “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14, поема цялата емисия облигации, като ги записва и заплаща цялата им номинална и емисионна стойност в размер на 5 500 000 евро;

Съвместни водещи мениджъри: ИП “Стандарт Инвестмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. Яворов, бл. 73, вх. 1, ет. 10, ап. 22, и “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14, организират и осъществяват частното пласиране на облигациите на ограничен кръг определени инвеститори (под 99 лица);

Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от 1 инвеститор: Не се предвиждат ограничения относно минималния и максималния брой облигации, които могат да бъдат придобити от едно лице.

Набирателна сметка: набирането на сумите и предаването на удостоверителните документи за облигациите ще се извършва чрез “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14.

Условия, при които облигационния заем се счита за сключен: облигационният заем се счита за сключен с поемането на цялата емисия облигации от “Българска пощенска банка” АД, чрез записването и заплащането на общата номинална/емисионна стойност на облигациите в размер на 5 500 000 евро по набирателната сметка на емитента “Балканкар Заря” АД.

Право на обратно изкупуване на облигациите:

Емисията облигации се издава с call опция (опция за обратно изкупуване) от Емитента. Емитентът има и си запазва правото да изкупи цялата емисия облигации на датата на шестото лихвено плащане или три години след датата на емисията, както и на всяко следващо лихвено плащане, с изключение на последното - на падежа на заема. Решението за упражняване на това право се приема от Съвета на директорите на Емитента.

Цената на обратното изкупуване се определя посредством фиксиране на доходността до кол-датата в размер на 7.5% на годишна база. Цената на обратното изкупуване варира в зависимост от момента, в който е упражнено правото на обратното изкупуване – тя е различна при шестото, седмото или друго лихвено плащане.

Емитентът ще уведоми писмено Централния депозитар и “БФБ - София” АД дали желае да упражни правото за обратно изкупуване на облигациите от настоящата емисия, най-малко 30 (тридесет) дни преди датата на шестото лихвено плащане, съответно на всяко следващо лихвено плащане, когато може да се упражни това право.

Последваща регистрация на облигациите за търговия на “Българска фондова борса – София” АД:

След поемането на емисията облигации и частното ѝ пласиране от поемателя на ограничен кръг определени лица, емисията ще бъде регистрирана за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, съгласно чл. 101 от ЗППЦК, като за целта преди това емисията ще бъде регистрирана в “Централен депозитар” АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор.

Задължението за регистрация на емисията облигации за търговия на “Българска фондова борса - София” АД ще бъде изпълнено във възможно най-кратък срок, но не по-късно от 6 (шест) месеца след датата на издаването на облигациите.

На 18.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно уведомление за дивидент в акции (увеличение на капитала със собствени средства).

С решение №1794/08.06.2007 г. на Великотърновския окръжен съд се вписва увеличение на капитала на дружеството от 165 257 лв. на 1 322 056 лв. чрез издаването на 1 156 799 нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност един лев, като: На основание чл.246, ал.4 от ТЗ увеличава капитала с 601 799 лв. за

сметка на допълнителните резерви; На основание чл. 197, ал.1 от ТЗ увеличава капитала с 555 000 лв. чрез превръщане на част от печалбата за 2006 г. в капитал. Право да придобият акции от увеличението на капитала имат лицата, придобили акции на дружеството най-малко 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличението на капитала.

На 08.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в капитала на Дружеството.

С Решение № 1794/08.06.2007 г.на Великотърновския окръжен съд се вписва увеличение на капитала на дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, разпределен на 1 322 056 броя поименни акции с номинална стойност от по 1 лев, чрез издаване на 1 156 799 нови поименни безналични непривилегирвани акции с номинална стойност от 1 лев всяка една от тях.

На 08.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в управителните органи на Дружеството.

Съгласно решение № 1794/08.06.2007 г. на Великотърновския окръжен съд е вписана в в регистъра на търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря"АД по фирмено дело 1029/96 г., както следва: ПОПРАВЯ допуснатата явна фактическа грешка в решението на съда по регистрацията на "Балканкар Заря" АД - гр.Павликени, както следва: ВМЕСТО: "...Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр.Павликени, ул."Тошо Кътев" №1, ДА СЕ ЧЕТЕ: "...Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр. Велико Търново, ул."Драган Цончев" №18, вх.Б, ет.1, ап.1

На 06.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в управителните органи на Дружеството.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година са вписани в регистъра за търговските дружества промени в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря"АД по фирмено дело 1029/96 г.,както следва:

1. Заличава като член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и представляващ дружеството Марин Симеонов Георгиев, ЕГН 4503121505; 2.Вписва като член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и представляващ Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр. Павликени, ул."Тошо Кътев"1.

