

КАОЛИН АД

**Предварителен индивидуален финансов отчет
31 декември 2008 г.**



Съдържание

	Страница
Баланс	1
Баланс	2
Отчет за доходите	3
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Бележки към финансовия отчет	7

Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	72 004	46 354
Инвестиции в дъщерни дружества	7	40 842	23 153
Репутация	8	2 083	2 083
Нематериални активи	9	1 454	1 410
Вземания от свързани предприятия	10	1 412	-
Дългосрочни финансови активи		5	47
		117 800	73 047
Краткотрайни активи			
Материални запаси	12	20 969	16 453
Краткосрочни финансови активи	13	860	318
Търговски вземания	14	19 284	20 396
Предоставени аванси	14	5 137	8 066
Вземания от свързани лица	40.4	11 923	3 347
Данъчни вземания	15	1 846	973
Други вземания	16	1 989	1 359
Парични средства	17	16 827	26 364
		78 835	77 276
Общо активи		<u>196 635</u>	<u>150 323</u>

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 20 януари 2009 година

Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Капитал			
Акционерен капитал	18.1	25 000	25 000
Законови резерви	18.2	4 768	4 768
Премииен резерв	18.3	54 757	54 757
Други резерви	18.4	23 060	3 973
Финансов резултат		8 153	26 516
Общо капитал		115 738	115 014
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица	40.4	-	1 687
Дългосрочни финансови пасиви	19	42 014	1 861
Пасиви по отсрочени данъци	11	159	231
		42 173	3 779
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочни финансови пасиви	20	16 652	14 249
Търговски задължения	22	16 547	8 921
Задължения към свързани лица	40.4	1 817	2 308
Данъчни задължения	23	41	1 050
Задължения към персонала и осигурителни институции	21.2	1 395	2 409
Задължения по концесии	24	1 300	1 608
Задължения за дивиденди	25	709	683
Други задължения	26	263	302
		38 724	31 530
Общо пасиви		80 897	35 309
Общо капитал и пасиви		196 635	150 323

Изготвил: _____ Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 20 януари 2009 година

Поясненията към финансовия отчет от страници 7 до 54 представляват неразделна част от него

Отчет за доходите

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Приходи от продажби	27	116 368	98 696
Други приходи	28	4 494	7 479
Разходи за материали	29	(30 510)	(23 581)
Разходи за външни услуги	30	(49 792)	(44 707)
Разходи за възнаграждения	21.1	(12 668)	(11 332)
Разходи за амортизация	31	(8 834)	(6 748)
Други разходи	32	(1 287)	(1 705)
Суми с корективен характер	33	7 697	8 922
Балансова стойност на продадените краткотрайни активи	34	(16 401)	(11 214)
Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	35	293	928
Резултат от оперативна дейност		9 360	16 738
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(87)	2 550
Разходи за лихви	36	(2 268)	(1 480)
Приходи от лихви	36	2 112	1 836
Други финансови приходи /разходи, нетно	37	16	(454)
Резултат за периода преди данъци		9 133	19 190
Разходи за данъци, нетно	38	(1 006)	(1 999)
Нетен резултат за периода		8 127	17 191
Доход на акция		ЛВ	ЛВ
	39	0.33	0.69

Изготвил: _____ Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопшев

Дата: 20 януари 2009 година

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		122 336	102 207
Плащания към доставчици		(94 192)	(85 569)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(13 453)	(11 625)
Постъпления от лихви		1 166	873
Плащания за лихви		(1 155)	(759)
Постъпления/(плащания) за данъци		3 497	3 090
Други плащания, нетно		(2 253)	76
Нетен паричен поток от оперативна дейност		15 946	8 293
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5,9	(27 968)	(20 436)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5	424	18
Придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия		(16 845)	(7 411)
Постъпления от продажба на инвестиции		-	2 620
Плащания по финансов лизинг		(3 556)	(5 069)
Предоставени инвестиционни заеми		(3 327)	
Други плащания, нетно		408	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(50 864)	(30 278)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акции		-	61 839
Получени заеми		105 068	34 170
Плащания по заеми		(70 495)	(49 402)
Плащания на лихви		(1 651)	(367)
Изплатени дивиденди		(7 396)	(5)
Други плащания, нетно		32	699
Нетен паричен поток от финансова дейност		25 558	46 934
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(177)	(150)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		(9 537)	24 799
Парични средства в началото на периода		26 364	1 565
Парични средства в края на периода	17	16 827	26 364

Изготвил: _____ Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 20 януари 2009 година

Поясненията към финансовия отчет от страници 7 до 54 представляват неразделна част от него

