

Междинен индивидуален финансов отчет

“Каолин” АД

30 юни 2009 г.



“Каолин” АД
Междинен индивидуален финансов отчет
30 юни 2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

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

Отчет за финансовото състояние

| | Пояснения | За 6 месеца към 30 юни 2009 г. | За годината към 2008 г. |
|--|-----------|--------------------------------------|----------------------------|
| | | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Активи | | | |
| Нетекущи активи | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 6 | 71 241 | 72 568 |
| Инвестиции в дъщерни дружества | 8 | 59 527 | 41 769 |
| Репутация | 9 | 2 083 | 2 083 |
| Нематериални активи | 10 | 1 431 | 1 454 |
| Дългосрочни финансови активи | | 5 | 5 |
| Дългосрочни вземания от свързани лица | 37 | 7 197 | 1 412 |
| Нетекущи активи | | 141 484 | 119 291 |
| Текущи активи | | | |
| Материални запаси | 11 | 23 207 | 20 969 |
| Краткосрочни финансови активи | 12 | 668 | 860 |
| Търговски вземания | 13 | 21 247 | 19 234 |
| Предоставени аванси | | 4 530 | 5 137 |
| Вземания от свързани лица | 35.4 | 7 861 | 11 690 |
| Данъчни вземания | 14 | 1 164 | 1 776 |
| Други вземания | 15 | 1 092 | 1 276 |
| Пари и парични еквиваленти | 16 | 8 925 | 16 827 |
| Текущи активи | | 68 694 | 77 769 |
| Общо активи | | 210 178 | 197 060 |

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2009 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

| | Пояснения | За 6 месеца към 30 юни 2009 г. | За годината към 2008 г. |
|--|-----------|--------------------------------------|----------------------------|
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 17.1 | 25 000 | 25 000 |
| Законови резерви | 17.2 | 4 768 | 4 768 |
| Премии резерв | 17.3 | 54 757 | 54 757 |
| Други резерви | 17.4 | 28 064 | 23 061 |
| Неразпределена печалба | | 3 719 | 8 779 |
| Общо собствен капитал | | 116 308 | 116 365 |
| Пасиви | | | |
| Нетекущи пасиви | | | |
| Дългосрочни заеми | 18.1 | 38 678 | 38 678 |
| Дългоср. задължения към свързани лица | 35.4 | 9 000 | - |
| Задължения по финансов лизинг | 7.1 | 2 732 | 3 056 |
| Други дългосрочни финансови пасиви | 19 | 254 | 280 |
| Отсрочени данъчни пасиви | | 159 | 159 |
| Нетекущи пасиви | | 50 823 | 42 173 |
| Текущи пасиви | | | |
| Краткосрочни заеми | 18.2 | 22 619 | 14 754 |
| Търговски задължения | 20 | 12 200 | 17 258 |
| Краткосрочни задължения към свързани лица | 35.4 | 3 538 | 1 583 |
| Задължения по финансов лизинг | 7.1 | 1 863 | 1 851 |
| Данъчни задължения | 21 | 207 | 41 |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 22.2 | 892 | 1 395 |
| Задължения по концесии | 23 | 213 | 1 295 |
| Други задължения | 24 | 1 515 | 345 |
| Текущи пасиви | | 43 047 | 38 522 |
| Общо пасиви | | 93 870 | 80 695 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 210 178 | 197 060 |

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2009 г.

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за доходите

| | Поясне ние | За 6 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв. | За 6 месеца към 30 юни 2008 г. ‘000 лв. | За 3 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв. | За 3 месеца към 30 юни 2008 г. ‘000 лв. |
|---|---------------|--|--|--|--|
| Приходи | 25 | 42 905 | 55 424 | 22 111 | 34 283 |
| Други приходи | 26 | 1 051 | 1 259 | 552 | 224 |
| Разходи за материали | 27 | (9 637) | (15 562) | (5 507) | (8 401) |
| Разходи за външни услуги | 28 | (16 951) | (24 029) | (9 528) | (15 015) |
| Разходи за персонала | 22.1 | (4 698) | (6 253) | (2 314) | (3 326) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 6, 10,29 | (5 649) | (4 071) | (2 642) | (2 115) |
| Други разходи | 30 | (405) | (531) | (182) | (302) |
| Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство | | (147) | 3 029 | 1 096 | 1 188 |
| Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи | 31 | (4 160) | (5 932) | (1 712) | (3 912) |
| Разходи за придобиване на дълготрайни активи | | 449 | 2 456 | 319 | 1 698 |
| Печалба / (загуба) от продажба на нетекучи активи | 32 | 1 351 | 78 | 1 298 | (29) |
| Оперативна печалба | | 4 109 | 5 868 | 3 491 | 4 293 |
| Разходи за лихви | 33 | (1 016) | (760) | (468) | (476) |
| Приходи от лихви | 33 | 870 | 802 | 344 | 428 |
| Други финансови приходи/разходи | 34 | (270) | (465) | (15) | (147) |
| Печалба преди данъци | | 3 693 | 5 445 | 3 352 | 4 098 |
| Разходи за данъци, нетно | | | | | |
| Печалба за годината | | 3 693 | 5 445 | 3 352 | 4 098 |

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2009 г.

Отчет за всеобхватния доход

| | За 6 месеца към 30 юни 2009 г. '000 лв. | За 6 месеца към 30 юни 2008 г. '000 лв. | За 3 месеца към 30 юни 2009 г. '000 лв. | За 3 месеца към 30 юни 2008 г. '000 лв. |
|---|--|--|--|--|
| Печалба/(загуба) за периода | 3 693 | 5 445 | 3 352 | 4 098 |
| Друг всеобхватен доход | - | - | - | - |
| Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци | - | - | - | - |
| Общо всеобхватен доход за периода | 3 693 | 5 445 | 3 352 | 4 098 |

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2009 г.