На 06.06.2007 г.Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Допускане на прилагането на промени в Устава на Дружеството.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година е вписана в регистъра за търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря"АД по фирмено дело 1029/96 г.,както следва: Допуска прилагането към ф.д.1029/1996 г. на Устава на "Балканкар Заря" АД - гр. Павликени, който съдържа всички изменения и допълнения в него към 01.06.2007 г.

На 06.06.2007 г.Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Допускане на прилагането на годишния финансов отчет на Дружеството за 2006 г.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година е вписана в регистъра за търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря"АД по фирмено дело 1029/96 г. - Допуска прилагането на годишния финансов отчет на "Балканкар Заря"АД -гр.Павликени за 2006 г.,към ф.д.1029/1996 г.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Декларация съгласно чл.114б, ал.1 от ЗППЦК, съдържаща информация за членовете на управителните органи на дружеството.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Пълномощно съгласно чл.116, ал.10 от ЗППЦК, съдържаща информация за упражнено право на глас на Общото събрание чрез представители.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Приети решения на ОСА

На проведено ОСА от 01.06.2007 год. на Балканкар-Заря АД-Павликени, са взети следните решения:

- Приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;
- Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Избор на регистриран одитор;
- Приема доклада на Директора за връзки с инвеститорите;
- Освобождава от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2006 год.;
- Промени в органите на управление на дружеството: освобождава Марин Симеонов Георгиев като член на съвета на директорите;
- Промени в устава на дружеството:

“Капиталът на дружеството може да бъде увеличен по решение на съвета на директорите до достигане на номинален размер от 20 000 000 лева.”

“Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала до достигане на размера по ал.1 в срок от 5 години след вписване на това изменение на устава в търговския регистър.”

“Общата стойност на емитираните по решение на съвета на директорите облигации не може да надхвърля 200 000 000 лева или равностойността им в друга валута.”

“В срок до 5 години от вписване на това изменение на устава в търговския регистър, съветът на директорите има право да взема решения за издаване на всякакви видове облигации, включително лихвоносни и сконтови, конвертируеми, обезпечени и необезпечени, до достигане на общата стойност по ал. 2. В решението си съветът на директорите определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, и реда и условията за издаване на облигациите.”

- Овластява управителните органи за извършване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК: Овластява изпълнителния член на СД и прокуриста на дружеството двамата заедно или всеки един от тях самостоятелно да сключат от името на дружеството един или няколко договора за кредит (временна финансова помощ), по силата на който дружеството да ползва необезпечено възмездно финансиране от страна на холдинговото дружество “КВК Инвест” АД, със седалище и адрес на управление гр. Хасково, пл. “Свобода” 19, вписано по ф.д. № 190/1998г. по описа на Хасковския окръжен съд, в общ размер не по-голям от 1 000 000 (един милион) евро или равностойността на тази сума в български лева, като дружеството поеме задължение за плащане на лихва при условия не по-неблагоприятни от пазарите за страната;

- Вземане на решение по чл. 246, ал. 3 от ТЗ за покриване на загуби за сметка на фонд “Резервен”:

С 2 288 881.94 лева, от общо натрупани във фонд “Резервен” по статия “Допълнителни резерви” – 2 996 235.29 лева, се покриват загуби в размер на 2 288 881.94 лева.

- Не разпределя дивидент за 2006 год.

- Вземане на решение за увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството за сметка на резервите (по чл. 246, ал.4 от ТЗ) и чрез превръщане на част от печалбата за 2006г. в капитал (чл.197, ал.1 от ТЗ):

Увеличава капитала на дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, чрез издаването на 1 156 799 броя нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев, като:

1. на основание чл.246, ал.4 от ТЗ увеличава капитала с 601 799 лева за сметка на допълнителните резерви;

2. на основание чл.197, ал.1 от ТЗ увеличава капитала с 555 000 лева чрез превръщане на част от печалбата за 2006г. в капитал.

Правото да получат акции от увеличението на капитала имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-ят ден след деня на ОСА, или към 15.06.2007 год.

Последната дата за сключване на сделки с акции на това дружество на Борсата, в резултат на които приобретателят има право да получи акции от увеличението на капитала е 13.06.2007 год.

На 26.04.2007 г. Дружеството е предствило пред КФН и БФБ счетоводен отчет на дружеството за първото тримесечие на 2007 г.

