

Междинен индивидуален финансов отчет

КАОЛИН АД

30 юни 2010 г.



“Каолин” АД
Междинен индивидуален финансов отчет
30 юни 2010 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за доходите	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	7
Пояснения към финансовия отчет	8

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	63 002	66 180
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	77 536	77 338
Репутация	8	2 083	2 083
Нематериални активи	9	1 948	2 004
Дългосрочни вземания от свързани лица	33	2 875	2 732
Дългосрочни финансови активи		491	5
Нетекущи активи		147 935	150 342
Текущи активи			
Материални запаси	10	24 029	26 816
Краткосрочни финансови активи	11	546	51
Търговски вземания	12	25 102	20 671
Предоставени аванси		3 459	3 394
Вземания от свързани лица	33	8 993	7 135
Данъчни вземания	13	536	792
Други вземания	14	1 212	1 285
Пари и парични еквиваленти	15	9 799	9 263
Текущи активи		73 676	69 407
Общо активи		221 611	219 749

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2010 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	30.06.2010	31.12.2009
		‘000 лв.	‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	25 000	25 000
Законови резерви	16.2	4 768	4 768
Премииен резерв	16.3	54 757	54 757
Други резерви	16.4	31 701	28 162
Резерв от хеджиране		(1 724)	(1 142)
Неразпределена печалба		4 537	7 342
Общо собствен капитал		119 039	118 887
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	17.1	38 678	38 678
Задължения по финансов лизинг	6.1	1 810	2 165
Деривативи, използвани за хеджиране		1 724	1 142
Други задължения	18	200	226
Отсрочени данъчни пасиви		14	14
Нетекущи пасиви		42 426	42 225
Текущи			
Краткосрочни заеми	17.2	31 010	29 846
Търговски задължения	19	14 558	13 417
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	10 540	10 850
Задължения по финансов лизинг	6.1	991	1 446
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	1 004	1 351
Данъчни задължения	20	273	618
Други задължения	22	1 770	1 109
Текущи пасиви		60 146	58 637
Общо пасиви		102 572	100 862
Общо собствен капитал и пасиви		221 611	219 749

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2010 г.

Отчет за доходите

	Пояснение	За 6 месеца към 30 юни 2010 г. ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв.
Приходи	23	55 398	42 905
Други доходи	24	2 000	1 051
Разходи за материали	25	(11 106)	(9 637)
Разходи за външни услуги	26	(24 661)	(16 951)
Разходи за персонала	21.1	(5 311)	(4 698)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 9, 27	(5 069)	(5 649)
Други разходи	28	(446)	(405)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(3 938)	(147)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи	29	(3 671)	(4 160)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		722	449
Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи	30	1 298	1 351
Оперативна печалба		5 216	4 109
Разходи за лихви	31	(1 622)	(1 016)
Приходи от лихви	31	560	870
Други финансови приходи/разходи	32	330	(270)
Печалба преди данъци		4 484	3 693
Разходи за данъци, нетно		-	-
Печалба за годината		4 484	3 693

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2010 г.

Отчет за всеобхватния доход

Пояснение	За 6 месеца	За 6 месеца
	към 30 юни 2010 г. ‘000 лв.	към 30 юни 2009 г. ‘000 лв.
Печалба за периода	4 484	3 693
Друг всеобхватен доход:		-
Хеджиране на паричен поток	(582)	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	(582)	-
Общо всеобхватен доход за годината	<u>3 902</u>	<u>3 693</u>

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юни 2010 г.

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал ‘000 лв.	Законови резерви ‘000 лв.	Премиен резерв ‘000 лв.	Други резерви ‘000 лв.	Резерв от хеджиране ‘000 лв.	Неразпределена печалба ‘000 лв.	Общо собствен капитал ‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	25 000	4 768	54 757	28 162	(1 142)	7 342	118 887
Разпределение на печалбата	-	-	-	3 539	-	(3 539)	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)
Данък върху позиции, отнесени директно към или прехвърлени от собствен капитал	-	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	-	-	-	-	-	-
Сделки със собственици	-	-	-	-	-	-	-
Печалба за годината	-	-	-	-	-	4 484	4 484
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Хеджиране на паричен поток	-	-	-	-	(582)	-	(582)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2010 г.	25 000	4 768	54 757	31 701	(1 724)	4 537	119 039

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2010 г.