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 2009 г. | 25 000 | 4 768 | 54 757 | 23 061 | 8 779 | 116 365 |
| Нетен резултат за периода | - | - | - | - | 3 693 | 3 693 |
| Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал | - | - | - | - | - | - |
| Разпределение на печалбата | - | - | - | 5 003 | (5 003) | - |
| Дивиденди | - | - | - | - | (3 750) | (3 750) |
| Други промени в капитала | - | - | - | - | - | - |
| Салдо към 30 юни 2009 г. | 25 000 | 4 768 | 54 757 | 28 064 | 3 719 | 116 308 |

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 30 юни 2009 г.

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 | - | - | - | - | 5 445 | 5 445 |
| Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал | - | - | - | - | - | - |
| Разпределение на печалба | - | - | - | 19 016 | (19 016) | - |
| Дивиденди | - | - | - | - | (7 500) | (7 500) |
| Други промени в капитала | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Салдо към 30 юни 2008 г. | 25 000 | 4 768 | 54 757 | 22 990 | 5 445 | 112 960 |

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 30 юни 2009 г.

Отчет за паричните потоци

| | Пояснения | 30.06.2009 ‘000 лв. | 30.06.2008 ‘000 лв. |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| Оперативна дейност | | | |
| Постъпления от клиенти | | 42 750 | 53 075 |
| Плащания към доставчици | | (33 632) | (39 269) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | | (5 405) | (6 219) |
| Постъпления/(плащания) за данъци | | 662 | (523) |
| Плащания за лихви | | (464) | (498) |
| Постъпления от лихви | | 670 | 746 |
| Други плащания, нетно | | (1 510) | (1 827) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 3 071 | 5 485 |
| Инвестиционна дейност | | | |
| Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване | 5 | (6 351) | (20 562) |
| Придобиване на дъщерни предприятия | 7 | (11 426) | (7 990) |
| Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване | 5 | 1 584 | 18 |
| Предоставени заеми | | (2 375) | (2 878) |
| Плащания по финансов лизинг | 6.1 | (1 384) | (2 260) |
| Други плащания, нетно | | 118 | - |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | | (19 834) | (33 672) |
| Финансова дейност | | | |
| Получени банкови и други заеми | | 48 594 | 47 428 |
| Плащания по банкови и други заеми | | (39 231) | (19 761) |
| Плащания по финансов лизинг | | (138) | (149) |
| Плащания на лихви | | (546) | (243) |
| Плащания на дивиденди | | (3) | - |
| Други плащания, нетно | | 86 | 23 |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | | 8 762 | 27 298 |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | | (8 001) | (889) |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 16 827 | 26364 |
| Печалба от валутна преоценка на парични средства | | 99 | (171) |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 16 | 8 925 | 25 304 |

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 30 юли 2009 г.

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения

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, 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 30.06.2009 г. - 1 037.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет към 30 юни 2009 г. (включително сравнителната информация към 30 юни 2008 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 30 юли 2009 г.

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

оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Този междинен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последните годишни финансови отчети на дружеството към 31 декември 2008 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 8 “Оперативни сегменти”
- МСС 1 (ревизиран) “Представяне на финансови отчети”

Прилагането на МСС 1 (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата и заглавията на основните финансови отчети и представянето на някои елементи в тях. Това също води и до допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на дружеството остават непроменени. Въпреки това, някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се признават в друг всеобхватен доход. МСС 1 влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците и въвежда Отчет за всеобхватния доход.

Прилагането на МСФО 8 не се отразило на идентифицирането на оперативните сегменти на Дружеството.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

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

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи и разходи

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

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

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

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

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;

- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

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

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

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

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

Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

4.5 Разходи по заеми

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 степента, 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 степента, в която средствата са зети общо и са използвани с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите за заеми, които могат да се капитализират, следва да се определи чрез прилагане на коефициент на

капитализация към разходите по този актив. Коефициентът на капитализация следва да е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на предприятието, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив. Размерът на разходите по заеми, които са капитализирани през един период, не следва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

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

4.6 Нематериални активи

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

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

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

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

4.8 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10 Финансови активи

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

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

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

Финансовите активи се признават датата на уреждането.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Материални запаси

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

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

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

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

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

4.12 Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.18.1

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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

4.16 Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.17 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 Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.18 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. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.19.

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 30 юни 2009 г. ръководството е определило полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.19.3 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 Значими събития и сделки през периода

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчетане. Както всички бизнеси, дружеството също е повлияно от свиването на икономиката. Целите и политиките на дружеството за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последните годишни финансови отчети. Ръководството на дружеството смята, че дружеството е добре позиционирано в настоящите икономически обстоятелства. Факторите, които допринасят за тази позиция на дружеството са:

- Дружеството има дългосрочни договори с част от своите клиенти.
- Основните клиенти на дружеството не са имали значителни финансови затруднения през изминалия отчетен период.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

| | Земя | Сгради | Машини | Съоръжения | Транс- портни | Стопан- ски инвентар | Разходи за ДА | Общо |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------------|----------------------------|------------------|-----------------|
| | '000 ЛВ | '000 ЛВ | '000 ЛВ | '000 ЛВ | средства '000 ЛВ | '000 ЛВ | '000 ЛВ | '000 ЛВ |
| За 2009 г. | | | | | | | | |
| Отчетна стойност | | | | | | | | |
| Салдо 1 януари 2009 г. | 13 624 | 11 370 | 37 651 | 17 745 | 8 524 | 1 126 | 16 153 | 106 193 |
| Новопридобити активи | 5 325 | 31 | 3 596 | 3 279 | 730 | 49 | 5 184 | 18 194 |
| Отписани активи | (780) | - | (526) | (40) | (296) | (1) | (12 569) | (14 212) |
| Салдо към 30 юни 2009 г. | 18 169 | 11 401 | 40 721 | 20 984 | 8 958 | 1 174 | 8 768 | 110 175 |
| Амортизация | | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2009 г. | (2 437) | (2 968) | (18 403) | (5 069) | (4 351) | (397) | - | (33 625) |
| Отписани активи | 111 | - | 98 | 4 | 101 | - | - | 314 |
| Амортизация за периода | (132) | (226) | (4 284) | (366) | (534) | (81) | - | (5 623) |
| Крайно салдо балансова стойност | (2 458) | (3 194) | (22 589) | (5 431) | (4 784) | (478) | - | (38 934) |
| Балансова стойност към 30 юни 2009 г. | 15 711 | 8 207 | 18 132 | 15 553 | 4 174 | 696 | 8 768 | 71 241 |
| За 2008 г. | | | | | | | | |
| Отчетна стойност | | | | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2008 г. | 11 267 | 7 227 | 24 178 | 14 309 | 7 493 | 887 | 6 934 | 72 295 |
| Новопридобити активи | 2 443 | 4 597 | 14 565 | 3 447 | 1 548 | 247 | 31 819 | 58 666 |
| Отписани активи | (86) | (454) | (1 092) | (11) | (517) | (8) | (22 600) | (24 768) |
| Салдо към 31 декември 2008 г. | 13 624 | 11 370 | 37 651 | 17 745 | 8 524 | 1 126 | 16 153 | 106 193 |

