

**КАОЛИН АД**  
**Предварителен Консолидиран Финансов отчет**  
**31 декември 2008 г.**



## Съдържание

	<b>Страница</b>
Консолидиран Баланс	1
Консолидиран Баланс	2
Консолидиран Отчет за доходите	3
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	4
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	5
Пояснения към Консолидиран финансов отчет	7

Каолин АД  
 Предварителен Консолидиран Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## Консолидиран Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	109 220	55 962
Репутация	8	12 756	7 072
Нематериални активи	9	2 270	1 522
Дългосрочни финансови активи	10	85	134
Вземания от свързани лица		130	-
Активи по отсрочени данъци		156	74
		<b>124 617</b>	<b>64 764</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	11	27 305	19 185
Краткосрочни финансови активи	12	1 906	318
Търговски вземания	13	36 319	33 586
Вземания от свързани лица	34.2	6 436	184
Данъчни вземания	14	4 932	1 214
Други вземания	15	2 064	1 480
Парични средства	16	19 799	33 394
		<b>98 761</b>	<b>89 361</b>
<b>Общо активи</b>		<b><u>223 378</u></b>	<b><u>154 125</u></b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Ирина Стоянова

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 Александър Прокопиев

Дата: 27 февруари 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД</b>			
Акционерен капитал	17.1	25 000	25 000
Законови резерви	17.2	4 803	4 815
Премиян резерв	17.3	54 724	54 754
Резерв от преизчисление	17.4	(4 627)	(433)
Други резерви	17.5	23 589	4 412
Финансов резултат		9 255	26 683
		<b>112 744</b>	<b>115 231</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>5 612</b>	<b>2 695</b>
		<b>118 356</b>	<b>117 926</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни финансови пасиви	18	57 969	3 702
Пасиви по отсрочени данъци		273	279
		<b>58 242</b>	<b>3 981</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови пасиви	19	22 822	14 792
Търговски задължения	20	18 964	10 378
Задължения към свързани лица	34.2	339	359
Данъчни задължения	21	339	1 120
Задължения към персонала и осигурителни институции	22	1 902	2 868
Задължения за концесии	23	1 349	1 644
Други задължения	24	1 065	1 057
		<b>46 780</b>	<b>32 218</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>105 022</b>	<b>36 199</b>
		<b>223 378</b>	<b>154 125</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Ирина Стоянова

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 Александър Прокопиев

Дата: 27 февруари 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Отчет за доходите

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Приходи от продажби</b>	25	<b>136 121</b>	<b>111 945</b>
Други приходи	26	5 750	7 788
Разходи за материали	27	(35 629)	(23 607)
Разходи за външни услуги	28	(58 992)	(49 715)
Разходи за възнаграждения	29	(18 436)	(14 671)
Разходи за амортизация и обезценка		(10 421)	(8 375)
Други разходи		(2 551)	(2 379)
Суми с корективен характер	30	10 324	9 577
Балансова стойност на продадените краткотрайни активи		(13 694)	(12 114)
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>12 472</b>	<b>18 449</b>
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(87)	2 671
Приход от бизнес комбинации		842	-
Разходи за лихви	31	(2 482)	(1 559)
Приходи от лихви	31	2 054	1 850
Други финансови приходи /разходи, нетно	32	(1 530)	(397)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>11 269</b>	<b>21 014</b>
Разходи за данъци, нетно		(1 561)	(2 362)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>9 708</b>	<b>18 652</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		649	540
Принадлежащ на акционерите на Групата		9 059	18 112
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
		<b>ЛВ</b>	<b>ЛВ</b>
<b>Доход на акция</b>	33	<b>0.36</b>	<b>0.73</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Ирина Стоянова

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 Александър Прокопшев

Дата: 27 февруари 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		150 782	115 564
Плащания към доставчици		(122 204)	(92 199)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(19 125)	(14 905)
Постъпления/(Плащания) за данъци		2 364	1 914
Други плащания, нетно		(4 780)	(300)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>7 037</b>	<b>10 074</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления / (плащания) за бизнескомбинации		(8 426)	2 977
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(58 434)	(24 365)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	60	189
Плащания по финансов лизинг		(4 600)	(5 468)
Други плащания, нетно		51	3
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(71 349)</b>	<b>(26 664)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Емисия на акционерен капитал		2 824	62 470
Постъпления от заеми		140 884	34 499
Плащания по заеми		(86 522)	(50 334)
Плащания на лихви		(1 607)	(402)
Плащания за дивиденди		(7 396)	(5)
Други плащания, нетно		(42)	1 048
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>48 141</b>	<b>47 276</b>
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(563)	31
Курсови разлики от преизчисление		3 139	(115)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>		<b>(13 595)</b>	<b>30 602</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>33 394</b>	<b>2 792</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	16	<b>19 799</b>	<b>33 394</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Ирина Стоянова

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 Александър Прокопшев

Дата: 27 февруари 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Каолин АД  
 Предварителен Консолидиран Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, непринадлежаш на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премиян резерв	Разерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
<b>Салдо към 31 декември 2006</b>	<b>3 403</b>	<b>4 829</b>	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>14 501</b>	<b>14 510</b>	<b>1 160</b>	<b>38 292</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	18 112	540	<b>18 652</b>
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	6 322	(6 322)	-	-
Емисия на капитал	21 597	-	54 754	-	(17 016)	-	-	<b>59 335</b>
Разлики от преизчисление	-	-	-	(322)	-	-	(155)	<b>(477)</b>
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	2 027	<b>2 027</b>
Други промени в капитала	-	(14)	-	-	605	383	(877)	<b>97</b>
<b>Салдо към 31 декември 2007</b>	<b>25 000</b>	<b>4 815</b>	<b>54 754</b>	<b>(433)</b>	<b>4 412</b>	<b>26 683</b>	<b>2 695</b>	<b>117 926</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Ирина Стоянова

Дата: 27 февруари 2009 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Александър Прокопиев

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, не принадлежащ на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премиян резерв	Разерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
<b>Салдо към 31 декември 2007</b>	<b>25 000</b>	<b>4 815</b>	<b>54 754</b>	<b>(433)</b>	<b>4 412</b>	<b>26 683</b>	<b>2 695</b>	<b>117 926</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	9 059	649	<b>9 708</b>
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	19 016	(26 516)	-	<b>(7 500)</b>
Разлики от преизчисление	-	-	-	(4 194)	-	-	-	<b>(4 194)</b>
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	(12)	(30)	-	161	29	2 268	<b>2 416</b>
<b>Салдо към 31 декември 2008</b>	<b>25 000</b>	<b>4 803</b>	<b>54 724</b>	<b>(4 627)</b>	<b>23 589</b>	<b>9 255</b>	<b>5 612</b>	<b>118 356</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Ирина Стоянова

Дата: 27 февруари 2009 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Александър Прокопиев

## Пояснения към финансовия отчет

### 1 Обща информация

“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.