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Акционерен капитал '000 лв.	Законови резерви '000 лв.	Премиен резерв '000 лв.	Други резерви '000 лв.	Резерв от хеджиране '000 лв.	Неразпределена печалба '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	25 000	4 768	54 757	23 061	-	8 779	116 365
Разпределение на печалбата	-	-	-	5 003	-	(5 003)	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)
Данък върху позиции, отнесени директно към или прехвърлени от собствен капитал	-	-	-	110	-	-	110
Други промени в капитала	-	-	-	(12)	-	27	15
Сделки със собственици	-	-	-	5 101	-	(8 726)	(3 625)
Печалба за годината	-	-	-	-	-	7 289	7 289
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	(1 142)	-	(1 142)
Хеджиране на паричен поток: - (загуби) от текущата година	-	-	-	-	(1 584)	-	(1 584)
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	-	-	442	-	442
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(1 142)	7 289	6 147
Салдо към 31 декември 2009 г.	25 000	4 768	54 757	28 162	(1 142)	7 342	118 887

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2010 г.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	За 6 месеца	За 6 месеца
		към 30 юни 2010 г. ‘000 лв.	към 30 юни 2009 г. ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		56 760	42 750
Плащания към доставчици		(42 391)	(33 632)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(5 628)	(5 405)
Постъпления/(плащания) за данъци		(348)	662
Плащания за лихви		(758)	(464)
Постъпления от лихви		385	670
Други плащания, нетно		(839)	(1 510)
Паричен поток от оперативна дейност		7 181	3 071
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	5	(1 994)	(6351)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	5	1 272	1 584
Придобиване на дъщерни предприятия	7	(204)	(11 426)
Предоставени заеми		-	(2 375)
Плащания по финансов лизинг	6.1	(1 021)	(1 384)
Други плащания, нетно		55	118
Паричен поток от инвестиционна дейност		(1 892)	(19 834)
Финансова дейност			
Получени банкови и други заеми		36 343	48 594
Плащания по банкови и други заеми		(40 198)	(39 231)
Плащания по финансов лизинг		(71)	(138)
Плащания на лихви		(449)	(546)
Плащания на дивиденди		(5)	(3)
Други плащания, нетно		(358)	86
Паричен поток от финансова дейност		(4 738)	8 762
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности			
		551	(8 001)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		9 263	16 827
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства		(15)	99
Пари и парични еквиваленти в края на годината	15	9 799	8 925
Изготвил: _____			
	(Ирина Стоянова)	Главен изпълнителен директор: _____	
		(Александър Прокопиев)	

Дата: 30 юли 2010 г.

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Основният предмет на дейност на “Каолин” АД е добив на пясъци и нерудни суровини и тяхната преработка, като основните произвеждани продукти са каолин, кварцов пясък, шамот, фелдшпат и карбонатни пълнители.

“Каолин” АД е регистрирано като акционерно дружество в Русенски Окръжен Съд и пререгистрирано през 2008 г. в Агенцията по вписванията с ЕИК 827182866.

Седалището и адреса на управлението на Дружеството е: България, гр. Сеново, община Вятово, ул. “Дъбрава” № 8.

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса от м.05.2007 г.

Дружеството има Надзорен съвет в състав: Константин Василев Ненов - председател и членове: Иван Вълев Сливов и Станимир Кръстев Кръстев.

Управителният съвет на дружеството е в състав към датата на съставяне на отчета както следва: Александър Прокопиев - председател и членове: Анелия Ангелова Тумбева, Димитър Ангелов, Ивайло Тиманов, Андриян Вълчев и Васил Василев.