Амортизация

Салдо към 1 януари

| | | | | | | | | |
|-----------------|---------|---------|----------|---------|---------|-------|---|----------|
| 2008 г. | (2 206) | (2 618) | (13 511) | (4 458) | (2 884) | (264) | - | (25 941) |
| Отписани активи | - | 26 | 809 | 8 | 242 | 6 | - | 1 091 |
| Амортизация | (231) | (376) | (5 701) | (619) | (1 709) | (139) | - | (8 775) |

Салдо към 31

| | | | | | | | | |
|------------------|---------|---------|----------|---------|---------|-------|---|----------|
| декември 2008 г. | (2 437) | (2 968) | (18 403) | (5 069) | (4 351) | (397) | - | (33 625) |
|------------------|---------|---------|----------|---------|---------|-------|---|----------|

Балансова стойност

към 31 декември

| | | | | | | | | |
|---------|--------|-------|--------|--------|-------|-----|--------|--------|
| 2008 г. | 11 187 | 8 402 | 19 248 | 12 676 | 4 173 | 729 | 16 153 | 72 568 |
|---------|--------|-------|--------|--------|-------|-----|--------|--------|

По-значимите инвестиции, въведени в експлоатация първото тримесечие на 2009 г. са:

- ТСИ във фабрика Димитровград на стойност над 1 млн. лева. С тази инсталация за производство на варовик се увеличи производствения капацитет, 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”/.
- Минна техника, ползвана в процеса на добив на варовик в производствен район Димитровград за над 300 хил. лева;
- Цех за млян калциниран и мета каолин във фабрика Вятово на стойност над 3 млн. лева.
- Поетапно въвеждане на модернизация на три броя лентови сушилни във фабрика Вятово довели до потвърждаване на очакваните резултати за икономия на природен газ за сушене на каолин с около 12 % на тон произведен каолин.
- Присъединяване на паропровод във фабрика Вятово към сушилен цех, довело до оптимизиране на енергийните разходи чрез утилизация /използване на отпадъчната топлина/ на изходящите газове от шамотна пещ за сушене на каолин.

По-значимите инвестиции, въведени в експлоатация второто тримесечие на 2009 г. са:

- Газопровод Исперих – Каолиново. Стойността на инвестицията възлиза на 2,5 млн. лева;
- Рудник Гнездо 21 с изградената инфраструктура в него. Стойността на инвестицията е над 4,5 млн. лева;
- Карьера Свобода с изградената инфраструктура в нея;
- Допълнително оборудване и модернизации в Девня, Сеново и Вятово на стойност над 650 хил. лева.

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг предимно транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. През изминалото тримесечие “Каолин” АД има сключени два нови лизингови договора. По тях също активите са включени в групи „машини” и „транспортни средства”, които представляват съществена част от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вижте Пояснение б).

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

| | Дължими минимални лизингови плащания | | | |
|--------------------------------|---|------------------|-----------------|-----------------|
| | До 1 | От 1 до 5 | Над 5 | Общо |
| | година | години | години | |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| 30 юни 2009 г. | | | | |
| Лизингови плащания | 2 019 | 2 486 | 453 | 4 958 |
| Финансови разходи | (156) | (198) | (9) | (363) |
| Нетна настояща стойност | 1 863 | 2 288 | 444 | 4 595 |
| 31 декември 2008 г. | | | | |
| Лизингови плащания | 2 128 | 2 828 | 719 | 5 675 |
| Финансови разходи | (277) | (469) | (22) | (768) |
| Нетна настояща стойност | 1 851 | 2 359 | 697 | 4 907 |

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.

7.1.1 Дългосрочни задължения по финансов лизинг

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2009 г. са както следва:

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв |
| ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД | 2 060 | 2 497 |
| ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД | 317 | 188 |
| ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД | 219 | 245 |
| УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД | 91 | 33 |
| ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД | 20 | 24 |
| ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД | 19 | 39 |
| ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД | 6 | 30 |
| | 2 732 | 3 056 |

7.1.2 Краткосрочни задължения по финансов лизинг

Краткосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2009 г. са както следва:

| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв |
| ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД | 883 | 776 |
| ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД | 448 | 485 |
| ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД | 180 | 367 |
| ИНТЕРЛИЙЗ АУТО | 154 | 102 |
| УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД | 153 | 69 |
| ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД | 37 | 36 |
| ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД | 8 | 7 |
| МОТО - ПФОЕ ЕООД | - | 9 |
| | 1 863 | 1 851 |

7.2 Оперативен лизинг

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

| | Дължими минимални лизингови плащания | | | |
|---------------------|--------------------------------------|------------------|--------------|----------|
| | До 1 година | От 1 до 5 години | Над 5 години | Общо |
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| 30 юни 2009 г. | 336 | 902 | 631 | 1 869 |
| 31 декември 2008 г. | 423 | 377 | - | 800 |

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

Към 30.06.2009 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., ЕТ “Огнян Радев” – срок до м.02.2019 г. и София Сентрал Парк ЕАД - срок до 01.08.2011 г.