Дружеството има Надзорен съвет в състав: Константин Василев Ненов - председател и членове: Иван Вълв 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, Васил Василев и Фридрих Катцер.

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.

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.

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

### 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.

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 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 2008 г., но към момента не се отнасят до дейността на Дружеството:

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и транзакции със собствени акции”
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията ретроспективно от 1 юли 2008 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, не са възникнали. Сравнителната информация за 2008 г., представена в този финансов отчет следователно не се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

#### **3.2 Стандарти и разяснения, които не се прилагат 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 се очаква да имат ефект върху финансовите 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. Очакваният ефект върху финансовите отчети все още се анализира от ръководството на дружеството.

- МСФО 2 (изменен) „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 акции или опции за придобиване на акции.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Ръководството преценява въздействието върху дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания, консолидация върху финансовите отчети на дружеството. Дружеството не притежава съвместни и асоциирани предприятия.
- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.
- МСС 32 (изменен) „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”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.
- 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.
- Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008”. По-голямата част от тези промени ще влезнат с сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството и не са анализирани подробно.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на промените в стандартите и новите стандарти и разясненията.

## **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 действашо 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 продукцията, 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**

Дружеството е избрало да прилага от 1 януари 2008 изискванията на МСС 23 (променен) в сила от 1 януари 2009.

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един актив, се включват в стойността на този актив. Такива разходи по заеми се капитализират като част от себестойността на актива, когато съществува вероятност те да доведат до бъдещи икономически изгоди за предприятието и разходите могат надеждно да се оценят. Другите разходи по заеми се признават като разход в периода, през който са извършени.

Отговарящ на условията актив е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

В степеня, в която се заемат средства специално с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират по този актив, следва да се определи, като от действителните разходи, извършени по тези заеми през периода, се извади всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

В степеня, в която средствата са зети общо и са използвани с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите за заеми, които могат да се капитализират, следва да се определи чрез прилагане на коефициент на капитализация към разходите по този актив. Коефициентът на капитализация следва да е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на предприятието, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив. Размерът на разходите по заеми, които са капитализирани през един период, не следва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

Капитализацията на разходите по заеми следва да се преустанови за удължените периоди, през които е прекъснато активното подобрене.

#### **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.



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 баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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 баланса 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 баланса 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 баланса, 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 баланса 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 баланса. 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 баланса. 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 4.18.1 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 обрачаеми 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 внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

В други резерви се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи и дълготрайни материални активи. Разликите от валутни операции са включени в резерва от валутни преоценки.

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 овъдрафти, 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 баланса 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 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.

Обезщетения 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 баланса. 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.

#### **4.18 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.

##### **4.18.1 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.

#### **4.19 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.

Информацията 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.

##### **4.19.1 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.

#### 4.19.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя 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.

#### 4.19.3 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.

### 5 База за консолидация

#### 5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на на учредяване	Основна Дейност	2008 участие %	2007 участие %
<i>Дружества в страната:</i>				
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	Производство	98.30	91.67
“Соларпро” АД	България	Производство	80.00	90.00
“Орел Керамика” ЕООД	България	Производство	100.00	-
<i>Дружества в чужбина:</i>				
”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Копови Уб”	Сърбия	Производство	89.93	69.18
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	100.00	100.00
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00
“Каолин минерал”	Румъния	Търговия	100.00	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	Търговия	80.00	80.00
“ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	50.80
“М.И.Д. АД”	Албания	Производство	92.00	100.00

“TMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Рудник Неметала Вальево”	Сърбия	Производство	90.00	-
“Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	-
“Каолин Албания”	Албания	Производство	92.00	-

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

Към 31.12.2008 г. Дружеството не е получило дивиденди.

През първото тримесечие на 2008 г. дружеството увеличи капитала на дъщерното си дружество в Сърбия – Юго Каолин чрез парична вноска в размер на 1 271 хил. лева.

През второто тримесечие “Каолин” АД закупи още 0,2 % от капитала на украинското дружество “ПКСП”, с което участието му възлиза вече на 51 %. Едновременно с това капиталът на същото дружество беше увеличен и “Каолин” АД записа съответната пропорционална част от това увеличение. Към 31.12.2008 г. задължението на “Каолин” за довносяне на увеличения капитал на “ПКСП” възлиза на 1 070 хил. лева

При придобиване на украинското дружество в средата на 2007 г. окончателната цена по сделката бе обвързани с достигането на определени финансови параметри от “ПКСП” в 12-месечен период от покупката. В тази връзка в “Каолин” АД е отчетено задължението за доплащане на премия върху покупната цена. По-голяма част от същото е ефективно разплатена към края на годината.

Също през второто тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД продаде 8 % от участието си в капитала на “М.И.Д. АЛ” на две аблански физически лица. Поради договореност за ескроу за 12-месечен период от покупката, който изтече в края на годината, окончателните парични разчети по първоначалната покупка на албанското дружество ще бъдат уредени през първите няколко месеца на 2009 г.

През второто тримесечие бе увеличен капитала и на “Солапро” АД от 2 500 хил. лева на 6 000 хил. лева, участието на “Каолин” АД в което вече е 80 %. Към края на годината “Каолин” изцяло е внесъл своя размер в увеличения капитал на дъщерното си дружество.

През третото тримесечие на 2008 г. бе увеличен капитала на “Огнеупорни глинни” АД от 150 хил. лева на 750 хил. лева. Увеличението е внесено изцяло с парична вноска на мажоритаря – “Каолин” АД, участието на който вече възлиза на 98,30 %.

Също през третото тримесечие “Каолин” АД придоби 100 % от “Орел керамика” ЕООД, притежаващо тухларна в с.Владислав, Г. Оряховица. 90 % от плащането по сделката е уредено към края на годината, а остатъкът от 10 % от покупната цена е задържана като ескроу за 12 месечен период от датата на сделката.

През последното тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД придоби чрез покупка 92 % от капитала на още едно дружество в Албания – “Каолин Албания” ООД. Паричните разчети по тази операция са изцяло уредени към 31.12.2008 г. Предмета на дейност на новото дружество е проучване и разработка на находища на полезни изкопаеми. Към момента на сделката дружеството има няколко предоставени права за търсене и проучване на полезни изкопаеми на територията на Албания.

Също през последното тримесечие на 2008 г. “Рудник Нечетала” – 90 % собственост на “Юго Каолин”, се вля в “Копиви Уб”.