Главен изпълнителен директор на Дружеството е Александър Георгиев Прокопиев. Дружеството се представлява от Александър Георгиев Прокопиев, Анелия Ангелова Тумбева и Димитър Ангелов Ангелов заедно и поотделно.

Брой на служители към 30.06.2010 г. – 909.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет към 30 юни 2010 г. (включително сравнителната информация към 30 юни 2009 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 30.07.2010 г.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз. В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 3 Бизнес комбинации и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- МСС 40 „Инвестиционни имоти” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

- Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи във финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход. МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда Отчет за всеобхватния доход.
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива

стойност в Отчета за финансовото състояние. Оценка на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансови отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСФО 2 (коригиран) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.
- МСС 32 (коригиран) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 Програми за лоялни клиенти. Дружеството не прилага програми за поощрение на лоялни клиенти.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.

3.2 Стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи, имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи”.

3.3 Стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила и се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.) Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Дружеството е избрало да прилага стандарта от 1 януари 2009 г.
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) (в сила от 1 юли 2009 г.) Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Дружеството е избрало да прилага стандарта от 1 януари 2009 г.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на продукция, стоки и предоставяне на услуги.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

4.5 Разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в

готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи”.

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един отговарящ на условията актив.

4.6 Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на Отчета за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Земи на рудници - за срока до края на концесионния договор
- Сгради 25 години
- Машини 3.4 години
- Транспортни средства 10 години
- Автомобили 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 6.7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които

лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в Отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В Отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в Отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в Отчета за доходите за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в Отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за доходите за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.9 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли

правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на Отчета за финансовото състояние или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

4.11 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от

себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.12 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на Отчета за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.19.1

относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Отчета за доходите.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в Отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за доходите на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.17 Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени като хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване на сделката с хеджиращи инструменти и ефективността на хеджирането. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За разглежданите отчетни периоди, Дружеството е определило лихвени суапи като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци. Тези споразумения са сключени с цел намаляване на риска от промени в нивата на лихвените проценти. За представените отчетни периоди това е довело до признаването на финансови активи и пасиви, посочени в Отчета за финансовото състояние като нетекущи финансови активи и нетекущи финансови пасиви.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, се признават първоначално по справедлива стойност и последващо се отчитат по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние.

В степенята, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в другия всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

Когато хеджирана позиция се отрази в печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат от хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в другия всеобхватен доход, се включват в първоначална оценка на хеджираната позиция.

Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната първоначално в другия всеобхватен доход, се отчита незабавно в печалбата или загубата.

4.18 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетенията от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да

възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.19 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.19.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.20 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични

потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 30 юни 2010 г. ръководството е определило полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.20.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка.

4.20.4 Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар.

Подробности относно използваните предположения са представени в Поясненията за финансови активи и пасиви.

При прилагане на техники за оценяване Ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент.

Когато липсват приложими пазарни данни, Ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници.

Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини '000 лв	Съоръжения '000 лв	Транс- портни средства '000 лв	Стопан- ски инвентар '000 лв	Разходи за ДА '000 лв	Общо '000 лв
За 2010 г.								
Отчетна стойност								
Салдо към 1 януари 2010 г.	18 917	11 865	41 579	21 216	8 442	1 177	7 211	110 407
Новопридобити активи	1 563	54	918	57	171	11	2 517	5 291
Отписани активи	(204)	-	(2 355)	(50)	(2 089)	(3)	(2 118)	(6 819)
Салдо към 30 юни 2010 г.	20 276	11 919	40 142	21 223	6 524	1 185	7 610	108 879
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2 664)	(3 420)	(26 126)	(5 852)	(5 620)	(545)	-	(44 227)
Отписани активи	128	-	1 529	5	1 699	2	-	3 363
Амортизация за периода	(269)	(264)	(3 339)	(440)	(630)	(71)	-	(5 013)
Салдо към 30 юни 2010 г.	(2 805)	(3 684)	(27 936)	(6 287)	(4 551)	(614)	-	(45 877)
Балансова стойност към 30 юни 2010 г.	17 471	8 235	12 206	14 936	1 973	571	7 610	63 002