8 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

| Име на дъщерното дружество | Страна на учредяване | 30.6.2009 | участие | 31.12.2008 | 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 | 2 335 | 98.30 |
| “Соларпро” АД | България | 22 800 | 95.00 | 4 800 | 80.00 |
| “Орел Керамика” ЕООД | България | 489 | 100.00 | 489 | 100.00 |
| | | 25 717 | | 7 717 | |
| <i>Инвестиции в чужбина</i> | | | | | |
| ”Юго Каолин” | Сърбия | 11 754 | 100.00 | 11 754 | 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 | 18 760 | 51.00 | 19 001 | 51.00 |
| “М.И.Д. АЛ” | Албания | 1 011 | 92.00 | 1 012 | 92.00 |
| “Каолин Ендустриел Минералер” | Турция | 592 | 80.00 | 592 | 80.00 |
| “Каолин Албания” | Албания | 1 | 92.00 | 1 | 92.00 |
| | | 33 810 | | 34 052 | |
| Общо | | 59 527 | | 41 769 | |

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

Към 30.06.2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

През второто тримесечие “Каолин” АД извърши ново увеличение на капитала на “Соларпро” АД от 12 млн. лева на 24 млн. лева. Новото увеличение отново е записано изцяло от “Каолин” АД, с което участието му нараства на 95 %. От това увеличение законоизискуемите 25 % са внесени. Остатъкът съгласно ТЗ е дължим в двугодишен срок.

През второто тримесечие бе намален капитала на ПКСП, Украйна. Няма промяна в процента на участие на “Каолин” АД в капитала на украинското предприятие. В резултат на намаления капитал задължението на “Каолин” АД за довносяне на записаното през 2008 г. увеличение в капитала на “ПКСП” се редуцира с над 500 хил. долара.

9 Репутация

| | Репутация ‘000 лв |
|---|------------------------------|
| Отчетна стойност | |
| Салдо на 1 януари 2009 г. | 2 083 |
| Натрупана обезценка | - |
| Отчетна стойност към 30 юни 2009 г. | 2 083 |
| Натрупана обезценка | - |
| Балансова стойност към 30 юни 2009 г. | 2 083 |
| | |
| Отчетна стойност | |
| Салдо на 1 януари 2008 г. | 2 083 |
| Увеличения | - |
| Намаления | - |
| Отчетна стойност към 31 декември 2008 г. | 2 083 |
| | |
| Натрупана обезценка | - |
| | |
| Балансова стойност към 31 декември 2008 г. | 2 083 |

Отчетената в баланса на дружеството репутация е 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 отчета за финансовото състояние на дружеството.

10 Нематериални дълготрайни активи

| | Права | Програмни | Други | Нематериални | Общо |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Програми | продукти | Нематериални | активи - | |
| | | | | технологии | |
| | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ | ‘000 ЛВ |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2009 г. | 260 | 766 | 90 | 1 110 | 2 226 |
| Новопридобити активи | - | 3 | - | - | 3 |
| Отписани активи | - | - | - | - | - |
| Салдо към 30 юни 2009 г. | 260 | 769 | 90 | 1 110 | 2 229 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2009 г. | (29) | (728) | (15) | - | (772) |
| Отписани активи | - | - | - | - | - |
| Амортизация | (1) | (21) | (4) | - | (26) |
| Салдо към 30 юни 2009 г. | (30) | (749) | (19) | - | (798) |
| Балансова стойност към 30 юни 2009 г. | 230 | 20 | 71 | 1 110 | 1 431 |
| Отчетна стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2008 г. | 193 | 742 | 83 | 1 110 | 2 128 |
| Новопридобити активи | 67 | 29 | 7 | - | 103 |
| Отписани активи | - | (5) | - | - | (5) |
| Салдо към 31 декември 2008 г. | 260 | 766 | 90 | 1 110 | 2 226 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2008 г. | (28) | (684) | (6) | - | (718) |
| Отписани активи | - | 5 | - | - | 5 |
| Амортизация | (1) | (49) | (9) | - | (59) |
| Салдо към 31 декември 2008 г. | (29) | (728) | (15) | - | (772) |
| Балансова стойност към 31 декември 2008 г. | 231 | 38 | 75 | 1 110 | 1 454 |

Към 30.06.2009 г. дружеството успешно премина втория 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.

11 Материални запаси

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Материали и консумативи | 2 883 | 3 516 |
| Стоки | 4 969 | 3 747 |
| Производство | 13 271 | 11 622 |
| Незавършено производство | 2 084 | 2 084 |
| Материални запаси | 23 207 | 20 969 |

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

12 Краткосрочни финансови активи

| | 30.06.2009 ‘000 лв | 31.12.2008 ‘000 лв |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част | 11 | 42 |
| Краткосрочни заеми | 651 | 812 |
| Краткосрочни ценни книжа | 6 | 6 |
| | 668 | 860 |

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 30 юни 2009 г. представляват очакваните през 2009 г. лизингови вноски по лизинговия договор с лизингодател – “Каолин” АД.

Краткосрочните вземания по предоставени заеми към 30 юни 2009 г. са формирани основно от предоставен заем на физическо лице, което към датата на оповестяване на настоящия отчет е погасило изцяло задължението си към “Каолин” АД.

13 Търговски вземания

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Търговски вземания, брутно | 21 266 | 19 253 |
| Обезценка | (19) | (19) |
| Търговски вземания | 21 247 | 19 234 |

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

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

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

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Салдо към 1 януари | (19) | (42) |
| Отписани несъбираеми суми | - | 23 |
| Салдо към 30 юни | (19) | (19) |

Най-значимите търговски вземания към 30 юни 2009 г. са както следва:

| | 30.06.2009 ‘000 лв | 31.12.2008 ‘000 лв |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ДРУЖБА СТЪКЛАРСКИ ЗАВОДИ АД | 1 944 | 1 709 |
| SAINT GOBAIN ROMANIA | 1 137 | 853 |
| ТРАКИЯ ГЛАС БЪЛГАРИЯ ЕАД | 806 | 921 |
| ТРУД РУСЕ | 767 | 504 |
| SC STIROM S.A. | 426 | 1 732 |

14 Данъчни вземания

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| ДДС за възстановяване | 443 | 1 055 |
| Корпоративен данък | 698 | 705 |
| Други данъци | 23 | 16 |
| Данъчни вземания | 1 164 | 1 776 |

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеците юли 2008 г., както за май и юни 2009 година.