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2007	3 403	4 768	-	14 335	15 200	37 706
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	17 191	17 191
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	80	-	80
Общо признати приходи и разходи за периода	-	-	-	80	17 191	17 271
Разпределение на печалбата	-	-	-	6 322	(6 322)	-
Емисия на акционерен капитал	21 597	-	54 757	(17 016)	-	59 338
Други промени в капитала	-	-	-	252	447	699
Салдо към 31 декември 2007	25 000	4 768	54 757	3 973	26 516	115 014

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 20 януари 2009 година

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в'000 лв	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо на 1 януари 2008	25 000	4 768	54 757	3 973	26 516	115 014
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	8 127	8 127
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	78	-	78
Общо признати приходи и разходи за периода	-	-	-	78	8 127	8 205
Разпределение на печалба	-	-	-	19 016	(19 016)	-
Дивиденди	-	-	-	-	(7 500)	(7 500)
Други промени в капитала	-	-	-	(7)	26	19
Салдо към 31 декември 2008	25 000	4 768	54 757	23 060	8 153	115 738

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 20 януари 2009 година

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 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, 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.

Брой на служители към 31.12.2008 г. е 1 231.

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 преходни 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 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 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 заети 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.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

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 финансов 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 изплати 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 внесения 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.

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.

4.19.1 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 Ползен 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 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.								
Отчетна стойност	6 644	5 606	20 417	12 593	6 137	551	4 400	56 348
Натрупана амортизация	(2 088)	(2 380)	(10 620)	(3 943)	(1 557)	(190)	-	(20 778)
Балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4 580	361	4 400	35 570
Към 31 декември 2007 г.								
Отчетна стойност	11 269	7 228	24 177	14 308	7 494	887	6 934	72 297
Натрупана амортизация	(2 208)	(2 619)	(13 509)	(4 458)	(2 885)	(264)	-	(25 943)
Балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Към 31 декември 2008 г.								
Отчетна стойност	13 099	11 371	37 650	17 745	8 525	1 126	16 116	105 632
Натрупана амортизация	(2 439)	(2 969)	(18 401)	(5 070)	(4 352)	(397)	-	(33 628)
Крайно салдо балансова стойност	10 660	8 402	19 249	12 675	4 173	729	16 116	72 004

	Земя	Сгради	Машини	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 1 януари 2007								
Отчетна стойност	6 644	5 606	20 417	12 593	6 137	551	4 400	56 348
Натрупана амортизация	(2 088)	(2 380)	(10 620)	(3 943)	(1 557)	(190)	-	(20 778)
Балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4 580	361	4 400	35 570
За 2007 г.								
Начално салдо балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4 580	361	4 400	35 570
Новопридобити активи, в т.ч.	4 644	1 621	6 152	1 738	1 636	348	15 854	31 993

Директно придобити	4 608	737	5 584	1 369	1 636	348	15 684	29 966
Придобити чрез бизнес комбинация	36	884	568	369	-		170	2 027
Отписани активи по балансова стойност	(21)	-	(836)	(8)	(202)	(2)	(13 320)	(14 389)
Амортизация за периода	(118)	(238)	(4 445)	(530)	(1 405)	(84)	-	(6 820)
Крайно салдо балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Към 31.12.2007 г.								
Отчетна стойност	11 269	7 228	24 177	14 308	7 494	887	6 934	72 297
Натрупана амортизация	(2 208)	(2 619)	(13 509)	(4 458)	(2 885)	(264)	-	(25 943)
Балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
За 2008 г.								
Начално салдо балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Новопридобити активи, в т.ч.	1 916	4 597	14 565	3 447	1 548	247	31 782	58 102
Директно придобити	1 916	4 597	14 565	3 447	1 548	247	31 782	58 102
Придобити чрез бизнес комбинация	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписани активи по балансова стойност	(86)	(427)	(283)	(3)	(275)	(3)	(22 600)	(23 677)
Амортизация за периода	(231)	(376)	(5 701)	(619)	(1 709)	(139)	-	(8 775)
Крайно салдо балансова стойност	10 660	8 402	19 249	12 675	4 173	729	16 116	72 004
Към 31.12.2008 г.								
Отчетна стойност	13 099	11 371	37 650	17 745	8 525	1 126	16 116	105 632
Натрупана амортизация	(2 439)	(2 969)	(18 401)	(5 070)	(4 352)	(397)	-	(33 628)
Балансова стойност	10 660	8 402	19 249	12 675	4 173	729	16 116	72 004

По-значимите дълготрайни активи - 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 млени микропродукти (млян калциниран каолин и млян метакаолин) във фабрика Вятово на стойност 3,5 млн. лева. Произвежданите продукти от новия цех са предназначени за каучуковата, хартиената и строителната промишлености. Сред крайните изделия, произведени 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 кипящ 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 товарачи „Волво” 11 бр. - 3 085 хил. лева;
- Автоматизиране на шамотното производство във фабрика Вятово на стойност 1 678 хил. лева. Основните ефекти, които се очакват 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..