2.Важни събития за “Балканкар Заря”АД, настъпили от началото на финансовата година до края на второто тримесечие на 2007 г. с натрупване

На 22.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство - сключен облигационен заем

На основание: чл. 31, ал. 1, т. 3 във вр. т. 1.31 от Приложение № 9 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на 22.06.2007 г. е сключен облигационен заем по решение на Съвета на директорите на «Балканкар Заря» АД, гр. Павликени, прието на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 29 от Устава на Дружеството, при следните параметри:

- вид облигации: обикновени, свободнопрехвърляеми, безналични, лихвоносни, обезпечени и с опция за обратно изкупуване,
- обща номинална стойност на облигационния заем: до 5 500 000 евро;
- обща емисионна стойност на облигационния заем: до 5 500 000 евро;
- брой облигации: 5 500 броя;
- номинална/емисионна стойност на една облигация: 1000 евро;
- срок (матуритет) на облигационния заем: 60 месеца;
- лихва: 7.25% на годишна база;
- обезпечение: ипотека на недвижими имоти и залог върху машини и съоръжения, собственост на дружеството;
- емисията се издава с call опция (опция за обратно изкупуване) от Емитента;
- дата на сключване на облигационния заем: 22 юни 2007 г.

Емисията ще бъде регистрирана за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, съгласно чл. 101 от ЗППЦК, като за целта преди това емисията ще бъде регистрирана в “Централен депозитар” АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор.

На 20.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно решения на Съвета на директорите

На проведено заседание на Съвета на директорите на "Балканкар Заря"АД, гр.Павликени по Протокол от 20.06.2007 г. са взети следните решения: На основание

чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 29 от Устава на Дружеството, “Балканкар Заря” АД да издаде облигации, както следва:

- **Вид на облигациите:** обикновени, свободнопрехвърляеми, безналични, лихвоносни, обезпечени и с опция за обратно изкупуване;

- **Параметри на облигационния заем:**

Обща номинална стойност на облигационния заем: до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро;

Обща емисионна стойност на облигационния заем: до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро;

Брой облигации: до 5 500 /пет хиляди и петстотин/;

Номинална стойност на една облигация: 1000 /хиляда/ евро;

Емисионна стойност на една облигация: 1000 /хиляда/ евро;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 60 /шестдесет месеца/;

Изплащане на главницата: гратисен период от 2 години и половина; след изтичането му, главницата се изплаща на 6 части, както следва: 5 равни погасителни вноски в размер на 916,850 евро всяка, и 1 последна погасителна вноска в размер на 915,750 евро на всеки шест месеца (заедно с лихвеното плащане) до падежа. Първото плащане по главницата съвпада с петото лихвено плащане. Всички плащания се извършват в български лева по фиксинга евро-лев (EUR/BGN) на БНБ към деня, предхождащ с три работни дни вальора на плащането, и при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

Лихва: 7.25% на годишна база;

Период на лихвеното плащане: 6-месечен;

Начин на извършване на лихвеното плащане: изчислено като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху непогасената част от главницата, за отделните шестмесечни периоди. Всички плащания се извършват в български лева по фиксинга евро-лев (EUR/BGN) на БНБ към деня, предхождащ с три работни дни вальора на плащането, и при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Право на лихвено плащане имат лицата, които са вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като облигационери 3 работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане.

Цел на облигационния заем:

- за закупуване на нови машини, съоръжения и оборудване (закупуване и пускане в експлоатация на инсталация за производство на колела с диаметър 20"-24") и обновяване на съществуващите машини, съоръжения и оборудване - до 60% от средствата, набрани от облигационния заем;

- за придобиване на контролни пакети акции в дружества, извършващи дейност в областта на производството на колела и джанти или свързани с това дейности - до 40% от средствата, набрани от облигационния заем;
- за рефинансиране на задължения: кредит в размер на 500 000 евро, отпуснат от “Българска Пощенска Банка” АД на 29.08.2005 г., с падеж (след предоговаряне от 27.12.2006 г.) - 27.06.2008 г. и лихвен процент - 3 месечен EURIBOR + 4 пункта, и кредит в размер на 984 300 лева към 31.03.2007 г., отпуснат от “КВК Инвест” АД – общо до 20% от средствата, набрани от облигационния заем.

Обезпечение: ипотека на недвижими имоти и залог върху машини и съоръжения, както следва:

- *Недвижими имоти:*
 - *терен* с площ от 81 500 кв.м. в южна промишлена зона на гр. Павликени, на който е разположен Балканкар Заря, представляващ урегулиран поземлен имот (УПИ) II в кв. 160 по подробния устройствен план на гр. Павликени, при граници: изток – шосе за гр. Бяла Черква и гр. Велико Търново; запад – млекопрепроботващо предприятие; север – земеделска земя; юг – улица “Тодор Кътев”;
 - *сгради*, разположени на терена: главен корпус на 1 етаж, с разгъната застроена площ (РЗП) 13 200 кв. м.; битова сграда на 3 етажа с РЗП 2031 кв.м.; спомагателен корпус на 1 етаж с РЗП 522 кв.м.; склад за химикали и помпена станция с РЗП 130 кв.м.; склад за ГСМ с РЗП 120 кв.м.; парова централа с РЗП 299 кв.м.; мазутно стопанство с РЗП 69 кв.м.; пропуск работници с РЗП 90 кв.м.; пропуск за транспорт с РЗП 15 кв.м.; заводска лаборатория с РЗП 590 кв.м.; склад за спомагателни материали с РЗП 700 кв.м.; склад за резервни части с РЗП 300 кв.м.; покрит склад за метали с РЗП 2340 кв.м.; лаборатория за изпитания на колела с РЗП 490 кв.м.; компресорна станция с РЗП 288 кв.м.; пречиствателна станция на 2 етажа с РЗП 916 кв.м.; КТП с РЗП 280 кв.м.; битова сграда – разширение на 4 етажа с РЗП 1452 кв.м.; ремонтно-механичен цех с РЗП 1607 кв.м.; хале за дробометна машина с РЗП 216 кв.м.; инструментален цех с РЗП 1906 кв.м.; административна сграда към инструментален цех с РЗП 222 кв.м.; склад за стомани с РЗП 18 кв.м.; монолитен склад с РЗП 446 кв.м.; столова и кухня на 2 етажа с РЗП 1027 кв.м.; магазин с РЗП 140 кв.м.; сладкарница с РЗП 70 кв.м.; битовка към оранжерията с РЗП 180 кв.м.; навес вело-мото с РЗП 200 кв.м.; склад готова продукция с РЗП 630 кв.м.
 - *Машини и съоръжения*, представляващи технологичното оборудване за производство на колела и МПС.

Общата пазарна стойност на горепосочените имоти и движими вещи, съгласно оценката, извършена към 22.05.2007 г. от лицензиария оценител “Исакомплект” ООД, гр. Велико Търново, е 14 950 510 лева, от които:

- пазарна стойност на недвижимите имоти – 12 297 170 лева;
- пазарна стойност на машините и съоръженията - 2 653 340 лева.

Довереник на облигационерите: ТБ “Алианц България” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1202, бул. “Мария Луиза” № 79, ще изпълнява функциите на довереник на облигационерите по смисъла на ЗППЦК и ще бъде посочена като обезпечен кредитор при учредяване на горепосочените обезпечения.

Поемател на емисията облигации: “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14, поема цялата емисия

облигации, като ги записва и заплаща цялата им номинална и емисионна стойност в размер на 5 500 000 евро;

Съвместни водещи мениджъри: ИП “Стандарт Инвестмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. Яворов, бл. 73, вх. 1, ет. 10, ап. 22, и “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14, организират и осъществяват частното пласиране на облигациите на ограничен кръг определени инвеститори (под 99 лица);

Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от 1 инвеститор: Не се предвиждат ограничения относно минималния и максималния брой облигации, които могат да бъдат придобити от едно лице.

Набирателна сметка: набирането на сумите и предаването на удостоверителните документи за облигациите ще се извършва чрез “Българска пощенска банка” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цар Освободител” № 14.

Условия, при които облигационния заем се счита за сключен: облигационният заем се счита за сключен с поемането на цялата емисия облигации от “Българска пощенска банка” АД, чрез записването и заплащането на общата номинална/емисионна стойност на облигациите в размер на 5 500 000 евро по набирателната сметка на емитента “Балканкар Заря” АД.

Право на обратно изкупуване на облигациите:

Емисията облигации се издава с call опция (опция за обратно изкупуване) от Емитента. Емитентът има и си запазва правото да изкупи цялата емисия облигации на датата на шестото лихвено плащане или три години след датата на емисията, както и на всяко следващо лихвено плащане, с изключение на последното - на падежа на заема. Решението за упражняване на това право се приема от Съвета на директорите на Емитента.

Цената на обратното изкупуване се определя посредством фиксиране на доходността до кол-датата в размер на 7.5% на годишна база. Цената на обратното изкупуване варира в зависимост от момента, в който е упражнено правото на обратното изкупуване – тя е различна при шестото, седмото или друго лихвено плащане.

Емитентът ще уведоми писмено Централния депозитар и “БФБ - София” АД дали желае да упражни правото за обратно изкупуване на облигациите от настоящата емисия, най-малко 30 (тридесет) дни преди датата на шестото лихвено плащане, съответно на всяко следващо лихвено плащане, когато може да се упражни това право.

Последваща регистрация на облигациите за търговия на “Българска фондова борса – София” АД:

След поемането на емисията облигации и частното ѝ пласиране от поемателя на ограничен кръг определени лица, емисията ще бъде регистрирана за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, съгласно чл. 101 от ЗППЦК, като за целта

преди това емисията ще бъде регистрирана в "Централен депозитар" АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор.