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини '000 лв	Съоръжения '000 лв	Транс- портни средства '000 лв	Стопан- ски инвентар '000 лв	Разходи за ДА '000 лв	Общо '000 лв
За 2009 г.								
Отчетна стойност								
Салдо към 1 януари 2009 г.	13 624	11 370	37 651	17 745	8 524	1 126	16 153	106 193
Новопридобити активи	6 073	495	5 760	3 519	868	66	7 136	23 917
Отписани активи	(780)	-	(1 832)	(48)	(950)	(15)	(16 078)	(19 703)
Салдо към 31 декември 2009 г.	18 917	11 865	41 579	21 216	8 442	1 177	7 211	110 407
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 437)	(2 968)	(18 403)	(5 069)	(4 351)	(397)	-	(33 625)
Отписани активи	111	-	723	8	402	12	-	1 256
Амортизация за периода	(338)	(452)	(8 446)	(791)	(1 671)	(160)	-	(11 858)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(2 664)	(3 420)	(26 126)	(5 852)	(5 620)	(545)	-	(44 227)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.								
	16 253	8 445	15 453	15 364	2 822	632	7 211	66 180

6 Лизинг

6.1 Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг предимно транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите по тях са включени в групи „машини” и „транспортни средства”, които представляват съществена част от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вижте Пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
30 юни 2010 г.				
Лизингови плащания	1 067	1 853	58	2 978
Финансови разходи	(76)	(100)	(1)	(177)
Нетна настояща стойност	991	1 753	57	2 801
31 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	1 547	2 071	224	3 842
Финансови разходи	(101)	(128)	(2)	(231)
Нетна настояща стойност	1 446	1 943	222	3 611

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

6.1.1 Дългосрочни задължения по финансов лизинг

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2010 г. са както следва:

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 лв	‘000 лв
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	1 626	1 816
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	170	252
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	11	15
ДСК АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	3	7
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	-	40
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	-	32
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ООД	-	2
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ООД	-	1
	1 810	2 165

6.1.2 Краткосрочни задължения по финансов лизинг

Краткосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2010 г. са както следва:

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	477	455
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	219	634
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО	163	159
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	91	118
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ООД	19	36
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	9	9
ДСК АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	7	7
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ООД	6	28
	991	1 446

6.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година ‘000 ЛВ.	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ.	Над 5 години ‘000 ЛВ.	Общо ‘000 ЛВ.
30 юни 2010 г.	346	1000	631	1 977
31 декември 2009 г.	284	869	719	1 872

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	30.06.2010	участие	31.12.2009	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
<i>Инвестиции в страната</i>					
”Магма 97” АД	България	93	84.79	93	84.79
”Огнеупорни глини” АД	България	2 335	98.30	2 335	98.30
”Соларпро” АД	България	-	-	-	-
”Орел Керамика” ЕООД	България	489	100.00	489	100.00
”Солар венчърс” ЕООД	България	40 004	100.00	40 004	100.00
		42 921		42 921	
<i>Инвестиции в чужбина</i>					
”Юго Каолин”	Сърбия	12 422	100.00	12 314	100.00
”Каолин Азов”	Украйна	403	50.10	403	50.10
”Каолин Минерал”	Румъния	538	100.00	538	100.00
”Проминерал”	Украйна	515	93.00	515	93.00
”ПКСП”	Украйна	19 006	51.00	19 006	51.00
”М.И.Д. АД”	Албания	1 047	92.00	1 047	92.00
”Каолин Ендаустриел Минералер”	Турция	592	80.00	592	80.00
”Каолин Албания”	Албания	92	92.00	2	92.00
		34 615		34 417	
Общо		77 536		77 338	

Методът, по който инвестициите в дъщерни предприятия са отразени във финансовите отчети на Дружеството, е себестойностният метод.