6 Лизинг

6.1. Финансов лизинг

Към 31 декември 2008 г. Дружеството има двадесет и осем 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”.

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

	До 1 година '000 лв	Над 1 година '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови плащания	1 851	3 056	4 907

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
Лизингови плащания	2 543	1 919	4 462

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

Към 31 декември 2008 г. Дружеството е лизингодател по един договор за финансов лизинг, които се отнасят предимно до машини и съоръжения.

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
Лизингови плащания	42	-	42

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
Лизингови плащания	79	42	121

6.2. Оперативен лизинг

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

	До 1 година ‘000 ЛВ	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Към 31 декември 2008 г.	423	377	800
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.

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2008 участие		2007 участие	
		‘000 ЛВ	%	‘000 ЛВ	%
<i>Инвестиции в страната</i>					
”Магма 97” АД	България	93	84.79	93	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	2 335	98.30	1 735	91.67
“Соларпро” АД	България	4 800	80.00	2 500	90.00
“Орел Керамика” ЕООД	България	489	100.00	-	-
		7 717		4 078	
<i>Инвестиции в чужбина</i>					
”Юго Каолин”	Сърбия	11 754	100.00	10 482	100.00
“Каолин Азов”	Украйна	639	100.00	639	100.00
“Каолин Минерал”	Румъния	538	100.00	538	100.00
“Проминерал”	Украйна	515	93.00	515	93.00
“ПКСП”	Украйна	18 075	51.00	5 222	50.80
“М.И.Д. АД”	Албания	1 011	92.00	1 087	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	592	80.00	592	80.00
“Каолин Албания”	Албания	1	92.00	-	-
		33 125		19 075	
		40 842		23 153	

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 и на база изключително добрите резултати на „ПКСП” през последното тримесечие се формира задължение

на „Каолин” за доплащане на премия върху покупната цена. По-голяма част от същата е ефективно разплатена към края на годината. Неразплатения остатък от това задължение към 31.12.2008 г. е само към едното физическо лице – съдружник в “ПКСП”.

Също през второто тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД продаде 8 % от участието си в капитала на “М.И.Д. АД” на две албански 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 остатъка 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.

8 Репутация

	Репутация
	‘000 ЛВ

Към 31 декември 2007 г.

Отчетна стойност	2 083
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	2 083

За 2008 г.

Начално салдо балансова стойност	2 083
----------------------------------	-------

Увеличения	-
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	2 083

В баланса на Дружеството към 31.12.2008 г. е отчетена репутацията, формирана в резултат на вливането през 2007 г. на дъщерното дружество „Устрем 2001” ЕАД в „Каолин” АД.

Същата няма индикации за обезценка към датата на отчета, поради което няма и промяна в нейната стойност, отразена в баланса на дружеството.

9 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.					
Отчетна стойност	66	687	34	476	1 263
Натрупана амортизация	(28)	(603)	(4)	-	(635)
Балансова стойност	38	84	30	476	628
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	38	84	30	476	628
Новопридобити	118	57	49	634	867
Придобити чрез бизнескомбинация	9				
Амортизации	-	(83)	(2)	-	(85)
Крайно салдо на балансовата стойност	165	58	77	1 110	1 410
Към 31 декември 2007 г.					
Отчетна стойност	193	742	83	1 110	2 128
Натрупана амортизация	(28)	(684)	(6)	-	(718)
Балансова стойност	165	58	77	1 110	1 410
За 2008 г.					
Начално салдо на балансовата стойност	165	58	77	1 110	1 410
Новопридобити	67	29	7	-	103

Придобити чрез бизнес комбинация	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(49)	(9)	-	(59)
Крайно салдо на балансовата стойност	231	38	75	1 110	1 454
Към 30 септември 2008					
Отчетна стойност	261	765	90	1 110	2 226
Натрупана амортизация	(30)	(727)	(15)	-	(772)
Балансова стойност	231	38	75	1 110	1 454

Към 31.12.2008 г. дружеството 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 “Безотпадна технология за производство на кварцови пясъци”.

Разходите за амортизация на другите нематериалните активи в дружеството са включени на реда “Разходи за амортизация” в Отчета за доходите.