Задължението за регистрация на емисията облигации за търговия на "Българска фондова борса - София" АД ще бъде изпълнено във възможно най-кратък срок, но не по-късно от 6 (шест) месеца след датата на издаването на облигациите.

На 18.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно уведомление за дивидент в акции (увеличение на капитала със собствени средства).

С решение №1794/08.06.2007 г. на Великотърновския окръжен съд се вписва увеличение на капитала на дружеството от 165 257 лв. на 1 322 056 лв. чрез издаването на 1 156 799 нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност един лев, като: На основание чл.246, ал.4 от ТЗ увеличава капитала с 601 799 лв. за сметка на допълнителните резерви; На основание чл. 197, ал.1 от ТЗ увеличава капитала с 555 000 лв. чрез превръщане на част от печалбата за 2006 г. в капитал. Право да придобият акции от увеличението на капитала имат лицата, придобили акции на дружеството най-малко 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличението на капитала.

На 08.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в капитала на Дружеството.

С Решение № 1794/08.06.2007 г. на Великотърновския окръжен съд се вписва увеличение на капитала на дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, разпределен на 1 322 056 броя поименни акции с номинална стойност от по 1 лев, чрез издаване на 1 156 799 нови поименни безналични непривилегирани акции с номинална стойност от 1 лев всяка една от тях.

На 08.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в управителните органи на Дружеството.

Съгласно решение № 1794/08.06.2007 г. на Великотърновския окръжен съд е вписана в в регистъра на търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря" АД по фирмено дело 1029/96 г., както следва: ПОПРАВЯ допуснатата явна фактическа грешка в решението на съда по регистрацията на "Балканкар Заря" АД - гр.Павликени, както следва: ВМЕСТО: "...Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр.Павликени, ул."Тошо Кътев" №1, ДА СЕ ЧЕТЕ: "...Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр. Велико Търново, ул."Драган Цончев" №18, вх.Б, ет.1, ап.1

На 06.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Промени в управителните органи на Дружеството.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година са вписани в регистъра за търговските дружества промени в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря" АД по фирмено дело 1029/96 г., както следва: 1.Заличава като член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и представляващ дружеството Марин Симеонов Георгиев, ЕГН 4503121505; 2.Вписва като член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и представляващ Евгени Димитров Стоев, ЕГН 6207241543 от гр. Павликени, ул."Тошо Кътев"1.

На 06.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Допускане на прилагането на промени в Устава на Дружеството.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година е вписана в регистъра за търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря" АД по фирмено дело 1029/96 г., както следва: Допуска прилагането към ф.д.1029/1996 г. на Устава на "Балканкар Заря" АД - гр. Павликени, който съдържа всички изменения и допълнения в него към 01.06.2007 г.

На 06.06.2007 г. Дружеството е представило информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Допускане на прилагането на годишния финансов отчет на Дружеството за 2006 г.

Съгласно решение на Великотърновския окръжен съд от 06.06.2007 година е вписана в регистъра за търговските дружества промяна в обстоятелствата по регистрацията на "Балканкар Заря" АД по фирмено дело 1029/96 г. - Допуска прилагането на годишния финансов отчет на "Балканкар Заря" АД - гр. Павликени за 2006 г., към ф.д.1029/1996 г.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Декларация съгласно чл.114б, ал.1 от ЗППЦК, съдържаща информация за членовете на управителните органи на Дружеството.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Пълномощно съгласно чл.11б, ал.10 от ЗППЦК, съдържаща информация за упражнено право на глас на Общото събрание чрез представители.

На 02.06.2007 г. Дружеството е представило следната информация в КФН и БФБ относно следното обстоятелство – Приети решения на ОСА

На проведено ОСА от 01.06.2007 год. на Балканкар-Заря АД-Павликени, са взети следните решения:

- Приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;
- Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Избор на регистриран одитор;
- Приема доклада на Директора за връзки с инвеститорите;
- Освобождава от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2006 год.;
- Промени в органите на управление на дружеството: освобождава Марин Симеонов Георгиев като член на съвета на директорите;
- Промени в устава на дружеството:

“Капиталът на дружеството може да бъде увеличен по решение на съвета на директорите до достигане на номинален размер от 20 000 000 лева.”

“Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала до достигане на размера по ал.1 в срок от 5 години след вписване на това изменение на устава в търговския регистър.”

“Общата стойност на емитираните по решение на съвета на директорите облигации не може да надхвърля 200 000 000 лева или равностойността им в друга валута.”