Във връзка с обявеното от „Солар венчърс” ЕООД съобщение относно възможност за замяна на акции на „Каолин” АД с акции на „Соларпро Холдинг” АД към 01 септември 2010 г. и определеното съотношение на замяна основано на оценка на двете дружества „Каолин” АД и „Соларпро Холдинг” АД от 04 юни 2010 г., извършени от международната консултантска компания Америкън Апрейзъл, ръководството на „Каолин” АД извърши анализ на необходимостта от обезценка на инвестицията си в „Солар Венчърс” АД към дата на настоящия междинен отчет. Доколкото оценките са предназначени да бъдат използвани като база за осъществяване на сделки по замяна, които към датата на съставяне на междинния финансов отчет не са извършени и не са налице други индикации за обезценка,

ръководството на дружеството не е извършило корекция в стойността на инвестицията на „Каолин” АД в дъщерното дружество – „Солар венчърс” ЕООД.

8 Репутация

	Репутация ‘000 лв
Отчетна стойност	
Салдо на 1 януари 2010 г.	2 083
Натрупана обезценка	-
Отчетна стойност към 30 юни 2010 г.	2 083
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност към 30 юни 2010 г.	2 083
Отчетна стойност	
Салдо на 1 януари 2009 г.	2 083
Увеличения	-
Намаления	-
Отчетна стойност към 31 декември 2009 г.	2 083
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	2 083

Няма индикации за обезценка на репутацията към датата на отчета, поради което няма и промяна в нейната стойност, отразена в отчета за финансовото състояние на дружеството.

9 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни	Други	Нематериални	Общо
	продукти	технологии	активи -	технологии	
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	260	769	707	1 110	2 846
Новопридобити активи	-	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2010 г.	260	769	707	1 110	2 846
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(31)	(761)	(50)	-	(842)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(5)	(50)	-	(56)
Салдо към 30 юни 2010 г.	(32)	(766)	(100)	-	(898)
Балансова стойност към 30 юни 2010 г.	228	3	607	1 110	1 948
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	260	766	90	1 110	2 226
Новопридобити активи	-	3	617	-	620
Отписани активи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	260	769	707	1 110	2 846
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(29)	(728)	(15)	-	(772)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(33)	(35)	-	(70)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(31)	(761)	(50)	-	(842)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	229	8	657	1 110	2 004

10 Материални запаси

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Материали и консумативи	2 900	3 009
Стоки	4 314	3 736
Продукция	15 015	18 271
Незавършено производство	1 800	1 800
Материални запаси	24 029	26 816

Материалните запаси не са заложен като обезпечения на задължения на Дружеството.

Значителна част от активите, отчитани като стоки, представляват дълготрайни материални активи, които Дружеството е обявило за продажба.

11 Краткосрочни финансови активи

	30.06.2010 ‘000 лв	31.12.2009 ‘000 лв
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	498	-
Краткосрочни заеми	44	44
Краткосрочни ценни книжа	4	7
	546	51

12 Търговски вземания

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	25 337	20 906
Обезценка	(235)	(235)
Търговски вземания	25 102	20 671

Търговските вземания са дължими в срок средно до 90 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск.

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През отчетният период не е правена обезценка на търговските вземания.

13 Данъчни вземания

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
ДДС за възстановяване	327	720
Корпоративен данък	206	56
Други данъци	3	16
Данъчни вземания	536	792

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеци май и юни 2010 г.

14 Други вземания

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Вземания по съдебни спорове	305	305
Други	907	980
	1 212	1 285

15 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой	1 912	1 351
Краткосрочни депозити	7 733	7 847
Парични еквиваленти	154	65
	9 799	9 263

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

16 Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 25 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	25 000	25 000
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>
Общо акции, оторизирани към 30 юни	<u>25 000</u>	<u>25 000</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	30.06.2010 Брой акции	%	31.12.2009 Брой акции	%
Алфа Финанс Холдинг АД	16 963 008	67.85	16 963 008	67.85
Mauve Clover Ltd.	2 552 424	10.21	2 552 424	10.21
Други	5 484 568	21.94	5 484 568	21.94
	<u>100.00</u>		<u>100.00</u>	

16.2 Законови резерви

Законовите резерви са образувани от разпределението на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон на Република България.