Вземането за корпоративен данък е формирано от остатъка от плащаните регулярно през 2008 г. авансови вноски по ЗКПО.

15 Други вземания

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Вземания по съдебни спорове | 305 | 300 |
| Други | 787 | 976 |
| | 1 092 | 1 276 |

Другите краткосрочни вземания към 30.06.2009 г. са формирани от:

- разчети за морско агентирание - 543 хил. лева;
- разчети за гаранции – 122 хил. лева.

16 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Парични средства в брой и в банки | 1 791 | 2 753 |
| Краткосрочни депозити | 7 047 | 14 002 |
| Парични средства в подотчетни лица | 87 | 72 |
| | 8 925 | 16 827 |

17 Собствен капитал

17.1 Акционерен капитал

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

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Издадени и напълно платени акции: | | |
| - в началото на годината | 25 000 | 25 000 |
| - издадени през годината | - | - |
| Акции издадени и напълно платени | 25 000 | 25 000 |
| Общо акции, оторизирани към 31 март | 25 000 | 25 000 |

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

| | 30.06.2009 | | 31.12.2008 | |
|------------------------|---------------|-------|---------------|-------|
| | 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 |
| | <u>100.00</u> | | <u>100.00</u> | |

На 19.06.2009 г. на проведеното редовно годишно Общо събрание на акционерите на “Каолин” АД, бе взето решение за изплащане на дивидент в брутен размер на 3 750 000 (три милиона седемстотин и петдесет хиляди лева). Право на дивидент имат всички акционери в дружеството към 03.07.2009 г., а старта на изплащането което ще продължи в тримесечния законов срок е 05.08.2009 г.

17.2 Законови резерви

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

17.3 Премиян резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премиян резерв от емитиране на ценни книжа. Към 30.06.2009 г. няма промяна в размера на същия – 54 757 хил. лева.

17.4 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общото събрание на Дружеството предимно от разпределение на финансов резултат.

Увеличението на другите резерви в размер на 5 003 хил. лева е съгласно гласувано решение на ОСА от 19.06.2009 г.

18 Заеми

18.1 Дългосрочни заеми

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Банкови заеми – дългосрочна част | 38 678 | 38 678 |
| | <u>38 678</u> | <u>38 678</u> |

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

И през второто тримесечие на 2009 г. няма промяна в размера на усвоеното дългосрочно инвестиционно финансиране от “Соснете Женерал Експресбанк” АД. Падежът на същото е 20.12.2012 г.

18.2 Краткосрочни заеми

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни банкови овъдрафти | 22 619 | 14 754 |
| | <u>22 619</u> | <u>14 754</u> |

Към 30.06.2009 г. задължията към банки по краткосрочни кредитни линии е формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

19 Други дългосрочни финансови пасиви

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължение към “Сожелиз” АД | 254 | 280 |
| | <u>254</u> | <u>280</u> |

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

20 Търговски задължения

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължения към доставчици | 11 778 | 16 448 |
| Получени аванси | 422 | 810 |
| | 12 200 | 17 258 |

Най-значимите търговски задължения към 30 юни 2009 г. спрямо тези за 2008 г. са както следва:

| | 30.06.2009 ‘000 лв | 31.12.2008 ‘000 лв |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Доставчици на ютилитис услуги | 93 | 125 |
| Доставчици на материали | 2 988 | 4 643 |
| Доставчици на машини и оборудване | 1 071 | 2 770 |
| Доставчици на транспорт | 4 819 | 4 437 |
| Други доставчици, в т.ч. | 2 807 | 2 683 |
| доставчици по бизнес комбинации /Украйна и Албания/ | 798 | 1 589 |

21 Данъчни задължения

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Данък върху доходите на физическите лица | 64 | 40 |
| Данък върху добавената стойност | 108 | - |
| Други данъци | 35 | 1 |
| | 207 | 41 |

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на заплащане през следващия се календарен месец на 2009 г. в съответствие с нормативния срок по ЗДДФЛ. Задължението за данък върху добавената стойност е от мястото на стопанска дейност на “Каолин” АД в Италия, стартирало в началото на месец февруари тази година. Другите данъци са дължимите в законовите срокове данъци по ЗКПО върху предстоящите за изплащане дивиденди.

22 Персонал

22.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | За 6 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 '000 лв. |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Разходи за заплати | (3 923) | (5 108) | (5 108) | (5 108) |
| Разходи за социални осигуровки | (775) | (1 145) | (1 145) | (1 145) |
| | (4 698) | (6 253) | (6 253) | (6 253) |

Намалението в разходите за възнаграждения на персонала е в резултат на редуцирането на броя на заетите в дружеството, извършено основно през първото тримесечие на 2009 г.

22.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

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

| | 30.06.2009 '000 лв. | 31.12.2008 '000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Задължения за заплати | 688 | 1 081 |
| Задължения за осигуровки | 204 | 314 |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 892 | 1 395 |

23 Задължения за концесии

Към 30.06.2009 г. Дружеството разполага с десет концесионни права. Плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вягово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” се отчитат като разходи за текущия период.

От м.02.2009 г. дружеството плаща минимално концесионно възнаграждение и за предоставената преди година концесия за добив на варовици от площ “Великан”, община Димитровград.