“В срок до 5 години от вписване на това изменение на устава в търговския регистър, съветът на директорите има право да взема решения за издаване на всякакви видове облигации, включително лихвоносни и сконтлови, конвертируеми, обезпечени и необезпечени, до достигане на общата стойност по ал. 2. В решението си съветът на

директорите определя вида на облигациите, параметрите на облигационния заем, и реда и условията за издаване на облигациите.”

- Овластява управителните органи за извършване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК: Овластява изпълнителния член на СД и прокуриста на дружеството двамата заедно или всеки един от тях самостоятелно да сключат от името на дружеството един или няколко договора за кредит (временна финансова помощ), по силата на който дружеството да ползва необезпечено възмездно финансиране от страна на холдинговото дружество “КВК Инвест” АД, със седалище и адрес на управление гр. Хасково, пл. “Свобода” 19, вписано по ф.д. № 190/1998г. по описа на Хасковския окръжен съд, в общ размер не по-голям от 1 000 000 (един милион) евро или равностойността на тази сума в български лева, като дружеството поеме задължение за плащане на лихва при условия не по-неблагоприятни от пазарите за страната;

- Вземане на решение по чл. 246, ал. 3 от ТЗ за покриване на загуби за сметка на фонд “Резервен”:

С 2 288 881.94 лева, от общо натрупани във фонд “Резервен” по статия “Допълнителни резерви” – 2 996 235.29 лева, се покриват загуби в размер на 2 288 881.94 лева.

- Не разпределя дивидент за 2006 год.

- Вземане на решение за увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството за сметка на резервите (по чл. 246, ал.4 от ТЗ) и чрез превръщане на част от печалбата за 2006г. в капитал (чл.197, ал.1 от ТЗ):

Увеличава капитала на дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, чрез издаването на 1 156 799 броя нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев, като:

1. на основание чл.246, ал.4 от ТЗ увеличава капитала с 601 799 лева за сметка на допълнителните резерви;

2. на основание чл.197, ал.1 от ТЗ увеличава капитала с 555 000 лева чрез превръщане на част от печалбата за 2006г. в капитал.

Правото да получат акции от увеличението на капитала имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-ят ден след деня на ОСА, или към 15.06.2007 год.

Последната дата за сключване на сделки с акции на това дружество на Бorsата, в резултат на които приобретателят има право да получи акции от увеличението на капитала е 13.06.2007 год.

На 26.04.2007 г. Дружеството е предствило пред КФН и БФБ счетоводен отчет на Дружеството за първото тримесечие на 2007 г.

На 03.04.2007 г. Дружеството е представило пред КФН и БФБ информация относно вписването на Уотс Заря Лимитид АД с Решение от 30.03.2007 год. на ОС Велико Търново. Капиталът на Дружеството е в размер на 50 000 лв., като Балканкар-Заря АД-Павликени и Уотс Индъстриал Тайърс АД - Глочестършир, Англия участват в него с по 50%.

На 23.03.2007 г. Дружеството е представило пред КФН и БФБ информация относно Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството в резултат от търгово предложение :

Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството:

1. В резултат на проведеното търгово предложение, "КВК-Инвест" АД придобива 4 376 броя акции или 2,65% от капитала на Балканкар Заря АД.

В следствие на придобиването дяловото участие на "КВК-Инвест" АД в гласовете в Общото събрание на Балканкар Заря АД достига 33 577 броя акции или 20,32% от капитала.

2. "КВК-Инвест" АД има възможност да упражнява права на глас в Общото събрание в

резултат на прехвърляне на 81 948 броя акции или 49,59% от капитала на Балканкар Заря АД, от лице, контролирано по смисъла на § 1, т. 13 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

3. "КВК-Инвест" АД има възможност да упражнява право на глас в Общото събрание върху 32 590 броя акции или 19,72% от капитала на Балканкар Заря АД, притежавани от лице, с което е сключило писмено споразумение за следване на обща политика по управление на Дружеството.

По този начин "КВК-Инвест" АД притежава контрол върху 89,63% от капитала на Балканкар Заря АД.

На 21.03.2007 г. Дружеството е представило пред КФН и БФБ информация относно сключен договор с Уотс индустриал тайърс – Англия и Балканкар Заря АД за учредяване на съвместно търговско дружество.

Договорът предвижда учредяване на съвместно акционерно търговско дружество със седалище в гр. Павликени, България, в капитала на което Балканкар Заря АД и "Уотс Индъстриал Тайърс" АД ще участват с по 50%. Съвместното дружество ще има за предмет на дейност предлагане на комплексни решения в областта на индустриалните колела и гуми на производители на оригинална екипировка на конкурентна цена и с навременни (just in time) доставки. Дружеството е в процес на учредяване и се очаква да започне ефективно търговска дейност не по-рано от 01.05.2007г."

