

Междинен Консолидиран Финансов отчет

КАОЛИН АД

30 юни 2010 г.



Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 юни 2010 г.

## Съдържание

	Страница
Консолидиран Отчет за финансовото състояние	2
Консолидиран Отчет за доходите	4
Консолидиран Отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран Отчет за промените в паричните потоци	6
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	7
Пояснения към Консолидирания финансовия отчет	9

Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 юни 2010 г.

## Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	30.06.2010	31.12.2009
		‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	128 805	127 758
Репутация	8	15 874	14 806
Нематериални активи	9	3 294	3 407
Дългосрочни финансови активи		531	415
Активи по отсрочени данъци		141	153
		<b>148 645</b>	<b>146 539</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	10	32 354	34 149
Търговски вземания и аванси	11	43 785	38 015
Вземания от свързани лица	27.1	33 558	15 408
Предоставени заеми		2 302	2 233
Финансови активи, държани за търгуване		4	7
Данъчни вземания		2 844	3 587
Други вземания	12	7 686	1 414
Парични средства	13	13 398	25 494
		<b>135 931</b>	<b>120 307</b>
<b>Общо активи</b>		<b>284 576</b>	<b>266 846</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

## Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	30.06.2010	31.12.2009
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД</b>			
Акционерен капитал	14.1	25 000	25 000
Законови резерви	14.2	4 890	4 864
Премииен резерв	14.3	54 757	54 757
Резерв от хеджиране на паричен поток		(1 724)	(1 142)
Резерв от преизчисление	14.4	(7 677)	(8 396)
Други резерви	14.5	28 826	25 670
Финансов резултат		3 215	6 045
		<b>107 287</b>	<b>106 798</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>20 775</b>	<b>14 914</b>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>128 062</b>	<b>121 712</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Получени заеми	15.1	73 527	74 274
Задължения по финансов лизинг	7.1	3 251	3 767
Деривативи, използвани за хеджиране		1 724	1 142
Други задължения		265	303
Пасиви по отсрочени данъци		323	271
		<b>79 090</b>	<b>79 757</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Получени заеми	15.2	48 348	40 991
Задължения по финансов лизинг	7.1	1 340	1 953
Търговски задължения и аванси	16	20 307	16 616
Задължения към свързани лица	27.1	3 061	1 004
Данъчни задължения	17	772	1 140
Задължения към персонала и осигурителни институции	18	1 684	2 432
Други задължения	19	1 912	1 241
		<b>77 424</b>	<b>65 377</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>156 514</b>	<b>145 134</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>284 576</b>	<b>266 846</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 (Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен  
 директор: \_\_\_\_\_  
 (Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

## Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	30.06.2010	30.06.2009
		'000 лв.	'000 лв.
<b>Приходи</b>	20	<b>65 168</b>	<b>53 245</b>
Други приходи	21	4 481	2 141
Разходи за материали	22	(14 340)	(13 171)
Разходи за външни услуги	23	(27 110)	(20 582)
Разходи за персонала	24	(7 722)	(7 066)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(6 892)	(6 561)
Други разходи		(839)	(768)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(3 842)	343
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(5 313)	(3 355)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		1 322	722
<b>Оперативна печалба</b>		<b>4 913</b>	<b>4 968</b>
Разходи за лихви	25	(2 215)	(1 272)
Приходи от лихви	25	1 382	813
Други финансови приходи/разходи	26	155	(306)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>4 235</b>	<b>4 203</b>
Разходи за данъци, нетно		-	-
<b>Печалба за периода</b>		<b>4 235</b>	<b>4 203</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		(74)	199
Принадлежащ на акционерите на Групата		4 309	4 004

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 (Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 (Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 юни 2010 г.

## Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Пояснение	30.06.2010 '000 ЛВ	30.06.2009 '000 ЛВ
<b>Печалба за периода</b>	<b>4 235</b>	<b>4 203</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		
Хеджиране на парични потоци	(582)	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	1 554	(1 510)
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>	<b>972</b>	<b>(1 510)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>5 207</b>	<b>2 693</b>
<b>Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:</b>		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	4 446	2 507
Малцинствено участие	761	186

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

## Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Пояснения	30.06.2010 '000 лв.	30.06.2009 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		67 764	53 283
Плащания към доставчици		(46 040)	(42 858)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(9 092)	(7 811)
Постъпления/(Плащания) за данъци		209	1 843
Други плащания, нетно		(1 642)	(1 999)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>11 199</b>	<b>2 458</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления/(плащания) за бизнескомбинации		(28)	(2 376)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(13 060)	(18 853)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи		1 108	196
Плащания по финансов лизинг	7.1	(1 388)	(1 706)
Други постъпления/(плащания), нетно		(19 878)	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(33 246)</b>	<b>(22 739)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Емисия на акционерен капитал		4 570	1 828
Постъпления от заеми		46 934	57 407
Плащания по заеми		(35 870)	(42 933)
Плащания на лихви		(1 045)	(949)
Плащания за дивиденди		(23)	(3)
Други постъпления/(плащания), нетно		(4 752)	87
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>9 814</b>	<b>15 437</b>
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		124	280
Курсови разлики от преизчисление		13	(39)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>		<b>(12 096)</b>	<b>(4 603)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>25 494</b>	<b>19 790</b>
Парични средства в края на периода	13	<b>13 398</b>	<b>15 187</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

## Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД							Общо	Малцин- ствено участие	Общо капитал
	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от хеджира- не на паричен поток	Резерв от преизчи- сления	Други резерви	Неразпре- делена печалба			
Салдо към 1 януари 2010 г.	25 000	4 864	54 757	(1 142)	(8 396)	25 670	6 045	106 798	14 914	121 712
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	(3 802)	(3 802)	(182)	(3 984)
Разпределение на печалбата за резерви	-	26	-	-	-	3 539	(3 565)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	-	5 329	5 329
Други промени в капитала	-	-	-	-	-	(383)	228	(155)	(47)	(202)
<b>Сделки със собственици</b>	-	26	-	-	-	3 156	(7 139)	(3 957)	5 100	1 143
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	4 309	4 309	(74)	4 235
<b>Друг всеобхватен доход</b>										
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	-	719	-	-	719	835	1 554
Хеджиране на паричен поток	-	-	-	(582)	-	-	-	(582)	-	(582)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	-	-	(582)	719	-	4 309	4 446	761	5 207
Салдо към 30 юни 2010 г.	25 000	4 890	54 757	(1 724)	(7 677)	28 826	3 215	107 287	20 775	128 062

Изготвил: \_\_\_\_\_

(Ирина Стоянова)

Дата: 30 август 2010 г.

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

(Александър Прокопиев)

## Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД							Общо	Малцин- ствено участие	Общо капитал
	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от хеджира- не на паричен поток	Резерв от преизчи- сления	Други резерви	Неразпре- делена печалба			
<b>Салдо към 1 януари 2009 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 803</b>	<b>54 757</b>	-	<b>(4 587)</b>	<b>23 905</b>	<b>9 887</b>	<b>113 765</b>	<b>5 612</b>	<b>119 377</b>
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)	-	(3 750)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-	5 003	(5 003)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	(3 350)	-	(3 350)	10 654	<b>7 304</b>
Данък върху позиции, признати директно в капитала	-	-	-	-	-	110	-	110	-	<b>110</b>
Други промени в капитала	-	61	-	-	-	2	(102)	(39)	98	<b>59</b>
<b>Сделки със собственици</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 765</b>	<b>(8 855)</b>	<b>(7 029)</b>	<b>10 752</b>	<b>3 723</b>
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	<b>5 013</b>	<b>5 013</b>	269	<b>5 282</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>										
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(3 809)	-	-	(3 809)	(1 719)	<b>(5 528)</b>
Хеджиране на паричен поток	-	-	-	(1 142)	-	-	-	(1 142)	-	(1 142)
- (загуби) от текущата година	-	-	-	(1 584)	-	-	-	(1 584)	-	(1 584)
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	-	442	-	-	-	442	-	442
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(3 809)</b>	<b>-</b>	<b>5 013</b>	<b>62</b>	<b>(1 450)</b>	<b>(1 388)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 864</b>	<b>54 757</b>	<b>(1 142)</b>	<b>(8 396)</b>	<b>25 670</b>	<b>6 045</b>	<b>106 798</b>	<b>14 914</b>	<b>121 712</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 август 2010 г.