## 6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средства	Други	Разход и за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	8 620	12 002	37 278	6 586	443	5 038	69 967
Натрупана амортизация	(2 088)	(3 177)	(16 698)	(1 595)	(203)	(60)	(23 821)
<b>Балансова стойност</b>	<b>6 532</b>	<b>8 825</b>	<b>20 580</b>	<b>4 991</b>	<b>240</b>	<b>4 978</b>	<b>46 146</b>
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	12 767	10 618	42 293	8 973	1 218	10 162	86 031
Натрупана амортизация	(2 221)	(3 528)	(20 246)	(3 528)	(546)	-	(30 069)
<b>Балансова стойност</b>	<b>10 546</b>	<b>7 090</b>	<b>22 047</b>	<b>5 445</b>	<b>672</b>	<b>10 162</b>	<b>55 962</b>
Към 31 декември 2008 г.							
Отчетна стойност	15 969	16 161	60 435	11 255	1 536	42 094	147 450
Натрупана амортизация	(2 455)	(4 230)	(25 661)	(5 178)	(706)	-	(38 230)
<b>Балансова стойност</b>	<b>13 514</b>	<b>11 931</b>	<b>34 774</b>	<b>6 077</b>	<b>830</b>	<b>42 094</b>	<b>109 220</b>

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средства	Други	Разход и за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 31 декември 2006 г.							
Отчетна стойност	8 620	12 002	37 278	6 586	443	5 038	69 967
Натрупана амортизация	(2 088)	(3 177)	(16 698)	(1 595)	(203)	(60)	(23 821)
<b>Балансова стойност</b>	<b>6 532</b>	<b>8 825</b>	<b>20 580</b>	<b>4 991</b>	<b>240</b>	<b>4 978</b>	<b>46 146</b>
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	<b>6 532</b>	<b>8 825</b>	<b>20 580</b>	<b>4 991</b>	<b>240</b>	<b>4 978</b>	<b>46 146</b>
Новопридобити активи	4 537	1 417	8 159	2 344	908	19 204	36 569
- отделно придобити	4 537	1 184	7 561	2 127	892	19 180	35 481
- придобити чрез бизнескомбинация	-	233	598	217	16	24	1 088
Отписани активи	(366)	(2 664)	(458)	(336)	(383)	(13 992)	(18 199)
Амортизация за периода	(133)	(437)	(6 200)	(1 529)	(91)	-	(8 390)
Разлика от преизчисление	(24)	(51)	(34)	(25)	(2)	(28)	(164)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>10 546</b>	<b>7 090</b>	<b>22 047</b>	<b>5 445</b>	<b>672</b>	<b>10 162</b>	<b>55 962</b>
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	12 767	10 618	42 293	8 973	1 218	10 162	86 031
Натрупана амортизация	(2 221)	(3 528)	(20 246)	(3 528)	(546)	-	(30 069)
<b>Балансова стойност</b>	<b>10 546</b>	<b>7 090</b>	<b>22 047</b>	<b>5 445</b>	<b>672</b>	<b>10 162</b>	<b>55 962</b>
Начално салдо балансова стойност							
Новопридобити активи	3 700	7 017	22 025	3 282	459	61 256	97 739
- отделно придобити	2 459	6 408	21 929	3 282	459	61 256	95 793
- придобити чрез бизнескомбинация	1 241	609	96	-	-	-	1 946
Отписани активи	(185)	(1 122)	(1 598)	(186)	(115)	(25 025)	(28 231)
Амортизация за периода	(234)	(574)	(7 125)	(2 132)	(173)	-	(10 238)
Разлика от преизчисление	(313)	(480)	(575)	(332)	(13)	(4 299)	(6 012)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>13 514</b>	<b>11 931</b>	<b>34 774</b>	<b>6 077</b>	<b>830</b>	<b>42 094</b>	<b>109 220</b>
Към 31 декември 2008 г.							
Отчетна стойност	15 969	16 161	60 435	11 255	1 536	42 094	147 450
Натрупана амортизация	(2 455)	(4 230)	(25 661)	(5 178)	(706)	-	(38 230)
<b>Балансова стойност</b>	<b>13 514</b>	<b>11 931</b>	<b>34 774</b>	<b>6 077</b>	<b>830</b>	<b>42 094</b>	<b>109 220</b>

От притежаваните от Групата на консолидирана основа земи най-голям дял са собственост на “Каолин” АД – 10 660 хил.лева, както и на “Копови” – 2 181 хил.лева, а останалите основно са в “Каолин Минерал” – 332 хил.лева, “ИГМ Юго Каолин” АД – 264 хил.лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 8 402 хил. лева. Останалата част са основно собственост на: “Копови” – 1 553 хил. лева, “Сърбокварц” – 735 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” – 666 хил. лева, “Каолин Минерал” – 314 хил. лева.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа , “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 31 924 хил.лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Копови” – 1 341 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 1 142 хил. лева, “ПКСП” – 584 хил. лева.

От направените разходи за придобиване на дълготрайни активи към 31.12.2008 г. 16 153 хил. лева са на “Каолин” АД, 12 249 хил. лева на “Соларпро” АД и 9 515 хил. лева на “ПКСП”. Очаква се по-голяма част от инвестиционните проекти в страната и чужбина да приключат до първата половина на 2009 г.

По-значимите дълготрайни активи на “Каолин” АД - създадени по стопански начин, чрез възлагане или директно закупени, въведени в експлоатация през 2008 г. са:

- Ново оборудване в промивно отделение - фабрика Вятово – 1 493 хил. лева;
  - Цех за финни пясъци във фабрика Сеново – 2 129 хил. лева;
  - Цех за производство на мляни микропродукти (млян калциниран каолин и млян метакаолин) във фабрика Ветово на стойност 3,5 млн. лева. Произвежданите продукти от новия цех са предназначени за каучуковата, хартиената и строителната промишлености. Сред крайните изделия, произвеждани с млян калциниран каолин са уплътнителите за електродомашински уреди, различни детайли от гума, строителни елементи и бои. В цеха ще се произвежда още млян метакаолин, който намира приложение в производството на високоякостни бетони.
  - Транспортни средства - влекачи и цистерни – 835 хил. лева;
  - Индустриален ЖП клон Девня – 467 хил. лв;
  - Ново оборудване – фабрика Игнатиево – 1 034 хил. лв;
  - Сушилня кишияц слой за фелдшпат – фабрика Тополовград – 557 хил. лева;
- Чрез тази инвестиция бе оптимизиран процеса сушене, което доведе до снижение потреблението на ел. енергия при сушене с 30 %, респ. до намаляване на себестойността на процеса сушене в следствие замяна на нафтата с пропанбутан и освен това намаление на потреблението на топлинна енергия с 24 %.
- Сушилня “Вентилекс” във фабрика Сеново – 864 хил. лева;
  - Рентгенов Спектрометър S4 – Лаборатория за РСА – 219 хил. лв;
  - Челен товарач “Хюндай” – 218 хил. лева;

- Челни товари „Волво” 11 бр. - 3 085 хил. лева;
- Автоматизиране на шамотното производство във фабрика Вятово на стойност 1 678 хил. лева. Основните ефекти, които очакваме от тази инвестиция са:
  - снижение на разхода на ел. енергия от 33кVВ/тон на 25 кVВ/тон чрез реализиране на управление с честотни преобразуватели;
  - снижение на разхода на газ до нива под 130нмкуб/тон - реализирана е система за управление по няколко автоматични контура;
  - автоматично поддържане на зададеното количество входящ материал чрез честотно управление и лентова везна;
  - автоматично управление на разреждането в пеща чрез система от датчици и честотно управление на 200 кVВ димен вентилатор;
  - управление на разхода на газ във функция от количеството материал и други свързани параметри.
- Системи за енергиен мениджмънт Вятово, Сеново, Каолиново;  
Чрез тези системи се решават следните основни задачи:
  - оперативно следене на енергийни и технологични параметри чрез система от екрани, барграфи, трендове, звукова и светлинна сигнализация;
  - събиране на аналитични данни за енергийната ефективност във фабриките;
  - планиране на седмичните количества за доставка електрическа енергия;
  - управление на компенсиращи товари за оптимизиране на използваната спрямо планираната еленергия за доставка;
    - регистриране на неприемливи отклонения в енергийните параметри;
    - разкриване на неефективен разход на енергия за определени участъци и периоди от време;
    - откриване на оборудване работещо в предаварийно състояние и своевременното му извеждане за ремонт;
    - съкращаване на енергийните разходи надружеството вследствие на подобрен енергиен мениджмънт.