На 19.03.2007 г. Дружеството е представило пред КФН, БФБ и ЦД АД годишен финансов отчет за 2006 г.

На 19.03.2007 г. Дружеството е представило пред КФН и БФБ информация относно решение за свикване на редовно Общо събрание.

Общото събрание се свиква приследния дневен ред:

- Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;
- Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Доклад на регистрирания одитор за 2006 год.;
- Отчет на Директора за връзка с инвеститорите;
- Избор на регистриран одитор;
- Освобождаване на членовете на управителните органи от отговорност за дейността им през 2006 год.;
- Промени в органите на управление на дружеството - проекти за решение: Освобождава Марин Симеонов Георгиев като член на съвета на директорите и избира за член на съвета на директорите Евгени Димитров Стоев;
- Промени в устава на дружеството;
- Приемане на решение за извършване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК - проекти за решение: " "Овластява изпълнителния член на СД и прокуриста на дружеството двамата заедно или всеки един от тях самостоятелно да сключат от името на дружеството един или няколко договора за кредит (временна финансова помощ), по силата на който дружеството да ползва необезпечено възмездно финансиране от страна на холдинговото дружество "КВК Инвест" АД, в общ размер не по-голям от 1 000 000 (един милион) евро или равностойността на тази сума в български лева, като дружеството поеме задължение за плащане на лихва при условия не по-неблагоприятни от пазарите за страната.";
- Решение за покриване на загуби за сметка на фонд "Резервен" - проекти за решение:

"С 2 288 881. 94 лева, от общо натрупани във фонд "Резервен" по статия

"Допълнителни резерви" - 2 996 235.29 лева, се покриват загуби в размер па 2 288

881.94 лева." ;

- Приемане на решение за увеличение капитала на дружеството - проекти за решение:
"Увеличава капитала на дружеството от 165 257 лева на 1 322 056 лева, чрез издаването на 1 156 799 броя нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев, като:

* на основание чл.246, ал.4 от ТЗ увеличава капитала с 601 799 лева за сметка на допълнителните резерви;

* на основание чл.197, ал.1 от ТЗ увеличава капитала с 555 000 лева чрез превръщане на част от печалбата за 2006г. в капитал."

- При липса на кворум събранието ще се проведе на 15.07.2007 год. от 11.00 ч. на същото място и при същия дневен ред.

- Поканата за ОСА предстои да бъде публикувана в Д.В.

Право на глас в ОСА имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери 14 дни преди датата на ОСА, или към 18.05.2007 год.

Последната дата за сключване на сделки с акции на това дружество на Борсата, в резултат на които приобретателят ще може да упражни правото си на глас в ОСА, е 16.05.2007 год.

На 30.01.2007 г. Дружеството е представило пред КФН и БФБ междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2006 г.

На 29.01.2007 г. Дружеството е представило информация пред КФН и БФБ относно становище на Съвета на директорите прието с Протокол от 26.01.2007 год. Във връзка с отправено от К. В. К. Инвест АД търгово предложение към останалите акционери:

Считаме, че предложението, което е направено на акционерите е справедливо с оглед състоянието на дружеството към настоящия момент и тенденцията за бъдещото му развитие. Считаме, че предлаганата към настоящия момент цена в размер на 11.27 лв. за една акция на "Балканкар - Заря" АД - Павликени е справедлива. Налице е увеличение на предлаганата от търговия предложител цена за една акция, в сравнение с търговото предложение от м. декември 2006 г. Предоставената на акционерите информация за дружеството, както и за намеренията на предложителя за бъдещото му развитие е пълна и дава възможност за адекватна преценка на предложението и осигурява възможност за вземане на обосновано решение относно приемането му. Членовете на съвета на директорите на "Балканкар - Заря" АД не притежават акции от капитала на "Балканкар - Заря" АД, с изключение на Марин Симеонов Георгиев, притежаващ 70 броя акции.

3.Влияние на важните събития за "Балканкар Заря" АД, настъпили през второто тримесечие на 2007 г.върху резултатите във финансовия отчет

С най-съществено влияние върху генерираните парични потоци през второто тримесечие на 2007 г. е решението на Общото събрание относно отнасяне на реализираната през 2006 г. печалба на дружеството в размер на 556 хил.лв в увеличение на капитала.Общото Събрание приема решение капиталът на дружеството да бъде увеличен от 165 257 лева на 1 322 056 лева по реда на чл.197, ал.1 и чл.246, ал.4 от ТЗ чрез преобразуване на печалбата на дружеството за 2006 г. и резервите на дружеството в капитал чрез издаване на нови 1 156 799 броя поименни безналични акции с право на глас и номинал 1 лев.