# Пояснения към финансовия отчет

## 1 Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

## 2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Консолидираният финансов отчет към 30 юни 2010 г. (включително сравнителната информация към 30 юни 2009 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 30.08.2010 г.

## 3 Промени в счетоводната политика

### 3.1 Общи положения

Този междинен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2009 г. с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и които имат ефект върху междинния консолидиран финансов отчет на Групата:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 януари 2010 г.
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г.
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.
- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.
- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- - Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е

отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти” преди агрегацията.

- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата е представена по-долу:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – освобождава

предприятия, които прилагат метод за признаване на всички разходи, свързани с активи за добив на нефт и газ, от ретроспективно прилагане на МСФО. Изменението предвижда освобождаване на предприятия с вече сключени лизингови договори от изискването за преразглеждане на тяхното класифициране съгласно КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг”

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г.

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход

при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

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

Групата не прилага от по-ранна дата стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила.

## **4** Счетоводна политика

### **4.1** Общи положения

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

Консолидираните 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. Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

### **4.2** Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в два отделни отчета: консолидиран отчет за доходите и консолидиран отчет за всеобхватния доход.

### **4.3** База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 март 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 март.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Миноритарното участие представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към миноритарното участие, надвишава миноритарното участие в капитала на дъщерното предприятие, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която миноритарното участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

#### 4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

#### 4.5 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

В консолидирания финансов отчет на Групата всички активи, задължения и трансакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева

(валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

#### 4.6 Приходи и разходи

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

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

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 консолидирания отчет за доходите. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в консолидирания отчет за доходите на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Оперативните разходи се признават в консолидирания отчет 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.

#### 4.7 Разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи”.

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

#### 4.8 Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничени нетни активи. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

#### 4.9 Нематериални активи

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

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

#### 4.10 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

- Земи на рудници - за срока до края на концесионния договор
- Сгради 25 години
- Машини 3.4 години

- Транспортни средства 10 години
- Автомобили 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 6.7 години

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

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

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

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

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

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата 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 консолидирания отчет за доходите за съответния отчетен период.

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

#### 4.12 Тестове за обезценка на нематериалните активи, репутация и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която 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 на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата 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, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### 4.13 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 консолидирания отчет за доходите или директно в собствения капитал на Групата.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Групата 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.

Описването на финансов актив се извършва, когато Групата 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 консолидиран отчет за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в консолидирания отчет 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 консолидирания отчет за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Групата 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 консолидирания отчет за финансовото състояние или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

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

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.

#### **4.14 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.

Групата 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.

#### 4.15 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в консолидирания отчет 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 консолидирания отчет за финансовото състояние. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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 консолидирания отчет за финансовото състояние. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.22

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 консолидирания отчет 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.

#### 4.16 Пари и парични еквиваленти

Групата 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.

#### 4.17 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Други задължения” в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Всички трансакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

#### 4.18 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсирани 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 наднищи, заплати и социални осигуровки.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация 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 Групата очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

#### 4.19 Финансови пасиви

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

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

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, 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 консолидирания отчет 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 Групата, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

#### 4.20 Деривативи

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

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

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

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в другия всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на

парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

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

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

#### 4.21 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 Групата 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 Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка дата на финансов отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

#### 4.22 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани

по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.23.

#### **4.22.1 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.

#### **4.23 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на консолидирания финансов 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.

##### **4.23.1 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 Групата 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 Групата 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.

##### **4.23.2 Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 30 юни 2010 г. ръководството е определило полезния живот на

активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

#### 4.23.3 Материални запаси

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

#### 4.23.4 Справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

## 5 База за консолидация

### 5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидацията към 30.06.2010 г.:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна Дейност	2010 участие %	2009 участие %
----------------------------	----------------------------	--------------------	----------------------	----------------------

*Дружества в страната:*

Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 юни 2010 г.

„Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	Производство	98.30	98.30
“Соларпро” АД	България	Производство	85.54	85.54
“Орел Керамика” ЕООД	България	Производство	100.00	100.00
“Солар Венчърс” ЕООД	България	Инвестиции	100.00	100.00
“Соларпро Холдинг” АД	България	Инвестиции	85.54	85.54
“Алфа Енерджи Холдинг” АД	България	Инвестиции	85.54	85.54
“Алфа Енерджи” ЕООД	България	Енергетика	85.54	85.54
“Алфа Енерджи КА” ЕООД	България	Енергетика	85.54	85.54
“Алфа Енерджи Кърджали” ЕООД	България	Енергетика	68.43	68.43
“Алфа Енерджи Ветово” ЕООД	България	Енергетика	85.54	85.54
“Силистра Енерджи” ЕООД	България	Енергетика	85.54	85.54
“Аутомейшън про” ООД	България	Производство	51.32	51.32
„Алфа Енерджи МТ” ЕООД	България	Енергетика	85.54	85.54

*Дружества в чужбина:*

”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Копови Уб”	Сърбия	Производство	96.09	96.04
“IMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	99.90	99.90
“Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	75.00
“ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	51.00
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	50.10	50.10
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00
“М.И.Д. АЛ”	Албания	Производство	92.00	92.00
“Каолин Албания”	Албания	Производство	92.00	92.00
“Каолин минерал”	Румъния	Търговия	100.00	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	Търговия	80.00	80.00

**6** Имоти, машини, съоръжения и оборудване

За 2010 г.	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за ДА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>Балансова стойност към 1 януари 2010 г.</b>	<b>20 446</b>	<b>18 107</b>	<b>67 786</b>	<b>4 437</b>	<b>799</b>	<b>16 183</b>	<b>127 758</b>
<b>Балансова стойност към 30 юни 2010 г.</b>	<b>22 403</b>	<b>18 357</b>	<b>63 212</b>	<b>3 421</b>	<b>686</b>	<b>20 726</b>	<b>128 805</b>
За 2009 г.	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за ДА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>Балансова стойност към 1 януари 2009 г.</b>	<b>14 122</b>	<b>12 018</b>	<b>34 863</b>	<b>6 081</b>	<b>830</b>	<b>42 127</b>	<b>110 041</b>

**Балансова стойност**

към

31 декември 2009 г.

20 446      18 107      67 786      4 437      799      16 183      127 758

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Групата е придобила по договори за финансов лизинг предимно транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване”.

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
30 юни 2010 г.				
Нетна настояща стойност	1 340	2 958	293	4 591
31 декември 2009 г.				
Нетна настояща стойност	1 953	3 289	478	5 720

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

7.2 Оперативен лизинг

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

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

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

## 8 Репутация

	<b>Репутация</b> <b>'000 лв</b>
Към 1 януари 2009 г.	
Отчетна стойност	13 678
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>13 678</b>
За 2009 г.	
Начално салдо балансова стойност	13 678
Увеличения	1 128
Намаления	-
Амортизация	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>14 806</b>
Към 31 декември 2009 г.	
Отчетна стойност	14 806
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>14 806</b>
За 2010 г.	
Начално салдо балансова стойност	14 806
Увеличения	1 068
Намаления	-
Обезценка за периода	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>15 874</b>
Към 30 юни 2010 г.	
Отчетна стойност	15 874
Натрупана обезценка	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>15 874</b>

## 9 Нематериални дълготрайни активи

За 2010 г.	Права	Програмни продукти	Други	Нематериалн и активи- технологии	Общо
Салдо към 1 януари 2010 г.	243	29	2 025	1 110	3 407
Салдо към 30 юни 2010 г.	237	29	1 918	1 110	3 294

Права	Програмни	Други	Нематериалн	Общо
-------	-----------	-------	-------------	------

Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 юни 2010 г.