10 Вземания от свързани предприятия

Към 31.12.2008 г. “Каолин” АД има вземане от “Соларпро” АД по предоставен инвестиционен заем, предназначен за частично финансиране на изграждания от последното завод за фотоволтаични модули в Силистра. Договореният срок на издължаване на заема е над една година.

Вземане има и от “Проминерал”, Украйна по сключен дългосрочен договор за заем с падеж 2013 г..

“Огнеупорни глинни” АД също към края на годината има дългосрочно задължение към “Каолин” АД в размер на 280 хил. лева, формирано по договор за сублизинг на 2 броя товарни автомобили.

11 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки от 2009 г. 10 %, (2008 г. – 10 %), могат да бъде представено като:

	2008	2008	2007	2007
	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени
	данъчни	данъчни	данъчни	данъчни
	активи	пасиви	активи	пасиви
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Свързани с:				
Компенсирuеми отпуски и доходи на физически лица	42		53	
Дълготрайни активи, нетно		207		288
Провизии на вземания	6		4	
	-	159	-	231

12 Материални запаси

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Материали	3 516	2 685
Стоки	3 747	3 378
Продукция	11 622	7 553
Незавършено производство	2 084	2 837
	20 696	16 453

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

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

Увеличението при продукцията е свързано с обезпечаване на консумацията на основните клиенти в чужбина през първите месеци на 2009 г. във връзка с планираното в края на 2008 г. намаляване на обема на производството през първите месеци на 2009 г. поради по-високата цена на природния газ.

13 Краткосрочни финансови активи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	42	79
Краткосрочни заеми	812	239
Краткосрочни ценни книжа	6	-
	860	318

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

Краткосрочните вземания по предоставени заеми към 31 декември 2008 г. са както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Физическо лице	622	63
в т.ч. лихви	22	-
Странджа Майнинг ЕАД	182	168
в т.ч. лихви	39	25
Транспроект АД	8	8
	812	239

14 Търговски вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Търговски вземания, бруто	19 303	20 438
Обезценка на търговските вземания	(19)	(42)
Търговски вземания, нето	19 284	20 396

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2008 г. са както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
KAOLIN EUROPE S.R.L.	4 516	4 800
SC STIROM S.A.	1 732	1 007
ДРУЖБА СЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД	1 709	1 769
МАРИЦА ИЗТОК 2	1 233	674
N&N TRADING	1 030	1 629
ТРАКИЯ ГЛАС БЪЛГАРИЯ ЕАД	921	901
SAINT GOBAIN ROMANIA	853	1 859

„Каолин” АД 33
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2008 г.

ТРУД РУСЕ	504	649
ХАН АСПАРУХ АД	444	687

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

Основната част от предоставените към 31.12.2008 г. аванси са свързани с доставка на оборудване по инвестиционните проекти на дружеството в страната и предплатени разходи за застраховки и транспорт.

15 Данъчни вземания

Данъчните вземания, представени в баланса са формирани от:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ДДС за възстановяване	1 055	901
Корпоративен данък	775	57
Други данъци	16	15
	1 846	973

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеците юли и декември 2008 година. Взemanето за корпоративен данък е формирано от остатъка от плащаните регулярно авансови вноски до края на третото тримесечие на 2008 г. , както и от надвнесен корпоративен данък от влямото през 2007 г. дъщерно дружество “Устрем” ЕАД.

16 Други вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Други краткосрочни вземания	1 989	1 359
	1 989	1 359

Другите краткосрочни вземания към 31.12.2008 г. са формирани от:

- вземания по съдебни спорове – 1 013 хил.лв.;
- разчети за морско агентирание - 543 хил. лева;
- разчети за гаранции – 121 хил.лева;
- вземания по очаквани обезщетения от застрахователи – 38 хил. лева;
- вземания от ДОО – 16 хил. лева и
- вземания по липси и начети – 7 хил. лева.

17 Парични средства

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки	15 503	25 507
Парични средства в брой	1 252	697
Блокирани парични средства	-	55
Парични средства в подотчетни лица	72	105
	16 827	26 364

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.

18 Капитал

18.1 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
Брой акции напълно платени към 31 декември 2008 г.	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството към 31.12.2008 г. е представен както следва:

Име	2008	2008	2007	2007
	Брой акции	%	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
	25 000 000	100.00	25 000 000	100.00

18.2 Законови резерви

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

18.3 Премии резерв

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

18.4 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 от 27.06.2008 г.