В процес на изпълнение към края на годината са:

- Рудник Гнездо 21 - 4 112 хил. лева;
- Газопровод Исперих – Каолиново – 2 245 хил. лева.

Предстои проекта да бъде завършен до края на първото тримесечие на 2009 г., като общата инвестиция е в размер на около 3 млн. лв.

- ЖП клон Димитровград – 1 145 хил. лева;

Посредством този жп клон производствената площадка на дружеството в района на Димитровград ще бъде свързана с железопътно отклонение към националната ЖП мрежа.

Относно самия производствен район Димитровград – до март следващата година се очаква там да се въведат в действие две нови линии за производство на варовик, с което ще се увеличи капацитета, така че да може да се задоволяват потребностите на сероочистващите инсталации, с които дружеството има сключени договори. /ТЕЦ “Марица Изток 3” и ТЕЦ “Марица Изток 2”/. Общо допълнителните капиталовложения за ново оборудване и развитие на суровинната

база в този производствен район ще надхвърлят 4 млн. лева, като се очаква основната част от тях да бъде въведена в експлоатация в началото на 2009 г.

Към 31 декември 2008 г. по-значими инвестиции приключили или такива, които все още са в процес на изпълнение, извършени от дъщерните дружества в страната и чужбина са:

- двете тухларни, собственост на "ИГМ Юго Каолин" АД, разположени съответно в гр. Зайчар и гр. Неготин бяха въведени в експлоатация
- продължава изграждането и оборудването на преработвателна фабрика за обогатяване на кварцов пясък в "ПКСП", Украйна
- продължава проектното проучване и сондиране на находището за пясък на Каолин Азов" в Украйна
- минно строителство на открития рудник на находището за каолин на "Проминерал". Дейностите по него са замразени през зимния период, т.е. до края на първото тримесечие на 2009 г.

- 2008 г. бе първата пълна година от съществуването на "Соларпро" АД. В нея дружеството премина и по-голяма част от своя инвестиционен цикъл. Основната бизнес активност през годината бе свързана с изграждане и подобряване на производствената инфраструктура, инсталиране на първата производствена линия линия, както и необходимите съгътстващи машини и оборудване. През 2008 г. в Дружеството бяха обособени две основни направления на дейността: 1. проектиране и изграждане и инсталиране на соларни електроцентрали (или още наричани фотоволтажни електроцентрали или "ФЕЦ") и 2. производство и продажба на соларни панели.

Проектите, които дружеството ще проектира и изгражда ще бъдат по негов дизайн и ще бъдат изпълнени със собствени соларпри панели.

В началото на 2009 г. дружеството има вече възложен за изпълнение първият сериозен договор за изграждане и инсталиране на соларна електроцентрала на територията на с. Янково. Възложената за изграждане мощност възлиза на 2.4 MWp.

Работата по подготовка на производствената база и инсталиране на първата производствена линия, машини и оборудване през 2008 г. напредна до фаза след която се очаква старта на производството да е през първото тримесечие на 2009 г. Дружеството за следващата отчетна година има очаквания реализацията на продукцията да бъде преобладаващо на местния пазар. То разполага с необходимия технически капацитет и квалифициран екип и очаква през 2009 г. да му бъдат възложени още проекти за изпълнение на соларни електроцентрали, които се явяват канал за реализацията на продукцията от соларни панели. Основания за тези нагласи за реализация са промените в правната рамка (Закон за възобновяемите и алтернативните енергийни източници и биогоривата Обн., ДВ, бр. 49 от 19.06.2007 г., изм., бр. 98 от 14.11.2008 г., в сила от 14.11.2008 г.) с която бе увеличен срока на гарантираното изкупуването на електроенергия, произведена от слънчева енергия за 25 години, както и удължаване на хоризонта на валидност на гарантирането изкупувано за въведени в експлоатация мощности от 2012 г. до 2015 г. Други възможни канали за реализация дружеството вижда в Програмата за развитие на селските райони, към Европейския земеделски фонд, където има възможности микропредприятията и земеделски производители да получат субсидии за

възстановяване на изградени проекти за производство и продажба на енергия от възобновяеми източници.

## 7 Лизинг

### 7.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2008 г. “Каолин” АД има двадесет и осем действащи договора за финансов лизинг, които се отнасят предимно до транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вж пояснение 5).

“Огнеупорни глинни” АД има пет договора за финансов лизинг за лек автомобил и за специализирани товарни автомобили, както и за мобилна ТППИ.

“Соларпро” АД има пет договора за финансов лизинг на леки и товарни автомобили.

“Юго Каолин” има сключени договори за финансов лизинг за леки автомобили.

Сключените лизингови договори от “Копови” са за леки автомобили и специализирани машини за добив и преработка на суровина.

Сключените от “Каолин Минерал“ лизингови договори са за офис сграда в центъра на Букурещ и за лек автомобил.

“ПКСП” от своя страна има четири действащи договора за лизинг, отнасящи се до леки и товарни автомобили и машини.

Сключените от “Каолин Азов” и “Проминерал” лизингови договори са за транспортни средства.

Лизинговите плащания към 31 декември 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Лизингови плащания</b>	<b>2 438</b>	<b>5 095</b>	<b>7 533</b>

Лизинговите плащания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Лизингови плащания</b>	<b>2 542</b>	<b>3 037</b>	<b>5 579</b>

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване в края на срока на лизинга.

Към 31 декември 2008 г. Групата е лизингодател по един договор за финансов лизинг, който се отнася до машини.

Лизинговите плащания към 31 декември 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
<b>Лизингови плащания</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>42</b>

Лизинговите плащания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
<b>Лизингови плащания</b>	<b>79</b>	<b>42</b>	<b>121</b>

## 7.2 Оперативен лизинг

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

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
<b>Към 31 декември 2008 г.</b>	<b>423</b>	<b>377</b>	<b>800</b>
Към 31 декември 2007 г.	447	691	1 138

Към 31.12.2008 г. по-големите договори за оперативен лизинг (наем), по които страна е "Каолин" АД са със Мини Марица Изток - срок до м.05.2010 г. и София Централ Парк ЕАД - срок до 01.08.2011 г.;

Договорите за оперативен лизинг съдържат клаузи за подновяване и не съдържат клаузи за закупуване, както и за условни плащания.