За 2009 г.	продукти			и активи- технологии	
Салдо към 1 януари 2009 г.	247	61	853	1 110	2 271
Салдо към 31 декември 2009 г.	243	29	2 025	1 110	3 407

## 10 Материални запаси

	30.06.2010 ‘000 ЛВ	31.12.2009 ‘000 ЛВ
Материали	5 853	6 044
Продукция	18 372	21 456
Стоки	4 920	4 352
Незавършено производство	3 209	2 297
	<b>32 354</b>	<b>34 149</b>

## 11 Търговски вземания и аванси

	30.06.2010 ‘000 ЛВ	31.12.2009 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси	3 991	9 839
Търговски вземания, бруто	40 029	28 411
Обезценка на търговските вземания	(235)	(235)
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>43 785</b>	<b>38 015</b>

Търговските вземания са дължими в срок средно до 120 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск.

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

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

## 12 Други вземания

	30.06.2010 ‘000 ЛВ.	31.12.2009 ‘000 ЛВ.
Вземания по съдебни спорове	305	305

Други	7 381	1 109
	<b>7 686</b>	<b>1 414</b>

### 13 Парични средства

	30.06.2010	31.12.2009
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в банки	10 468	17 163
Парични средства в брой	1 472	1 089
Блокирани парични средства	-	6 245
Парични средства в подотчетни лица и други парични еквиваленти	1 458	997
	<b>13 398</b>	<b>25 494</b>

### 14 Капитал

#### 14.1 Акционерен капитал

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

	30.06.2010	31.12.2009
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	25 000 000
- емитирани през годината	-	-
Брой акции напълно платени	<b>25 000 000</b>	<b>25 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	30.06.2010		31.12.2009	
	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
	<b>100.00</b>		<b>100.00</b>	

#### 14.2 Законови резерви

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

#### 14.3 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. Към 30.06.2010 г. няма промяна в размера на същия – 54 757 хил. лева.

#### 14.4 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.

#### 14.5 Други резерви

Другите резерви са образувани по решения на Общите събрания на дружествата от Групата, предимно от разпределение на финансов резултат. С над 3 млн. лева бяха увеличени същите в резултат на проведеното на 21.06.2010 г. редовно ОСА на “Каолин” АД.

### 15 Получени заеми

#### 15.1 Дългосрочни заеми

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	61 454	62 359
Задължения по облигационни заеми – дългосрочна част	12 073	11 915
	<u>73 527</u>	<u>74 274</u>

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви се определя посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на отчета, чрез използването на метода на ефективният лихвен процент. В консолидирания отчет за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

#### 15.2 Краткосрочни заеми

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	48 149	40 752
Задължения по получени заеми	199	239
	<u>48 348</u>	<u>40 991</u>

### 16 Търговски задължения и аванси

	30.06.2010	31.12.2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Търговски задължения	20 084	16 253
Получени аванси	223	363
	<u>20 307</u>	<u>16 616</u>

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

#### 17 Данъчни задължения

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>
Задължения за корпоративен данък	4	641
Данък върху доходите на физическите лица	101	167
Данък върху добавената стойност	454	206
Други данъци	213	126
	<u>772</u>	<u>1 140</u>

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на заплащане през следващия се календарен месец в съответствие с нормативните срокове.

#### 18 Задължения към персонала и осигурителни организации

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>
Задължения към персонала	1 315	1 982
Задължения за социални осигуровки	369	450
	<u>1 684</u>	<u>2 432</u>

#### 19 Други задължения

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>'000 ЛВ.</b>	<b>'000 ЛВ.</b>
Задължения за дивиденди	1 213	46
Други	699	481
	<u>1 912</u>	<u>527</u>

Другите задължения са задължения по получени финансираня по различни програми и проекти.

#### 20 Приходи от продажби

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 ЛВ.</b>	<b>'000 ЛВ.</b>
Приходи от продажба на продукция	41 811	33 738
Приходи от продажба на стоки	5 325	3 916
Приходи от предоставяне на услуги	18 032	15 591
	<u>65 168</u>	<u>53 245</u>

От нетните приходи от продажби на Групата (преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби) дела на дъщерни дружества е около 24 %.