19 Дългосрочни финансови пасиви

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения по банков заем – дългосрочна част	38 678	-
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	3 056	1 861
Други задължения – дългосрочна част	280	-
	42 014	1 861

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;

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 31 декември 2008 г. са както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	2 497	210
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	245	1 021
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	188	-
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	39	136
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	33	107
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	30	379
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	24	-
МОТО - ПФОЕ ЕООД	-	8
	3 056	1 861

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 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.

Като други дългосрочни задължения е отразена дългосрочната част от задължението към “Сожелиз” по сключен договор за лизинг, с договорена клауза за сублизинг на “Огнеупорни глини” АД.

20 Краткосрочни финансови пасиви

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	14 754	9 952
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	-	1 956
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	1 851	2 341
Други задължения – краткосрочна част	47	-
	16 652	14 249

Към 31.12.2008 г. задължнялостта към банки по краткосрочни кредитни линии е в размер на 14 754 хил. лева, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 972 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 13 782 хил. лева.

Краткосрочните задължения по финансов лизинг към 31 декември 2008 г. са както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	776	1 239
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	485	70
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	367	652
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО	102	3

„Каолин“ АД 37
 Индивидуален финансов отчет
 31 декември 2008 г.

УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	69	70
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	36	132
МОТО - ПФОЕ ЕООД	9	16
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	7	2
УНИКРЕДИТ АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	-	82
ЕЙЧ ВИ БИ АУТО ЛИЗИНГ ООД	-	75
	1 851	2 341

21 Персонал

21.1 Разходи за персонала

Разходите включват:

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	(10 377)	(9 130)
в т.ч. разходи по натрупващи се (компенсируеми) отпуски	(233)	(333)
Разходи за социални осигуровки	(2 291)	(2 202)
в т.ч. разходи върху натрупващи се (компенсируеми) отпуски	(45)	(77)
	(12 668)	(11 332)

21.2 Пенсионни и други задължения към персонала

Задълженията към персонала, представени в баланса се състоят от следните пера:

	2008	2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения за заплати към персонала	1 081	1 954
в т.ч. задължения по натрупващи се (компенсируеми) отпуски	233	333
Задължения за социални осигуровки	314	455
в т.ч. задължения върху натрупващи се (компенсируеми) отпуски	45	77
	1 395	2 409

22 Търговски задължения

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения към доставчици	15 737	8 823
Получени аванси	810	98
	16 547	8 921

Най-значимите търговски задължения към 31 декември 2008 г. спрямо тези за 2007 г. са както следва:

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Доставчици на ютилитис услуги	125	289
Доставчици на материали	4 643	1447
Доставчици на машини и оборудване	2 770	439
Доставчици на транспорт	4 437	1706
Други доставчици, в т.ч. доставчици по бизнес комбинации /Украйна и Албания/	2 683	4942
	1 589	2 720

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса отразяват тяхната справедлива стойност.

23 Данъчни задължения

Данъчните задължения, представени в баланса са формирани от:

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	-	932
Данък върху доходите на физически лица	40	115
Други данъци	1	3
	41	1 050

Основна част от данъчните задължения свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане през 2008 г. в съответствие с нормативния срок по ЗДДФЛ.

24 Задължения по концесии

Към 31.12.2008 г. Дружеството 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.

Начислените суми за концесионни възнаграждения за 2008 г. спрямо тези за 2007 г. са представени по-подробно в следващата справка.

№	Находище	Общо годишно задължение за 2008 г.	Общо годишно задължение за 2007 г.
1	Рудник "Ветово"	1 021	1 342
2	Рудник "Дойранци"	143	224
3	Рудник "Жълти дол"	219	226
4	Рудник "Средня"	2	4
5	Рудник "Дъбравино"	192	136
6	Рудник "Есенниците - VIII уч."	180	162
7	Рудник "Сарагьол - 21 гнездо"	70	72
8	Рудник "Кирешлика"	40	42
9	Рудник „Свобода”	13	14
Общо		1 880	2 222

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

№	Находище	2008 г. ‘000 ЛВ	2007 г. ‘000 ЛВ
1	Рудник "Ветово"	799	1 109
2	Рудник "Дойранци"	96	174
3	Рудник "Жълти дол"	142	145
4	Рудник "Средня"	1	3
5	Рудник "Дъбравино"	166	108
6	Рудник "Есенниците - VIII уч."	65	39
7	Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	18	17
8	Рудник "Кирешлика"	10	10
9	Рудник „Свобода”	3	3
Общо		1 300	1 608

25 Задължение за дивиденди

Към края на 2008 г. от общото задължение за изплащане на дивиденди за 2007 г. /съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2008 г./ с брутен размер от 7 500 000 лева, неразплатените дивиденди са в нетен размер от 27 585 лв. Плащането на дивидента за 2007 г. бе организирано през Централен депозитар и през “УниКредит Булбанк” АД и започна на 01.08.2008 г., като съгласно решението на ОСА, като приключи на 01.11.2008 г.. След тази дата в 5-годишен период дивидентите за 2007 г. следва да се изплащат на каса или по банков път от самото дружество. Неразплатен дивидент има и за 2005 г.