Начислените суми за концесионни възнаграждения към 30.06.2009 г. спрямо тези за първото шестмесечие на 2008 г. са представени по-подробно в следващата справка.

| № | Находище | Начисление първо шестмесечие 2009 г. | Начисление първо шестмесечие 2008 г. |
|----|--------------------------------|---|---|
| 1 | Рудник „Ветово“ | 167 | 573 |
| 2 | Рудник „Дойранци“ | 47 | 30 |
| 3 | Рудник „Жълти дол“ | 59 | 105 |
| 4 | Рудник „Средня“ | 1 | 1 |
| 5 | Рудник „Дъбравино“ | 20 | 67 |
| 6 | Рудник „Есенниците – VIII уч.“ | 90 | 76 |
| 7 | Рудник „Саръгьол – 21 гнездо“ | 41 | 33 |
| 8 | Рудник „Кирешлика“ | 23 | 56 |
| 9 | Рудник „Свобода“ | 8 | 6 |
| 10 | Рудник „Великан“ | 16 | - |
| | Общо | 472 | 947 |

Концесионните задължения към 30 юни 2009 г. по находища са свързани с задължението за заплащане на $\frac{1}{4}$ от дължимото годишно минимално концесионно задължение и са както следва:

| № | Находище | 30.06.2009 '000 ЛВ | 31.12.2008 '000 ЛВ |
|----|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Рудник „Ветово“ | 76 | 795 |
| 2 | Рудник „Дойранци“ | 17 | 96 |
| 3 | Рудник „Жълти дол“ | 27 | 142 |
| 4 | Рудник „Средня“ | 1 | 1 |
| 5 | Рудник „Дъбравино“ | 9 | 165 |
| 6 | Рудник „Есенниците – VIII уч.“ | 40 | 65 |
| 7 | Рудник „Саръгьол – 21 гнездо“ | 18 | 18 |
| 9 | Рудник „Кирешлика“ | 10 | 10 |
| 9 | Рудник „Свобода“ | 3 | 3 |
| 10 | Рудник „Великан“ | 12 | - |
| | Общо | 213 | 1 295 |

24 Други задължения

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Задължения за дивиденди | 1 204 | 36 |
| Други | 311 | 309 |
| | 1 515 | 345 |

Отразено е задължението за изплащане на дивиденди за 2008 г. съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 19.06.2009 г. Брутния размер на гласувания за 2008 г. дивидент е 3 750 000 лева, който подлежи на плащане през “Централен депозитар” АД или “УниКредит Булбанк” АД от 05.08.2009 г. Останалата част от задължението представлява непоискани суми за гласувани дивиденди за минали периоди /2005 г. – 2007 г./.

Другите задължения са задължения по получени финансираня (основно по приключилия проект на НИФ към ИАМСП).

25 Приходи от продажби

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|---|--|--|--|--|
| Приходи от продажба на продукция | 26 739 | 33 410 | 15 172 | 19 790 |
| Приходи от продажба на стоки | 3 953 | 6 401 | 1 187 | 4 755 |
| Приходи от предоставяне на услуги | 12 213 | 15 613 | 5 752 | 9 738 |
| | 42 905 | 55 424 | 22 111 | 34 283 |
| Други приходи (по отчетните форми на КФН) | 3 063 | 1 592 | 2 228 | 451 |
| Общо приходи по Отчета за доходите (по отчетните форми на КФН) | 45 968 | 57 016 | 24 339 | 34 734 |

Към края второто тримесечие на 2009 г. структурата на приходите по индустрии спрямо 2008 г. се изменя както следва:

| Приходи от продажби | Първо шестмесечие 2009 /хил.лв./ | % приходите по индустрии | Първо шестмесечие 2008 /хил.лв./ | % приходите по индустрии | % откл. 2009/2008 |
|--|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| I. Приходи по индустрии* | | | | | |
| Стъкларска индустрия | 12 841 | 32,10% | 20 113 | 38,02% | -36,16% |
| Керамична индустрия | 13 794 | 34,48% | 16 478 | 31,15% | -16,29% |
| FDG варовик | 4 642 | 11,60% | 4 181 | 7,90% | 11,04% |
| Строителство | 5 218 | 13,04% | 4 928 | 9,32% | 5,89% |
| Леарство | 836 | 2,09% | 1 673 | 3,16% | -50,04% |
| Хартиена промишленост | 1 036 | 2,59% | 2 558 | 4,84% | -59,48% |
| Други | 1 639 | 4,10% | 2 968 | 5,61% | -44,78% |
| Общо приходи по индустрии | 40 006 | 100,00% | 52 899 | 100,00% | -24,37% |
| II. Приходи от продажба на нетекущи активи | 2 083 | | 382 | | |
| III. Други приходи от продажби на активи и услуги | 3 879 | | 3 735 | | |
| Общо приходи по Отчета за доходите | 45 968 | | 57 016 | | |

**В Раздел I. Приходи по индустрии са включени приходи от продажби на продукцията и стоки, както и на опаковки /отчитани като други приходи/ и оказани транспортни услуги до клиенти.*

26 Други приходи

Другите приходи на дружеството в размер на 1 051 хил. лева са формирани основно от приходите от опаковки - 895 хил. лева във връзка с реализацията на пакетирана продукция. Наред с тях съществен размер имат приходите от продажби на нетекущи активи, които са оповестени в Пояснение 32.

27 Разходи за материали

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Основни материали за производство | (7 451) | (12 244) | (4 176) | (6 640) |
| Спомагателни материали | (1 317) | (1 757) | (842) | (968) |
| Материали за поддръжка | (476) | (805) | (304) | (409) |
| Други | (393) | (756) | (185) | (384) |
| | (9 637) | (15 562) | (5 507) | (8 401) |

28 Разходи за външни услуги

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

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Разходи за ж.п. и морско навло | (5 783) | (12 289) | (3 489) | (7 862) |
| Нает автотранспорт | (6 200) | (6 734) | (3 445) | (4 208) |
| Комисионни | (1 254) | (1 647) | (678) | (1 118) |
| Разходи за концесии | (445) | (947) | (218) | (493) |
| Текущи ремонти | (271) | (399) | (163) | (183) |
| Граждански договори | (458) | (474) | (230) | (241) |
| Разходи за наеми | (361) | (214) | (256) | (117) |

29 Разходи за амортизация

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Производствени дълготрайни активи | (5 327) | (3 693) | (2 484) | (1 907) |
| Административни дълготрайни активи | (322) | (378) | (158) | (208) |
| | (5 649) | (4 071) | (2 642) | (2 115) |

30 Други разходи

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| Социални разходи | (5) | (9) | (3) | (5) |
| Разходи за командировки | (132) | (237) | (55) | (109) |
| Разходи за представителни цели | (39) | (63) | (24) | (37) |
| Отписани вземания | (4) | - | (1) | - |
| Данъци и такси | (89) | (58) | (32) | (32) |
| Дарения | (9) | (38) | (8) | (35) |
| Други | (127) | (126) | (59) | (84) |
| | (405) | (531) | (182) | (302) |