## 8 Репутация

	Репутация '000 лв
Към 1 януари 2007 г.	
Отчетна стойност	2 848
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>2 848</b>

За 2007 г.

Начално салдо балансова стойност	2 848
Увеличения	4 224
Намаления	-
Амортизация	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>7 072</b>

Към 31 декември 2007 г.

Отчетна стойност	7 072
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>7 072</b>

За 2008 г.

Начално салдо балансова стойност	7 072
Увеличения	5 684
Намаления	-
Обезценка за периода	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>12 756</b>

Към 31 декември 2007 г.

Отчетна стойност	12 756
Натрупана обезценка	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>12 756</b>

Промяната в размера на репутацията през 2008 г. е формирана в резултат на:

- придобития в началото на 2008 г. - "Рудник Неметала" от дъщерното дружество на "Каолин" АД в Сърбия – «Юго Каолин»;
- продажбата на 8 % от капитала на "М.И.Д.АЛ", Албания;
- придобиването на 100 % от капитала на "Орел Керамика" ЕООД от "Каолин" АД;
- придобиване на 75 % от капитала на "Ватростал Минералс", Сърбия от дъщерното дружество "Юго Каолин";
- увеличение на капитала на "ПКСП", Украйна
- придобиване на 92 % от капитала на "Каолин Албания".

**9 Нематериални дълготрайни активи**

	Права	Програмни Продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 31 декември 2006 г.					
Отчетна стойност	70	689	170	476	1 405
Натрупана амортизация	(28)	(602)	(28)	-	(658)
<b>Балансова стойност</b>	<b>42</b>	<b>87</b>	<b>142</b>	<b>476</b>	<b>747</b>
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	<b>42</b>	<b>87</b>	<b>142</b>	<b>476</b>	<b>747</b>
Новопридобити	132	82	10	634	858
Отписани	-	(10)	25	-	15
Амортизации	(7)	(89)	(2)	-	(98)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>167</b>	<b>70</b>	<b>175</b>	<b>1 110</b>	<b>1 522</b>
Към 31 декември 2007 г.					
Отчетна стойност	202	759	180	1 110	2 251
Натрупана амортизация	(35)	(689)	(5)	-	(729)
<b>Балансова стойност</b>	<b>167</b>	<b>70</b>	<b>175</b>	<b>1 110</b>	<b>1 522</b>
За 2008 г.					
Начално салдо на балансовата стойност	<b>167</b>	<b>70</b>	<b>175</b>	<b>1 110</b>	<b>1 522</b>
Новопридобити	69	55	698	-	822
Отписани	-	(1)	-	-	(1)
Амортизация	(1)	(53)	(19)	-	(73)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>235</b>	<b>71</b>	<b>854</b>	<b>1 110</b>	<b>2 270</b>
Към 31 Декември 2008 г.					
Отчетна стойност	271	808	878	1 110	3 067
Натрупана амортизация	(36)	(737)	(24)	-	(797)
<b>Балансова стойност</b>	<b>235</b>	<b>71</b>	<b>854</b>	<b>1 110</b>	<b>2 270</b>

Към 31.12.2008 г. "Каолин" АД успешно премина през първия етап от сертификационния процес по внедряването на интегрирана системата за управление на околната среда и безопасността и здравето при работа, съгласно изискванията на международните стандарти ISO 14001 и OHSAS 18001. Очаква се до средата на

2009 г. “Каолин” АД да бъде сертифициран след приключване и на втората фаза от сертификационния процес.

Освен това във връзка с производството от 2008 г. на нов продукт - фуражна суровина, дружеството бе сертифицирано и съгласно ISO 22000:2005 – система за управление на безопасността на храните.

Към края на годината дружеството получи ефективно и остатъка от финансирането от Иновационния фонд към АНМСП във връзка с приключилия успешно проект на “Каолин” АД за “Безопасна технология за производство на кварцови пясъци”.

През 2008 г. сертифицирано по ISO 2001 бе и сръбското дъщерно дружество – “Копови УБ”.

От балансовата на стойност на посочените права 231 хил. лева са на “Каолин” АД; от програмните продукти – 38 хил. лева са на “Каолин” АД и 9 хил. лева на “Соларпро”; други ДНА – 75 хил. лева са от индивидуалния отчет на “Каолин” АД, 95 хил. лева по отчета на “Магма-97” АД и 684 хил. лева – на “Соларпро” АД.

Разходите за амортизация са включени на реда “Разходи за амортизация” в Консолидирания Отчет за доходите.

## 10 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи отразени в баланса на Групата представляват основно предоставен заем и предплатени разходи в сръбските дружества от групата.

## 11 Материални запаси

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Материали	6 518	3 493
Продукция	14 336	9 288
Стоки	3 818	3 504
Незавършено производство	2 633	2 900
	<b>27 305</b>	<b>19 185</b>

Материалните запаси не са заложили като обезпечения на задължения на Групата.

От стойността на наличните към 31.12.2008 г. материали 3 516 хил. лева са на “Каолин” АД, 1 188 хил. лева – на “Соларпро” АД, 937 хил. лева – на “Сърбокварц”, 556 хил. лева на “Копови”, 139 хил. лева – на “ИГМ Юго Каолин”.

Продукция: “Каолин” АД – 11 622 хил. лева, “Копови” – 1 094 хил. лева, “Сърбокварц” – 680 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 418 хил. лева.

Към 31.12.2008 г. наред с отчитаните в “Каолин” АД закупени машини с цел продажба, като стоки се отчитат обявената за продажба скална фреза и производствена сграда с местонахождение в Горна Оряховица.

## 12 Краткосрочни финансови активи

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	42	79
Краткосрочни заеми	1 858	239
Краткосрочни ценни книжа	6	239
	<b>1 906</b>	<b>318</b>

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 31 декември 2008 г. представляват очакваните през 2009 г. лизингови вноски по лизинговия договор с лизингодател – “Каолин” АД.

## 13 Търговски вземания

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Предоставени аванси	12 758	8 631
Търговски вземания, бруто	23 603	24 997
Обезценка на търговските вземания	(42)	(42)
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>36 319</b>	<b>33 586</b>

От сумата на предоставените аванси най-голям размер има авансите, предоставени от “Соларпро” АД – 6 268 хил. лева, във връзка с изграждания завод за фотоволтаични модули в Силистра.

Авансово платените суми от “Каолин” АД суми в размер на 5 137 хил. лева са основно за закупуване и доставка на дълготрайни материални активи, както и предплатени застрахователни премии и комисионни по сключени дългосрочни комисионни договори.