16.3 Премиен резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премиен резерв от емитиране на ценни книжа. Към 30.06.2010 г. няма промяна в размера на същия – 54 757 хил. лева.

16.4 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общото събрание на Дружеството предимно от разпределение на финансов резултат. С над 3 млн. лева бяха увеличени същите в резултат на проведеното на 21.06.2010 г. редовно ОСА.

17 Заеми

17.1 Дългосрочни заеми

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	38 678	38 678
	<u>38 678</u>	<u>38 678</u>

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви се определя посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективният лихвен процент. В Отчета за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност.

През първото шестмесечие на 2010 г. няма промяна в размера на усвоеното дългосрочно инвестиционно финансиране от “Соснете Женерал Експресбанк” АД.

17.2 Краткосрочни заеми

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Краткосрочни банкови овъдрафти	31 010	29 846
Задължения по облигационен заем	-	-
	<u>31 010</u>	<u>29 846</u>

Към 30.06.2010 г. задължениостта към банки по краткосрочни кредитни линии е формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

18 Други дългосрочни финансови пасиви

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Задължение към “Сожелийз” АД	200	226
	<u>200</u>	<u>226</u>

19 Търговски задължения

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Задължения към доставчици	14 475	13 353
Получени аванси	83	64
	14 558	13 417

20 Данъчни задължения

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физическите лица	67	68
Данък върху добавената стойност	160	94
Задължения за корпоративен данък	-	445
Други данъци	46	11
	273	618

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане през следващия календарен месец в съответствие с нормативния срок по ЗДДФЛ.

21 Персонал

21.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	30.06.2010 ‘000 лв.	30.06.2009 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(4 507)	(3 923)
Разходи за социални осигуровки	(804)	(775)
	(5 311)	(4 698)

21.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за заплати, осигуровки и неизползвани отпуски, включени в Отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за заплати	768	1 042
Задължения за осигуровки	236	309
Задължения към персонала и осигурителни институции	1 004	1 351

22 Други задължения

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за дивиденди	1 213	46
Други	557	1 063
	1 770	1 109

Задължението за дивидент за 2009 г. към мажоритарния собственик е отразено в задължения към собственици. (Пояснение 33)

23 Приходи от продажби

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	32 249	26 739
Приходи от продажба на стоки	4 274	3 953
Приходи от предоставяне на услуги	18 875	12 213
	55 398	42 905

24 Други приходи

Другите приходи на дружеството са формирани основно от опаковки и други материали във връзка с реализацията на пакетирана продукция

25 Разходи за материали

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Основни материали за производство	(8 805)	(7 451)
Спомагателни материали	(1 423)	(1 317)
Материали за поддръжка	(531)	(476)
Други	(347)	(393)
	(11 106)	(9 637)

26 Разходи за външни услуги

По-големите разходи за външни услуги са представени по-долу както следва:

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разходи за ж.п. и морско навло	(7 241)	(5 783)
Автотранспорт	(12 785)	(6 200)
Други разходи за външни услуги	(4 635)	(2 789)

27 Разходи за амортизация

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Производствени дълготрайни активи	(4 766)	(5 327)
Административни дълготрайни активи	(303)	(322)
	(5 069)	(5 649)

28 Други разходи

По-голямата част от тези разходи е формирана както следва:

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 лв.	‘000 лв.
Социални разходи	(20)	(5)
Разходи за командировки	(102)	(132)
Разходи за представителни цели	(43)	(39)
Отписани вземания	(35)	(27)
Данъци и такси	(121)	(89)
Дарения	(18)	(9)

Други	(107)	(104)
	(446)	(405)

29 Себестойност на продадените краткотрайни активи

	30.06.2010 ‘000 лв.	30.06.2009 ‘000 лв.
Стоки	(3 634)	(3 073)
Материали	(37)	(1 087)
	(3 671)	(4 160)

30 Печалба от продажба на нетекущи активи

	30.06.2010 ‘000 лв.	30.06.2009 ‘000 лв.
Приходи от продажба	2 683	2 083
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 385)	(732)
Печалба от продажба на нетекущи активи	1 298	1 351

През първото шестмесечие на 2010 г. дружеството има продажби на поземлени имоти, товарачна техника и тежкотоварни автомобили .