Влияние върху реализираните парични потоци през второто тримесечие на 2007 г. оказва и решението на съвета на директорите за издаване на облигационен заем в размер на 5 500 000 евро. Набраните от облигационния заем средства ще бъдат вложени основно в три направления:

-закупуване на инсталация за производство на 20"-24" джанги с цел разширяване на произвежданата продуктова гама от дружеството
-Придобиване на мажоритарни участия в дружества, свързани с производство на колела и джанги
-рефинансиране на съществуващи финансови задължения.

Извършеното увеличение на капитала е предпоставка за стабилизиране на пазарните позиции на Дружеството и начин за преразпределяне на наличните собствени средства, което да позволи постигане по-висока степен на доверие и оценка на представените ценни книжа, включително чрез влиянието на тази оценка върху финансовата и оперативната ефективност, изразена в генерираните от него резултати.

4.Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено “Балканкар Заря”АД през останалата част от финансовата година

В зависимост от възможността да бъдат преодолявани, минимизирани или елиминирани рисковете 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, характерни за дружеството и съответния отрасъл.

Политическият риск е вид систематичен риск. В България политическата стабилност се основава на съвременни конституционни принципи – многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразено разделение на властите.

Положителните политически тенденции, заедно с подобряващата се макроикономическа среда, фискалната дисциплина и стратегическите регионални преимущества са важен фактор за привличане на местни и чуждестранни инвеститори.

Макроикономическият риск се свързва основно с нарушаване принципите на валутния борд, с политика на увеличаване на данъчната тежест, със забавяне на растежа на световната икономика за продължителен период от време и съответно забавяне на растежа на БВП.

Доказателство за минимизиране на този риск е постигнатият в продължение на няколко поредни години ръст на БВП от 4,5% - 5,5%.Като допълнителен стимул за насърчаване на инвестициите в страната е подобрения бизнес климат, промените в данъчните и осигурителните закони, намалените данъчни тежести върху бизнеса, ниските нива на външния дълг на страната.

Валутният риск произтича от нестабилността на местната валута при силно отворена икономика като българската, водеща след себе си сравнително лесно обща икономическа нестабилност.При наличието на взаимоотношения с чуждестранни контрагенти, се предполага че част от приходите и разходите са деноминирани в чуждестранна валута, което неминуемо води до възможност за негативни колебания на валутния курс.Чрез въвеждането на валутен борд с фиксиране на българския лев спрямо еврото се създават условия като цяло за постигане на макроикономическа стабилност.

Инфлационният риск се свежда основно до намаляване на покупателната способност на генерираните от дружеството доходи.След въвеждането на валутния борд в страната инфлацията намалю до нива, зависещи основно от външни фактори.Поставянето на инфлацията под контрол доведе до стабилизиране на цялостната макроикономическа обстановка.

Лихвеният риск се свързва с възможността текущите лихвените равнища да се повишат и в резултат да намалют генерираните доходи. Появята на промени в

лихвените нива е знак за нестабилност в финансовата система на страна. Този риск може да се управлява посредством балансирано използване на различните източници на капиталов ресурс.

Втората група рискове, пред които е изправено дружеството е групата на несистематичните рискове или тези, специфични за самата фирма или отрасъл. Те от своя страна могат да се разгледат в две основни направления – секторен риск и фирмен риск.

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени в този отрасъл, от обема на паричните потоци от компетентността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и други.

Основните рискове, оказващи влияние върху дейността на дружеството са:

- характер на търсенето – търсенето на продукцията на дружеството може да се определи като производна от търсенето на индустриални, строителни и селскостопански машини.

- жизнен цикъл на експлоатация на продукта – характеризира се с дълъг жизнен цикъл

- възможности за разширяване на пазара – възможностите за разширяване на пазарите са по-големи при износа, отколкото в страната.

- иновационен риск – сектора се характеризира с ниска честота на създаване на нови продукти.

- оперативен риск – свързва се с необходимостта от поддържане на големи по размер запаси, с прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността за тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената средно претеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Основният бизнес риск за “Балканкар Заря” АД е свързан с намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от дружеството, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт. 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.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност 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 производството на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и производствените разходи.

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Ако фирмата, обект на анализа, не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на нея ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Основните **оперативни рискове** са свързани с:

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на дружеството
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализация на планирани проекти
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти
- напускане на ключови служители и невъзможността 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 на дейността на подизпълнителите и обезпечаване на оперативния процес.

5. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през второто тримесечие на 2007 г.

През второто тримесечие на 2007 г. няма сделки между свързани лица.

Гл. счетоводител:.....
/М.Пътова/

Изп. директор:.....
/Е.Стоев/