Платените аванси към 31.12.2008 г. от “ПКСП” общо в размер на 1 185 хил. лева се отнасят до продължаващото изграждане на преработвателна фабрика за кварцов пясък в близост до пясъчното находище на дружеството.

Към 31.12.2008 г. вземанията от клиенти на “Каолин” АД са в размер на 19 284 хил. лева, на “ПКСП” – 1 769 хил. лева, на “Копови” – 985 хил. лева, “Сърбокварц” – 765 хил. лева, “Каолин Ендустриел Минералер” – 585 хил. лева.

Като цяло основните клиенти на всички дъщерни дружества са местни дружества - производители в съответните страни.

Търговските вземания в Групата са дължими в срок средно до 90 дни и не съдържат ефективна лихва. За всички търговски вземания се извършва ефективен кредитен контрол на групово ниво.

#### 14 Данъчни вземания

	2008 '000 ЛВ
ДДС за възстановяване	4 078
Корпоративен данък	838
Други данъци	16
	<b>4 932</b>

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 4 078 хил. лева, от които основната сума е на „Каолин” АД за месеците юли и декември 2008 година – 1 055 хил. лева, както и от ДДС за възстановяване на “Соларпро”, “ПКСП” и “Огнеупорни глинни”. Вземанията за корпоративен данък към 31.12.2008 г. са в размер на 838 хил. лева, от които най-голямата част е на “Каолин” АД – 771 хил. лева.

#### 15 Други вземания

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Други вземания	2 064	1 480
	<b>2 064</b>	<b>1 480</b>

Другите краткосрочни вземания на “Каолин” АД към 31.12.2008 г. са формирани основно от:

- вземания по съдебни спорове – 1 013 хил.лв.;
- разчети за морско агентирание - 543 хил. лева;
- разчети за гаранции – 121 хил.лева;

## 16 Парични средства

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Парични средства в банки	17 564	32 527
Парични средства в брой	1 269	706
Блокирани парични средства	892	56
Парични средства в подотчетни лица	74	105
	<b>19 799</b>	<b>33 394</b>

Към 31.12.2008 г. "Каолин" АД разполага със значителен размер парични средства, които се управляват краткосрочно при атрактивна доходност. Това в условията на все по-трудно и скъпо външно финансиране за дружествата в страната обезпечава доста добра ликвидност на компанията, а освен това и нейната гъвкавост по отношение на цената на привлечения капитал.

Блокираните парични средства са на "Соларпро" АД във връзка условията по договора за банково финансиране на дружеството. Блокировката на тези средства ще бъде освободена в средата на 2009 г.

## 17 Капитал

### 17.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството след успешно проведено първично публично предлагане на ценни книжа се състои от 25 000 000 обикновени поименни 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.

	2008	2007
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	3 403 230
- емитирани през годината	-	21 596 770
<b>Брой акции напълно платени към 31 декември 2008 г.</b>	<b>25 000 000</b>	<b>25 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	2008 Брой акции	2008 %	2007 Брой акции	2007 %
<b>Име</b>				
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
	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>

### 17.2 Законови резерви

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

### 17.3 Премиян резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премиян резерв от емитиране на ценни книжа. През 2008 г. няма промяна в размера на същия – 54 757 хил. лева.

### 17.4 Резерв от преизчисление

Курсовите разлики, възникнали в резултат преизчисление в български лева на резултатите и финансовото състояние на дъщерните предприятия, чиято функционална валута е различна са класифицирани като Резерв от преизчисление в Собствения капитал.

### 17.5 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общото събрание на Дружеството предимно от разпределение на финансов резултат. През 2008 г. има увеличение на същите в размер на 19 017 лв. съгласно решение на ОСА на “Каолин” АД от 27.06.2008 г.

## 18 Дългосрочни финансови пасиви

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	52 516	3 037
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	5 095	3 037
Други дългосрочни задължения	358	665
	<b>57 969</b>	<b>3 702</b>

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви се определя посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Консолидирания Отчет за дохода не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в Консолидирания Баланс на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

През 2008 г. “Каолин” АД усвои изцяло договорения инвестиционен кредит от 20 млн. евро в “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Средствата от този заем бяха използвани освен за финансиране на инвестиционната програма на дружеството в страната и за следните проекти:

- внасяне на записано увеличение на капитала на “Соларпро” АД, в т.ч. и окончателно внасяне на първоначално регистрирания капитал на дружеството – 2 325 хил. лева;
- инвестиционно финансиране на дъщерното дружество “Соларпро” АД във връзка със започналото изграждане от последното на завод за фотоволтаични модули – 5 210 хил. лева;
- внасяне на записано увеличение на капитала на “Юго Каолин”, Сърбия – 1 271 хил. лева;
- частично внасяне на записано увеличение на капитала на “ПКСП”, Украйна – 4 077 хил. лева;

Останалата част от дългосрочните задължения към банки в размер на 13 838 хил. лева, представлява задължение на “Соларпро” АД по предоставен дългосрочен банков кредит. Основната част от същите представляват предплатени аванси за доставка на оборудване за производството в Силистра.

Най-голям дял в дългосрочните задължения по лизингови договори има “Каолин” АД – 3 056 хил. лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Огнеупорни глинни” АД – 591 хил. лева /лизинг на машини/, “Копови” – 536 хил. лева /лизинг на машини/, “Каолин Минерал” – 379 хил. лева /лизинг на недвижим имот – офис сграда/, “ПКСП” – 279 хил. лева.

## 19 Краткосрочни финансови пасиви

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	20 203	10 294
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	-	1 956
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	2 438	2 542
Задължения по получени заеми	181	-
	<b>22 822</b>	<b>14 792</b>

Краткосрочните задължения към банки към 31.12.2008 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 20 203 хил. лева. Основната част – 14 754 хил. лева са задължения на “Каолин” АД, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 972 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 13 782 хил. лева.

Останалата краткосрочна част от задълженията на Групата по банкови заеми, представлява задължение на “ПКСП” по сключени от дружеството договори за финансиране със “Ситибанк”, Украйна. Към 31.12.2008 г. задължението на “ПКСП”

е в размер на 3 718 хил. лева. Падежът на всички договори за банкови кредити на украинското дружество е през 2009 г. Останалата част от задължението към банки представлява задължение на “Каолин Азов” – 536 хил. лева, “Юго Каолин” – 400 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 343 хил. лева, “М.И.Д. АД” – 336 хил. лева.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 1 851 хил. лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глини” – 220 хил. лева, “Копови” – 139 хил. лева, “ПКСП” – 101 хил. лева.

## 20 Търговски задължения

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Търговски задължения	17 934	10 143
Получени аванси	1 030	235
	<b>18 964</b>	<b>10 378</b>

Към 31.12.2008 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 15 738 хил. лева, на “Соларпро” – 774 хил. лева, на “Сърбокварц” – 458 хил. лева, на “Копови” – 423 хил. лева, на “ИГМ Юго Каолин” – 243 хил. лева.

Всички тези задължения са текущи и редовно обслужвани от дружествата в Групата.