31 Приходи и разходи за лихви

Финансовите приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	30.06.2010 ‘000 лв	30.06.2009 ‘000 лв
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	71	197
- предоставени заеми	80	107
- банкови депозити	352	478
- финансов лизинг	-	2
- други	57	86
Приходи от лихви	560	870

Разходи за лихви свързани с:

- банкови заеми	(1 259)	(885)
- финансов лизинг	(60)	(127)
- други	(303)	(4)
Разходи за лихви	(1 622)	(1 016)

32 Финансови приходи и разходи

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	648	(95)
Други	(318)	(175)
	330	(270)

33 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват дъщерните дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

33.1 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	30.06.2010	30.06.2009
	‘000 ЛВ.	‘000 ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(282)	(317)
Разходи за социални осигуровки	(16)	(20)
Служебни автомобили	(59)	(61)
Общо краткосрочни възнаграждения	(357)	(398)

33.2 Салда към края на периода

	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Краткосрочни вземания от: Собственици:	4 620	2 236
Дългосрочни вземания от дъщерни предприятия:	2 875	2 732
Краткосрочни вземания от дъщерни предприятия:	3 881	3 850
Краткосрочни вземания от други свързани предприятия:	492	1 049
Общо краткосрочни вземания	8 993	7 135
Задължения към: Собственици:	2 544	-
Краткосрочни задължения към дъщерни дружества:	7 961	10 087
Краткосрочни задължения към други свързани предприятия	35	763
Общо краткосрочни задължения	10540	10 850

34 Условни активи и условни пасиви

Към 30 юни 2010 г. банковите гаранции, издадени по нареждане на “Каолин” АД в полза на трети лица са основно към МИЕТ и няколко по-големи доставчика и клиента.

До датата на настоящия отчет няма предявени различни гаранционни и правни искиове към Дружеството.

35 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се

осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 35.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

35.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които са в щатски долари и сключва форуърдни и суапови договори в съответствие с политиката на Дружеството за управление на риска. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в щатски долари в краткосрочен план се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			Излагане на дългосрочен риск		
	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000
30 юни 2010 г.						
Финансови активи	21 616	834	271	-	-	-
Финансови пасиви	(33 924)	(465)	(8)	(40 488)	-	-
Общо излагане на риск	(12 308)	369	263	(40 488)	-	-
31 декември 2009 г.						
Финансови активи	18 031	2 194	180	-	-	-
Финансови пасиви	(31 610)	(1 285)	(5)	(40 771)	-	-
Общо излагане на риск	(13 579)	909	175	(40 771)	-	-

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по

отношение на финансовите активи и пасиви на Дружеството към курса на щатския долар и българския лев при равни други условия.

В таблицата се приема, че процентното увеличение/намаление към 30 юни 2010 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/-4 %. Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период, като включва и форуърдните договори в чуждестранна валута, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 4 %, то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат за	
	годината	
	Щатски долари	Общо
	'000	'000
30 юни 2010 г.	15	15

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 4 %:

	Нетен финансов резултат за	
	годината	
	Щатски долари	Общо
	'000	'000
30 юни 2010 г.	(15)	(15)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

35.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 30.06.2010 г. дружеството ползва дългосрочно и краткосрочно банково финансиране, както и финансов лизинг.

По всичките си кредитни позиции дружеството отчита лихвен риск спрямо плаващата надбавка, формираща цената на привлечения ресурс.