26 Други задължения

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения по лихви	-	9
Други задължения	263	293
	263	302

Другите задължения към 31.12.2008 година са формирани основно от полученото финансиране по проекта за създаване на безотпадна технология към Иновационния фонд на АНМСП.

27 Приходи от продажби

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукцията, в т.ч.	62 624	59 810
- по концесионни договори	43 241	47 286
Приходи от продажба на стоки	17 725	9 383
Приходи от продажба на услуги	36 109	29 503
	116 368	98 696

Към края на 2008 г. структурата на приходите по индустрии спрямо 2007 г. се изменя както следва:

	2008	% от общ оборот	2007	% от общ оборот	% откл.2008/2007
Стъкларска индустрия	40 915	37,63%	35 616	35,72%	14,88%
Керамична индустрия	31 402	28,88%	36 883	36,99%	-14,86%
Строителство	11 897	10,94%	7 576	7,60%	57,04%
FDG - варовик	10 013	9,21%	4 224	4,24%	137,04%
Леярство	3 501	3,22%	3 063	3,07%	14,30%
Хартиена индустрия	4 317	3,97%	6 022	6,04%	-28,30%
Химическа индустрия	5 336	4,91%	4 925	4,94%	8,35%
Други	1 341	1,23%	1 395	1,40%	-3,91%
Общо	108 723	100,00%	99 704	100,00%	9,05%

Очевидна е тенденцията на забавяне на продажбите в керамичния сектор. Главната причина за това е намаленото търсене на външните пазари, които намалиха поръчките в резултат на спада в строителния сектор в Европа и в САЩ (част от клиентите на дружеството в Италия и Турция изнасят на тези пазари).

Въпреки горните обстоятелства от горните данни се вижда добро диверсифициране на продажбите на Каолин по отделните индустрии през изтеклата година.

28 Други приходи

Другите приходи на дружеството в размер на 4 494 хил. лева са формирани основно от:

- 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

29 Разходи за материали

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(23 635)	(15 041)
Спомагателни материали	(3 483)	(2 702)
Материали за поддръжка	(1 889)	(4 296)
Други	(1 503)	(1 542)
	(30 510)	(23 581)

Нарастването на разходите за основни материали в най-голяма степен е свързано с поскъпването на природния газ. Косвено поскъпването на горивата през първата половина на 2008 г. доведе до повишаване на цената на основни реагенти, опаковки които се произвеждат от петролни деривати и т.н. Цените на тези материали обаче не бяха коригирани от продавачите до края на изминалата година, независимо от поевтиняването на петрола.

Част от увеличените разходи са в резултат и от увеличения обем на производството през цялата година

През 2008 г. прави впечатление значителното намаляване на разходите за поддръжка в резултат на извършените мащабни модернизации и инвестиции във всички фабрики на дружеството.

30 Разходи за външни услуги

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за ж.п. и морско навло	(23 674)	(22 749)
Нает автотранспорт	(15 204)	(9 697)
Комисионни	(2 764)	(2 461)
Разходи за концесии	(1 880)	(2 162)
Текущи ремонти	(675)	(2 001)
Граждански договори	(993)	(1 123)
Разходи за наеми	(555)	(483)
Други	(4 047)	(4 031)
	(49 792)	(44 707)

През 2008 г. разходите за жп и морско навло са свързани с реализацията на продукцията към крайни клиенти.

В същото време част от разходите за автотранспорт са свързани със осигуряване на суровинната база и транспортирането ѝ до преработващите фабрики. Остатък в размер на 70 % от наетия автотранспорт е свързан с реализацията на готовата продукция.

Тук следва да се отбележи, че част от разходите за външни услуги (около 8-10 %) от гледна точка на функционалното предназначение се капитализират в инвестициите, направени по стопански начин.

31 Разходи за амортизация

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Производствени дълготрайни активи	(8 122)	(5 743)
Административни дълготрайни активи	(712)	(1 005)
	(8 834)	(6 748)

Нарастването на разходите за амортизации на производствените активи е в пряка връзка с въведените в експлоатация инвестиции през 2008 г.