## 21 Данъчни задължения

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	213	993
Данък върху доходите на физическите лица	56	116
Други данъци	70	11
	<b>339</b>	<b>1 120</b>

Задълженията за корпоративен данък са текущо начислените данъци върху финансовия резултат за 2008 г. на основно на “Копови” и “Сърбокварц”.

## 22 Задължения към персонала и осигурителни организации

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения към персонала	1 450	2 305
Задължения за социални осигуровки	452	563
	<b>1 902</b>	<b>2 868</b>

### 23 Задължения за концесии

Към 31.12.2008 г. “Каолин” АД разполага с десет концесионни права. Плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” се отчитат като разходи за текущия период, съгласно възприетата счетоводна политика на Дружеството за отчитане във връзка с промяната на счетоводната база през 2003 г. при преминаване към МСФО.

За находищата “Сарагьол – 21 гнездо” и “Свобода” през 2008 г. дружеството заплаща минималното концесионно възнаграждение съгласно клаузите от съответните договори, тъй като гратисния период за минно строителство, респективно за придобиване на собственост върху земите от концесионната площ е изтекъл, а същевременно все още не е започнал същинския добив от тях.

През м.02.2008 г. дружеството придоби концесионни права за добив на варовици за срок от 35 години и върху площ “Великан”, община Димитровград, област Хасково. Съгласно условията на концесионния договор в рамките на 12 месеца дружеството следва да стартира добив и придобиване на собственост върху земите на площта, респ. в тази връзка не дължи концесионно възнаграждение през този едногодишен период.

И през 2008 г. “Магма – 97” АД заплаща концесионно възнаграждение за три от четирите си находищата – “Канарата”, “Мелница” и “Устрем”. Все още не е стартирал добива в “Канарата-запад”.

“Огнеупорни глинни” АД заплаща концесионни възнаграждения за шестте си държавни концесионни права, които притежава съответно върху находищата – “Славяново”, “Бръшляница”, “Чучура”, “Бяла Вода”, “Искър”, “Сух кладенец” и “Лъката”.

Към 31 декември 2008 г. са увеличени предоставените концесионни права на дъщерни дружества в чужбина (Сърбия и Албания) в резултат на новопридобитите дружества в тези страни.

“Каолин Азов” и “Проминерал” продължават все още да нямат задължения по концесиите си, поради нестартирания добив от находищата.

Концесионните задължения към 31 декември 2008 г. по експлоатираните находища в Групата включват задълженията за годишно доплащане и дължимото минимално концесионно задължение за четвърто тримесечие на 2008 година на българските дружества и са както следва:

Находище	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Рудник "Ветово"	795	1 109
Рудник "Дойранци"	96	174
Рудник "Жълти дол"	142	145
Рудник "Средня"	1	3
Рудник "Дъбравино"	165	108
Рудник "Есенниците - VIII уч."	65	39
Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	18	17
Рудник "Кирешлика"	10	10
Рудник „Свобода”	3	3
Рудник „Канарата”	44	20
Рудник “Мелница”	3	6
Рудник “Устрем”	1	2
Рудник “Канарата-Запад”	-	-
Рудник „Славяново”	-	-
Рудник „Бръшляница”	1	1
Рудник “Чучура”	-	-
Рудник „Бяла вода”	1	4
Рудник „Искър”	2	1
Рудник „Сух кладенец”	2	2
<b>Общо</b>	<b>1 349</b>	<b>1 644</b>

## 24 Други задължения

Другите задължения към 31.12.2008 година са формирани главно от задължения във връзка с дивидентната политика на “Каолин” АД - неразплатени дивиденти в размер на 709 хил. лева, както и 261 хил. лева - представляващи финансиране от Националния иновационен фонд.

## 25 Приходи от продажби

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Приходи от продажба на продукция	85 803	72 725
Приходи от продажба на стоки	14 314	9 969
Приходи от продажба на услуги	36 004	29 251
	<b>136 121</b>	<b>111 945</b>

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ най-голям дял има “Каолин АД – 79,59 %”. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “ПКСП” – 5,45 %, “Копови” – 5,22 %, “Сърбокварц” – 3,48 %, “Каолин Ендустриел Минералер” – 3,19 %.

## 26 Други приходи

Другите приходи в Групата са формирани основно от “Каолин” АД както следва:

- 2 108 хил. лева - опаковки и други материали във връзка с реализацията на пакетирана продукция.
- 532 хил. лева - по договори за цесия на вземания от наши доставчици
- 1 574 хил. лева - други приходи от инвентаризации на материални запаси и разчети

## 27 Разходи за материали

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(27 028)	(14 283)
Спомагателни материали	(3 794)	(3 008)
Материали за поддръжка	(2 574)	(4 514)
Други	(2 233)	(1 802)
	<b>(35 629)</b>	<b>(23 607)</b>

Нарастването на разходите за основни материали в най-голяма степен е свързано с поскъпването на природния газ и горивата през 2008 г. в страната и съседните ѝ държави. Част от увеличението на тези разходи е и в резултат на увеличения обем на производството през цялата година, както по-конкретно за “Каолин” АД, така и за двете основни сръбски дружества – “Копови” и “Сърбокварц”, а също така и на украинското дружество “ПКСП”.

През 2008 г. прави впечатление значителното намаляване на разходите за поддръжка на групово ниво в резултат на извършените мащабни модернизации и инвестиции във всички дружества в страната и чужбина.

## 28 Разходи за външни услуги

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за навло и пристанища	(26 707)	(23 780)
Нает транспорт	(18 576)	(12 739)
Комисионни	(2 773)	(2 461)
Разходи за концесии	(2 056)	(2 331)
Текущи ремонти	(1 174)	(2 210)
Граждански договори	(1 083)	(1 171)
Разходи за наеми	(1 049)	(366)
Други	(5 574)	(4 657)
	<b>(58 992)</b>	<b>(49 715)</b>

През 2008 г. разходите за жп и морско навло са свързани с реализацията на продукцията към крайни клиенти на всички дружества от Групата. В същото време част от разходите за автотранспорт са свързани със осигуряване на суровинната база и транспортирането ѝ до преработващите фабрики. Остатъкът в размер на около 70 % от авто автотранспорта е свързан с реализацията на готовата продукция.