31 Себестойност на продадените краткотрайни активи

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|-----------|--|--|--|--|
| Стоки | (3 073) | (4 896) | (1 040) | (3 509) |
| Материали | (1 087) | (1 036) | (672) | (403) |
| | (4 160) | (5 932) | (1 712) | (3 912) |

32 Печалба от продажба на нетекущи активи

| | За 6 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 ‘000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 ‘000 лв. |
|--|--|--|--|--|
| Приходи от продажба | 2 083 | 382 | 1 708 | 275 |
| Балансова стойност на продадените нетекущи активи | (732) | (304) | (410) | (304) |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | 1 351 | 78 | 1 298 | (29) |

През 2009 г. дружеството има няколко продажби на нетекущи активи, най-голямата от които е продажба на трансформатор на стойност 1 173 хил. лева и на поземлени имоти извън регулация на стойност 312 хил. лева.

33 Приходи и разходи за лихви

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

| | За 6 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 '000 лв. |
|-------------------------------------|--|--|--|--|
| Приходи от лихви свързани с: | | | | |
| - предоставени депозити | 197 | - | 72 | - |
| - предоставени заеми | 107 | 54 | 51 | 42 |
| - банкови депозити | 478 | 742 | 176 | 384 |
| - финансов лизинг | 2 | 6 | 1 | 2 |
| - други | 86 | - | 44 | - |
| Приходи от лихви | 870 | 802 | 344 | 428 |
| Разходи за лихви свързани с: | | | | |
| - банкови заеми | (885) | (572) | (407) | (394) |
| - финансови лизинг | (127) | (123) | (57) | (53) |
| - облигационен заем | - | (64) | - | (28) |
| - други | (4) | (1) | (4) | (1) |
| Разходи за лихви | (1 016) | (760) | (468) | (476) |

34 Други финансови приходи и разходи

| | За 6 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 6 месеца към 30.06.2008 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2009 '000 лв. | За 3 месеца към 30.06.2008 '000 лв. |
|---|--|--|--|--|
| Печалба /загуба от промяна във валутните курсове | (95) | (181) | 95 | 80 |
| Други | (175) | (284) | (115) | (227) |
| | (270) | (465) | (20) | (147) |

35 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват дъщерните дружества, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

35.1 Сделки със собственици /обороты/

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 30.06.2008 ‘000 лв. |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Алфа Финанс Холдинг АД | | |
| - предоставени депозити | 4 739 | - |
| - възстановени депозити | 6 900 | - |
| - продажба на стоки | 2 | - |

35.2 Сделки със свързани предприятия /обороты/

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 30.06.2008 ‘000 лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Заеми | 3 039 | 2 453 |
| Покупка на материални запаси и дълготрайни активи | 1 748 | 2 074 |
| Продажба на материални запаси и дълготрайни активи | 3 195 | 3 359 |
| Покупка на услуги | 662 | 1 362 |
| Продажба на услуги | 275 | 49 |
| Други покупки /аванси/ | 54 | 11 |

35.3 Сделки с ключов управленски персонал

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

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 30.06.2008 ‘000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни възнаграждения | | |
| Заплати | (317) | (312) |
| Разходи за социални осигуровки | (20) | (22) |
| Службни автомобили | (61) | (75) |
| Общо краткосрочни възнаграждения | (398) | (409) |

35.4 Салда към края на периода

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Краткосрочни вземания от: | | |
| Собственици: | | |
| “Алфа Финанс Холдинг” АД | 3 821 | 5 786 |
| Общо собственици | 3 821 | 5 786 |

„Каолин” АД

43

Междинен индивидуален финансов отчет

30 юни 2009 г.

Дългосрочни вземания от дъщерни предприятия:

| | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| - Соларпро АД | 5 725 | 430 |
| - Проминерал | 761 | 702 |
| - Каолин Азов | 457 | - |
| - Огнеупорни глини АД | 254 | 280 |
| Общо дългосрочни вземания | 7 197 | 1 412 |

Краткосрочни вземания от дъщерни предприятия:

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| - Каолин Ендустриел Минералер | 2 021 | 1 672 |
| - Магма – 97 АД | 565 | 479 |
| - Проминерал | 162 | 7 |
| - IGM Юго Каолин | 135 | 135 |
| - Каолин Минерал | 89 | 33 |
| - М.И.Д. АД | 66 | 5 |
| - Огнеупорни глини АД | 50 | 99 |
| - Соларпро АД | 54 | 2 988 |
| - Юго Каолин | 24 | 197 |
| - Каолин Азов | 8 | 7 |
| - Орел Керамика ЕООД | 7 | 7 |
| Общо дъщерни предприятия | 3 181 | 5 629 |

Краткосрочни вземания от други свързани предприятия:

| | | |
|--|--------------|---------------|
| - Алфа Енерджи Ка ЕООД | 312 | - |
| - Дунавски индустриален парк АД | 309 | 275 |
| - Алфа Енерджи МТ ЕООД | 187 | - |
| - Алфа Енерджи ЕООД | 44 | - |
| - Брокер инс ООД | 7 | - |
| Общо други свързани предприятия | 859 | 275 |
| Общо краткосрочни вземания | 7 861 | 11 690 |

Задължения към:

Собственици:

“Алфа Финанс Холдинг” АД

2 545 1

Общо собственици

2 545 1

Дългосрочни задължения към дъщерни предприятия:

| | | |
|------------------------------------|--------------|----------|
| - Соларпро АД | 9 000 | - |
| Общо дългосрочни задължения | 9 000 | - |

Краткосрочни задължения към дъщерни дружества

| | | |
|-------------------------------|-----|-------|
| - ПКСП | 312 | 1 070 |
| - Огнеупорни глини АД | 213 | - |
| - Копови | 40 | 22 |
| - Каолин Ендустриел Минералер | 38 | 9 |
| - Каолин Минерал | 38 | 3 |

„Каолин” АД 44
Междинен индивидуален финансов отчет
30 юни 2009 г.