32 Други разходи

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Социални разходи	(20)	(24)
Разходи за командировки	(464)	(470)
Разходи за представителни цели	(162)	(146)
Отписани вземания	(71)	(109)
Данъци и такси	(139)	(122)
Дарения	(101)	(81)
Други	(330)	(753)
	(1 287)	(1 705)

33 Суми с корективен характер

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	3 625	4 590
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	4 072	4 332
	7 697	8 922

34 Себестойност на продадените краткотрайни активи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Стоки	(13 686)	(8 532)
Материали	(2 716)	(2 682)
	(16 402)	(11 214)

Част на продадените стоки представляват апортираните нови машини и специализирано оборудване в капитала на “ПКСП” във връзка с изпълнението на ангажимента на “Каолин” АД за увеличаване на капитала на украинското дружество.

Продадените материали освен опаковки, включват и дребни резервни части, както и неизползваеми текущо в стопанския оборот на дружеството остатъци от дребни консумативи от минали години.

35 Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Постъпления от продажбата	973	1 223
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(680)	(295)
	293	928

През 2008 г. дружеството има незначителни продажби на активи. Основната сума е формирана през първото полугодие, когато бе продадена част от стария автопарк на Каолин /товарни автомобили МАЗ и членов товарач/.

36 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви към 31.12.2008 г. са формирани по следния начин:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	110	313
- предоставени заеми	656	53
- банкови депозити	1 163	885
- финансов лизинг	10	35
- други	13	550
Приходи от лихви	1 861	1 836
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(1 907)	(761)

„Каолин“ АД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2008 г.

45

- финансови лизинг	(288)	(365)
- облигационен заем	(64)	(350)
- други	(9)	(4)
Разходи за лихви	(2 268)	(1 480)

37 Други финансови приходи и разходи

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	431	(49)
Други	(415)	(405)
	16	(454)

38 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат представени както следва:

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Финансов резултат за периода преди данъци	9 133	19 190
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(1 006)	(1 919)

	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%	Базисна сума	Данъчен ефект при 15%
Намаления съгласно данъчна декларация:	10 390	1 039	8 605	861
- данъчно признат размер на разходи за амортизация	8 893	889	7 085	709
- данъчна балансова стойност на отписани амортизируеми активи	960	96	921	92
- обложени разходи от натрупващи се неизползвани отпуски	410	41	229	23
- приходи от лихви върху недължимо внесени или събрани публични задължения	-	-	356	36
- изплатени доходи на местни физически лица	121	12	(121)	(12)
- други	6	1	14	1

Увеличения, съгласно данъчна декларация:	(11 868)	(1 187)	(10 233)	(1 023)
- счетоводно начислени разходи за амортизация	(8 834)	(883)	(6 905)	(691)
- баласвова стойност на отписани амортизируеми активи	(986)	(99)	(1 335)	(134)
- доходи на местни физически лица	(146)	(15)	(121)	(12)
- отчетени очаквани разходи от натрупващи се неизползвани отпуски	(278)	(28)	(410)	(41)
- отписан преоценъчен резерв	(785)	(79)	(785)	(79)
- начислени глоби	(19)	(2)	(17)	(2)
- разходи, които не могат да се докажат документално	(43)	(4)	(48)	(5)
- разходи за липси и брак	(42)	(4)	(22)	(2)
- други	(735)	(73)	(590)	(57)
Корекции на данък за минали периоди		62		73
Текущ разход за данък		(999)		(2 008)
Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:				
- Корекции за промени в данъчната ставка		-		-
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики		(7)		9
Действителен разход за данък нетно		(1 006)		(1 999)

Вижте пояснение 11 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

39 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	8 127 523	17 191 489
Среднопретеглен брой акции	25 000 000	25 000 000
Основен доход на акция (BGN за акция)	0.33	0.69

40 Сделки със свързани лица

40.1 Сделки със собственици

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Алфа Финанс Холдинг АД		
- депозити	5 674	15 286
- продажба на стоки	2	76
- покупка на услуги	-	34

40.2 Сделки с дъщерни предприятия

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘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	-

40.3 Сделки с ключов управленски персонал

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘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 през 2008 г.