## 29 Разходи за възнаграждения

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	(15 226)	(11 876)
Разходи за социални осигуровки	(3 210)	(2 795)
	<b>(18 436)</b>	<b>(14 671)</b>

## 30 Суми с корективен характер

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	4 556	5 121
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	5 768	4 456
	<b>10 324</b>	<b>9 577</b>

### 31 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви към 31.12.2008 г. и към 31.12.2007 г. са формирани по следния начин:

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>Приходи от лихви свързани с:</b>		
- предоставени депозити	110	359
- предоставени заеми	508	15
- банкови депозити	1 413	885
- финансов лизинг	10	35
- други	13	556
<b>Приходи от лихви</b>	<b>2 054</b>	<b>1 850</b>
<b>Разходи за лихви свързани с:</b>		
- банкови заеми	(2 054)	(794)
- финансови лизинг	(355)	(403)
- облигационен заем	(64)	(350)
- други	(9)	(12)
<b>Разходи за лихви</b>	<b>(2 482)</b>	<b>(1 559)</b>

### 32 Други финансови приходи и разходи

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(675)	65
Други	(855)	(462)
	<b>(1 530)</b>	<b>(397)</b>

### 33 Доходи на акция и дивиденди

Среднопретегления брой акции използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2008	2007
Нетна печалба, подлежаща на разпределение '000 ЛВ	9 059	18 112
Среднопретеглен брой акции	25 000 000	25 000 000
<b>Основен доход на акция (BGN за акция)</b>	<b>0.36</b>	<b>0.73</b>

### 34 Сделки със свързани лица

#### 34.1 Сделки със собственици

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>“Алфа Финанс Холдинг” АД</b>		
- депозити	5 674	15 286
- покупка на стоки	2	76
- продажба на стоки	-	34

#### 34.2 Сделки с дъщерни предприятия

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Предоставени заеми	4 035	258
Покупка на материални запаси и дълготрайни активи	5 561	8 026
Продажба на материални запаси и дълготрайни активи	4 719	1 687
Покупка на услуги	2 818	1 468
Продажба на услуги	81	1 486
Аванси	78	-

#### 34.3 Сделки с ключов управленски персонал

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	630	509
- разходи за социални осигуровки	44	34
Други	154	59

Тук са отразени всички начислени суми, свързани с управленските договори на членовете на Управителния и Надзорния съвет на “Каолин” АД през 2008 г.

#### 34.4 Баланс към края на годината

	2008	2007
	'000 лв	'000 лв
<b>Вземания от:</b>		
<b><i>Собственици:</i></b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	5 786	2
	<b>5 786</b>	<b>2</b>
<b><i>Други свързани предприятия:</i></b>		
- Дунавски индустриален парк АД	650	150
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	30
	<b>650</b>	<b>182</b>
	<b>6 436</b>	<b>184</b>
<b>Задължения към:</b>		
<b><i>Собственици:</i></b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	1	42
	<b>1</b>	<b>42</b>
<b><i>Други свързани предприятия:</i></b>		
- Вивид Пауър ЕАД	220	77
- Дунавски Индустриален парк АД	106	104
- София Централ Парк ЕАД	7	53
- ЖП Комплекс ЕАД	3	-
- Ителиджънт.нет ООД	2	6
- Източно речно параходство ЕООД	-	35
- Индустриална зона Варна-запад ЕООД	-	19
- Пиринхарт асетс АД	-	14
- Софстрой бетон ЕАД	-	4
- Биз еър ООД	-	5
	<b>338</b>	<b>317</b>
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>339</b>	<b>359</b>

#### 35 Условни активи и условни пасиви

Към края на 2008 г. българските дъщерни дружества от Групата са издали банкови гаранции за обезпечаване на концесионните си задължения към МИЕ.

Към 31 декември 2008 банковите гаранции, издадени по нареждане на "Каолин" АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
<b>УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:</b>			
- Министерство на икономиката	30 000	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	13 100	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	20 845	BGN	30.06.2009
- Министерство на икономиката	102 000	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	22 000	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	19 500	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	13 000	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	7 000	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	250	BGN	05.02.2010
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	04.03.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
<b>СИТИБАНК АД:</b>			
- Тракия Глас България	879 656	BGN	30.06.2009
- Citibank Ukraine	800 000	USD	11.06.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	11.06.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	27.08.2009
<b>СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД:</b>			
- ТЕЦ Марица Изток 2	226 800	BGN	31.12.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	212 100	BGN	31.12.2009

Към 31 декември 2008 банковите гаранции, издадени по нареждане на “Огнеупорни глинни” АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
<b>УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:</b>			
- Министерство на икономиката	13 000	BGN	01.03.2009

### 36 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са изброени по-долу.

#### 36.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките в Групата, поради преобладаващото влияние на дружеството-майка, се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани в щатски

долари и останалите местни валути /турска лира, украинска гривна, албанска лека и румънска лея/, излагат Групата на валутен риск.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които са в щатски долари и сключва форуърдни и суапови договори в съответствие с политиката на Дружеството-майка за управление на валутния риск. 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.

### 36.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на 2008 година Групата има задължение по повод на усвояването на договорения със “Сосиете Женерал Експресбанк” инвестиционен кредит, чиито срок е 5 години.

Освен това Групата чрез дружеството си майка, ползва две оборотни кредитни линии в “Ситибанк Н.А.” - клон София и “Уникредит Булбанк” АД, а също така и договорени линии за предоставяне на финансовия лизинг с водещите лизингови дружества в страната. Инвестиционно финансиране се ползва и от “Солапро” АД.

Оборотно банково финансиране се ползва от “Огнеупорни глинни” АД, от албанското дружество “МИД” АД, от украинските дружества “Проминерал”, “Каолин Азов” и “ГКСР”, както и от сръбското – “Юго Каолин”.

По всички изброени по-горе позиции Групата отчита лихвен риск по отношение на плаващата надбавка, формираща цената на привлечения ресурс.

### 36.3 Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	19 799	33 394
Кредити и вземания	40 353	35 518
	<b>60 152</b>	<b>68 912</b>

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на другите контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. И през текущата година “Каолин” АД продължава съвместната си дейност по управление на кредитния риск с “Кредитреформ”.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки със стабилна репутация и оценка на кредитния рейтинг дори и в условията на задълбочаващата се финансова криза в Европа .

#### 36.4 Ликвиден риск

Групата 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.

Към 31 декември 2008 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2008 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	20 203	52 516
Облигационен заем	-	-
Задължения по финансов лизинг	2 438	5 095
Търговски задължения	18 964	-
Задължения към свързани лица	339	-

Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2007 г.	Краткосрочни До 1 година	Дългосрочни	
		От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	10 300	39	-
Облигационен заем	2 028	-	-
Задължения по финансов лизинг	2 834	3 421	366
Търговски задължения	10 378	141	-
Задължения към свързани лица	359	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, например брутните кредитни

ангажименти и brutните 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 извън Групата са равни на преносната стойност, посочена в баланса, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

### 36.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Дълготрайни активи</b>		
Вземания по заеми и финансов лизинг	169	134
<b>Краткотрайни активи</b>		
Търговски вземания	36 319	33 586
Вземания по заеми и финансов лизинг	1 900	318
Пари и парични средства	19 799	33 394
<b>Дългосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	57 611	3 076
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	22 822	14 792
Търговски задължения	18 964	10 378

### 37 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на отделните Дружества да продължават да съществуват като действащи предприятия 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.

Целта на Групата е да поддържа капитал към дълг в рамките на общоприетите норми. Същото важи и за останалите определящи показатели за всяко действащо предприятие като ЕБИТ и ЕБИТДА.

### **38 Събития след датата на баланса**

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.