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 30.06.2010 г. с техните номинални лихвени проценти:

30.06.2010 г.	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
---------------	----------	------------	------------	------

		‘000 лв		‘000 лв		‘000 лв
		До 1	Над 1	До 1	Над 1	
		година	година	година	година	
Задължения по получени банкови заеми (главница)	от 1,73 % до 5 %	31 010	38 678	-	-	69 688
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,22 % до 5,96 %	991	1 810	-	-	2 801
Задължения към свързани лица	6 %	6 891	-	3 649		10 540
Търговски и други задължения	-	-	200	17 478	-	17 678

В таблицата не са включени пасивите по отсрочени данъци (14 хил. лева) и финансиранята (261 хил. лева).

Чувствителността на нетния финансов резултат към 30.06.2010 г. към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на + 1% и -1% е в размер на +/- 796 хил.лв.

Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на финансовите задължения на дружеството към датата на Отчета за финансовото състояние.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/-1 % (за 2009 г. +/- 1 %).

	Нетен финансов резултат за годината		Собствен капитал	
	‘000 лв.		‘000 лв.	
	1 %	- 1 %	1 %	- 1%
30 юни 2010	796	(796)	796	(796)
31 декември 2009	822	(822)	822	(822)

35.3 Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Отчета за финансовото състояние, както е посочено по-долу:

Групи финансови активи – балансови стойности:	30.06.2010 ‘000 лв.	31.12.2009 ‘000 лв.
Кредити и вземания:		
Вземания по заеми и финансов лизинг	3 859	2 732
Пари и парични еквиваленти	9 799	9 263
Предоставени заеми	44	44
Вземания от свързани лица	8 993	7 135
Търговски вземания	25 102	20 671
Финансови активи държани за търгуване	4	7
	47 801	39 852

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. В тази си дейност е активно подпомагано от “Кредитреформ” България, както и от факторинг компаниите с които работи в момента.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

35.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 30 юни 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

30 юни 2010 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и	От 1 до 5	Над 5

	‘000 лв.	12 месеца ‘000 лв.	ГОДИНИ ‘000 лв.	ГОДИНИ ‘000 лв.
Банкови заеми	736	31 349	40 131	-
Задължения по финансов лизинг	632	435	1 853	58
Задължения към свързани лица	1 627	9 919	-	-
Търговски и други задължения	13 974	-	-	-
Общо	17 100	42 135	42 191	141

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца ‘000 лв.	Между 6 и 12 месеца ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Над 5 години ‘000 лв.
Банкови заеми	808	30 574	40 010	-
Задължения по финансов лизинг	928	619	2 071	224
Задължения към свързани лица	1 532	9 877	-	-
Търговски и други задължения	16 494	-	-	-
Общо	19 762	41 070	42 081	224

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, например брутните кредитни ангажименти и брутните задължения по финансов лизинг (преди изваждане на финансовите разходи).

Тези недисконтирани парични потоци се различават от стойността, включена в баланса, защото стойностите в баланса се базират на дисконтирани парични потоци.

Стойностите на търговските задължения и задълженията към свързани лица са равни на преносната стойност, посочена в Отчета за финансовото състояние, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

35.5 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Кредити и вземания:			
Дълготрайни активи			
Вземания по заеми и финансов лизинг	33	3 361	2 732
Краткотрайни активи			
Пари и парични еквиваленти	15	9 799	9 263
Предоставени заеми	11	542	44
Вземания от свързани лица	33	8 993	7 135
Търговски вземания	12	25 102	20 671
Финансови активи държани за търгуване	11	4	7
		47 801	39 852

Финансови пасиви	Пояснение	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	17	38 678	38 678
Задължения по финансов лизинг	6	1 810	2 165
Текущи пасиви:			
Заеми	17	31 010	29 846
Задължения по финансов лизинг	6	991	1 446
Търговски задължения и задължения към свързани лица	19, 33	25 098	24 267
		97 587	96 402

36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите като определя цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционната си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

37 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.