| | | |
|---|--------------|--------------|
| - Юго Каолин | 2 | - |
| - Сърбокварц | - | 107 |
| - Магма – 97 АД | - | 38 |
| Общо задължения към дъщерни дружества | 643 | 1 249 |
| Краткосрочни задължения към други свързани предприятия | | |
| - Вивид Пауър ЕАД | 293 | 220 |
| - Дунавски Индустириален парк АД | 43 | 101 |
| - ЖП Комплекс ЕАД | 8 | 3 |
| - Брокер инс ООД | 3 | - |
| - Ителиджънт.нет ООД | 2 | 2 |
| - Спектър нет АД | 1 | - |
| - София Централ Парк ЕАД | - | 7 |
| Общо задължения към дъщерни дружества | 350 | 333 |
| Общо краткосрочни задължения | 3 538 | 1 583 |

36 Условни активи и условни пасиви

Към 30 юни 2009 г. 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 | 23 000 | BGN | 06.03.2010 |
| - Министерство на икономиката | 30 000 | USD | 30.06.2009 |
| - Министерство на икономиката | 13 100 | USD | 30.06.2009 |
| - Министерство на икономиката | 7 000 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 19 500 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 250 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 22 000 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 13 000 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 102 000 | BGN | 05.02.2010 |
| - Министерство на икономиката | 20 845 | BGN | 30.06.2009 |
| - Министерство на икономиката | 20 500 | BGN | 30.06.2010 |
| - Министерство на икономиката | 45 500 | BGN | 30.06.2010 |
| - Министерство на икономиката | 18 000 | BGN | 30.06.2010 |
| - Министерство на икономиката | 64 830 | BGN | 30.06.2010 |
| - Министерство на икономиката | 68 161 | BGN | 30.06.2010 |
| - Министерство на икономиката | 23 160 | BGN | 31.01.2010 |
| - ТЕЦ Марица Изток 2 | 406 812 | BGN | 31.03.2012 |
| СИТИБАНК АД: | | | |
| - Тракия Глас България | 620 950 | BGN | 30.06.2010 |
| - Citibank Ukraine | 2 280 000 | USD | 01.12.2009 |

| | | | |
|--------------------|---------|-----|------------|
| - Citibank Ukraine | 400 000 | USD | 27.08.2009 |
| - НЕК | 24 000 | BGN | 19.12.2009 |

СОСИЕТЕЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК

АД:

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

37 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Дружеството е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 37.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

37.1 Валутен риск

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

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

37.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 30.06.2009 г. дружеството ползва дългосрочно и краткосрочно банково финансиране, както и финансов лизинг.

В края на изминалото тримесечие дружеството хеджира лихвената си експозиция по инвестиционното финансиране в “Сосиете Женерал Експресбанк” АД.

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

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 30.06.2009 г. с техните номинални лихвени проценти:

| 30.06.2009 г. | Лихвен % | Лихвоносни | | Безлихвени | | Общо ‘000 лв |
|---|------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | ‘000 лв | | ‘000 лв | | |
| | | До 1 година | Над 1 година | До 1 година | Над 1 година | |
| Задължения по получени банкови заеми (главница) | от 2,00 % до 3,05 % | 22 619 | 38 678 | - | - | 61 297 |
| Задължения по договори за финансов лизинг (главница) | от 2,5 % до 6,25 % | 1 863 | 2 732 | - | - | 4 595 |
| Задължения към свързани лица | - | - | - | 3 538 | 9 000 | 12 538 |
| Търговски и други задължения | - | - | 254 | 14 766 | - | 15 020 |

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

Чувствителността на нетния финансов резултат към 30.06.2009 г. към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на +0,7 % и – 0,7 % е в размер на +/-463 хил.лв.

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

37.3 Кредитен риск

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

| | 30.06.2009 ‘000 лв. | 31.12.2008 ‘000 лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | |
| Пари и парични средства | 8 925 | 16 827 |
| Търговски и други вземания | 27 537 | 26 587 |
| Балансова стойност | 36 462 | 43 414 |

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

37.4 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 30 юни 2009 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

| 30 юни 2009 г. | Краткосрочни | Дългосрочни | |
|-------------------------------|--------------|-------------|---------|
| | До 1 година | От 1 до 5 | Над 5 |
| | | години | години |
| | ‘000 лв | ‘000 лв | ‘000 лв |
| Банкови заеми | 22 619 | 38 678 | - |
| Задължения по финансов лизинг | 1 863 | 2 288 | 444 |
| Търговски задължения | 11 778 | - | - |
| Задължения към свързани лица | 3 538 | 9 000 | - |

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

| 31 декември 2008 г. | Краткосрочни | Дългосрочни | |
|-------------------------------|--------------|-------------|---------|
| | До 1 година | От 1 до 5 | Над 5 |
| | | години | години |
| | ‘000 лв | ‘000 лв | ‘000 лв |
| Банкови заеми | 17 002 | 43 326 | - |
| Задължения по финансов лизинг | 2 128 | 2 828 | 719 |
| Търговски задължения | 16 448 | - | - |
| Задължения към свързани лица | 1 851 | - | - |

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

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

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

37.5 Категории финансови активи и пасиви

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

| | 30.06.2009 '000 лв | 31.12.2008 '000 лв |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Дълготрайни активи | | |
| Кредити и вземания: | | |
| Вземания по заеми и финансов лизинг | 7 197 | 1 412 |
| Краткотрайни активи | | |
| Кредити и вземания: | | |
| Търговски вземания | 21 247 | 19 234 |
| Вземания по заеми и финансов лизинг | 662 | 854 |
| Пари и парични средства | 8 925 | 16 827 |
| Финансови активи държани за търгуване | 6 | 6 |
| Дългосрочни пасиви | | |
| Кредити и вземания: | | |
| Заеми и финансов лизинг | 41 664 | 42 014 |
| Краткосрочни пасиви | | |
| Кредити и вземания: | | |
| Заеми и финансов лизинг | 24 532 | 16 652 |
| Търговски задължения | 11 778 | 16 448 |

38 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

39 Събития след датата на баланса

След 30 юни 2009 г. не са настъпили важни събития, свързани с дейността на дружеството.