## 21 Други приходи

Другите приходи на Групата в размер на 4 481 хил. лева.

## 22 Разходи за материали

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Основни материали за производство	(10 962)	(10 556)
Спомагателни материали	(1 519)	(1 402)
Материали за поддръжка	(913)	(670)
Други	(946)	(543)
	<b>(14 340)</b>	<b>(13 171)</b>

## 23 Разходи за външни услуги

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Разходи за ж.п., речен и морски транспорт	(8 198)	(6 398)
Автотранспорт	(12 282)	(7 205)
Други разходи за външни услуги	(6 630)	(6 979)
	<b>(27 110)</b>	<b>(20 582)</b>

## 24 Разходи за персонала

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Разходи за заплати	(6 587)	(5 946)
Разходи за социални осигуровки	(1 135)	(1 120)
	<b>(7 722)</b>	<b>(7 066)</b>

## 25 Приходи от лихви и разходи за лихви

Финансовите приходи и разходи за представените отчетни периоди са както следва:

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Приходи от лихви	1 382	813
Разходи за лихви	(2 215)	(1 272)

## 26 Други финансови приходи и разходи

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	704	(114)

Други	(549)	(192)
	<u>155</u>	<u>(306)</u>

## 27 Сделки със свързани лица

### 27.1 Баланс към края на периода

	30.06.2010	31.12.2009
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>Краткосрочни вземания от:</b>		
Собственици:	12 820	2 610
Други свързани предприятия:	20 738	12 798
<b>Общо краткосрочни вземания от свързани лица</b>	<b><u>33 558</u></b>	<b><u>15 408</u></b>
<b>Задължения към:</b>		
Собственици:	2 549	60
Други свързани предприятия:	512	944
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b><u>3 061</u></b>	<b><u>1 004</u></b>

## 28 Условни активи и условни пасиви

Към 30.06.2010 г. българските дъщерни дружества от Групата са издали банкови гаранции за обезпечаване на концесионните си задължения към МИЕТ за 2010 г., както и към някои основни контрагенти и доставчици на ютилитис услуги.

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

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 29.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

### 29.1 Валутен риск

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

## 29.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск.

По всички финансираня и лизинги на Групата, същата отчита лихвен риск по отношение на плаващата надбавка, формираща цената на привлечения ресурс.

## 29.3 Кредитен риск

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

Групи финансови активи – балансови стойности:	30.06.2010	31.12.2009
	'000 лв.	'000 лв.
<b>Кредити и вземания:</b>		
Вземания по заеми и финансов лизинг	531	415
Пари и парични еквиваленти	13 398	25 494
Предоставени заеми	2 302	2 233
Вземания от свързани лица	33 558	15 408
Търговски вземания	43 785	38 015
Финансови активи държани за търгуване	4	7
	<b>93 578</b>	<b>81 572</b>

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

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

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

#### 29.4 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. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

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

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

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

#### 29.5 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
<b>Кредити и вземания:</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Вземания по заеми и финансов лизинг		531	415
<b>Краткотрайни активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	13	13 398	25 494
Предоставени заеми		2 302	2 233
Вземания от свързани лица	27.1	33 558	15 408
Търговски вземания	11	43 785	38 015
Финансови активи държани за търгуване		4	7
		<b>93 578</b>	<b>81 572</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
	Пояснение	30.06.2010 '000 лв.	31.12.2009 '000 лв.
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</b>			
<b>Нетекущи пасиви:</b>			
Заеми	15.1	73 527	74 274
Задължения по финансов лизинг	7.1	3 251	3 767
<b>Текущи пасиви:</b>			
Заеми	15.2	48 348	40 991
Задължения по финансов лизинг	7.1	1 340	1 953
Търговски задължения и задължения към		23 368	17 620

свързани лица	16, 27.1		
		<u>149 834</u>	<u>138 605</u>

### 30 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.

### 31 Събития след края на отчетния период

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