40.4 Баланс към края на годината

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания от:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	5 786	2
	5 786	2
<i>Дъщерни предприятия на „Каолин” АД:</i>		
- Соларпро АД	3 418	-
- Каолин Ендустриел Минералер	1 671	2 088
- Проминерал	709	-
- Магма – 97 АД	707	587
- Огнеупорни глинни АД	384	44
- Юго Каолин	197	440
- IGM Юго Каолин	135	-
- Каолин Минерал	33	4
- Орел Керамика ЕООД	7	-
- Каолин Азов	7	-
- М.И.Д. АД	5	-
	7 273	3 163
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	275	150
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	30
	275	182
	13 334	3 347
Задължения към:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	1	42
	1	42
<i>Дъщерни предприятия на „Каолин” АД:</i>		
Дългосрочни задължения		
- Соларпро АД	-	1 687
Общо дългосрочни задължения	-	1 687
Краткосрочни задължения		
- ПКСП	1 070	1 587
- Магма – 97 АД	267	270
- Сърбокварц	106	-
- Копови	22	-
- Каолин Ендустриел Минералер	9	6
- Огнеупорни глинни АД	6	86

- Каолин Минерал	3	-
	1 483	1 949
Други свързани предприятия:		
- Вивид Пауър ЕАД	220	77
- Дунавски Индустиален парк АД	101	104
- София Сентрал Парк ЕАД	7	53
- Софстрой бетон ЕАД	-	4
- ЖП Комплекс ЕАД	3	-
- Ителиджънт.нет ООД	2	6
- Източно речно параходство ЕООД	-	35
- Индустиална зона Варна-запад ЕООД	-	19
- Пиринхарт асетс АД	-	14
- Биз еър ООД	-	5
	333	317
Общо краткосрочни задължения	1 816	2 308

41 Условни активи и условни пасиви

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
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:			
- Министерство на икономиката	5 000	USD	06.02.2009
- Министерство на икономиката	30 000	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	13 100	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	12 450	BGN	09.01.2009
- Министерство на икономиката	134 500	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	13 600	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	435	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 425	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 585	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	20 845	BGN	30.06.2009
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	04.03.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
СИТИБАНК АД:			
- 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
- CFR Marfa SA	252 000	EUR	03.02.2009

**СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК
АД:**

- ТЕЦ Марица Изток 2	226 800	BGN	31.12.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	212 100	BGN	31.12.2009

42 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу.

42.1 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 трансакции 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.

42.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. През 2008 г. „Каолин” АД усвои изцяло средствата по договорения със “Сосиете Женерал Експресбанк” АД инвестиционен кредит, чийто срок е до 2012 г.

Освен това дружеството ползва две оборотни кредитни линии в "Ситибанк Н.А." - клон София и "Уникредит Булбанк" АД, а също така и договорени линии за финансов лизинг с водещите лизингови дружества в страната.

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

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 31.12.2008 г. с техните номинални лихвени проценти:

31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 ЛВ		Безлихвени ‘000 ЛВ		Общо ‘000 ЛВ
		До 1 година	От 1 до 5 години	До 1 година	От 1 до 5 години	
Задължения по получени банкови заеми /главница/	от 3,95 % до 5,15 %	14 754	38 678			53 432
Задължения по договори за финансов лизинг /главница/	от 4,1 % до 6,55 %	1851	3 056			4 907
Задължения към свързани лица				1 817	-	1 817
Търговски и други задължения				19 994		19 994

В таблицата не са включени пасивите по отсрочени данъци /159 хил. лева/ и финансиранята /261 хил. лева/.

Чувствителността на нетния финансов резултат към 31.12.2008 г. към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на +0,7 % и – 0,7 % е в размер на +/-408 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 Баланса.

42.3 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	16 827	26 364
Кредити и вземания	28 687	30 186
	45 514	56 550

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 и през 2008 г. ”Каолин” АД е активно подпомаган от ”Кредитреформ” България.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено 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 .

42.4 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.

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

31 декември 2008 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми	17 002	43 326
Облигационен заем	-	-
Задължения по финансов лизинг	2 128	3 568
Търговски задължения	16 547	-
Задължения към свързани лица	1 851	-

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

31 декември 2007г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми	10 300	-	-
Облигационен заем	2 028	-	-
Задължения по финансов лизинг	2 543	1 919	-
Търговски задължения	8 921	-	-
Задължения към свързани лица	2 308	1 687	-

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 баланса, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

42.5 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
Дълготрайни активи		
Вземания по заеми и финансов лизинг	1 412	47
Краткотрайни активи		
Търговски вземания	24 421	28 462
Вземания по заеми и финансов лизинг	854	318
Пари и парични средства	16 827	26 364
Дългосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	42 014	1 861
Краткосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	16 652	14 249
Търговски задължения	16 547	8 912

43 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.

За да поддържа капиталовата си структура, Дружеството стриктно се придържа към общоприетите норми за съотношенията, както и към законовите изисквания, намерили отражение и в проспекта за първичното публично предлагане на акциите на “Каолин” АД, стартирало през м.05.2007 г.

44 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.