

Междинен Консолидиран Финансов отчет

КАОЛИН АД

30 юни 2009 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 собствения капитал	6
Консолидиран Отчет за паричните потоци	8
Пояснения към Консолидирания финансовия отчет	9

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	За 6 месеца към 30 юни 2009 г.	За годината към 31 декември 2008 г.
		‘000 лв.	‘000 лв.
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	113 714	110 041
Репутация	8	13 211	13 678
Нематериални активи	9	1 597	2 271
Дългосрочни финансови активи		51	57
Вземания от свързани лица	29.2	6	130
Активи по отсрочени данъци		176	176
		128 755	126 353
Краткотрайни активи			
Материални запаси	10	29 512	27 308
Търговски вземания и аванси	11	38 906	36 264
Вземания от свързани лица	29.2	15 138	6 436
Предоставени заеми		1 830	1 900
Финансови активи, държани за търгуване		6	6
Данъчни вземания	12	3 261	4 913
Други вземания	13	1 183	1 337
Парични средства	14	15 187	19 790
		105 023	97 954
Общо активи		233 778	224 307

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 28 август 2009 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	За 6 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв.	За годината към 31 декември 2008 г. ‘000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД			
Акционерен капитал	15.1	25 000	25 000
Законови резерви	15.2	4 862	4 803
Премии резерв	15.3	54 757	54 757
Резерв от преизчисление	15.4	(6 084)	(4 587)
Други резерви	15.5	28 853	23 905
Финансов резултат		5 068	9 887
		112 456	113 765
Малцинствено участие		7 761	5 612
Общо собствен капитал		120 217	119 377
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Получени заеми	16.1	54 295	52 516
Задължения по финансов лизинг	7.1	4 586	5 042
Други задължения		331	359
Пасиви по отсрочени данъци		217	217
		59 429	58 134
Краткосрочни пасиви			
Получени заеми	16.2	30 780	20 387
Задължения по финансов лизинг	7.1	2 282	2 451
Търговски задължения и аванси	17	14 546	19 689
Задължения към свързани лица	29.2	2 939	339
Данъчни задължения	18	373	209
Задължения към персонала и осигурителни институции	19	1 444	1 956
Задължения за концесии	20	223	1 348
Други задължения	21	1 545	417
		54 132	46 796
Общо пасиви		113 561	104 930
Общо капитал и пасиви		233 778	224 307

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
Дата: 28 август 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран 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	22	53 245	65 241	30 057	40 559
Други приходи	23	2 141	1 492	1 225	236
Разходи за материали	24	(13 171)	(17 809)	(8 244)	(9 859)
Разходи за външни услуги	25	(20 582)	(27 950)	(12 429)	(18 056)
Разходи за персонала		(7 066)	(8 727)	(3 599)	(4 897)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(6 561)	(4 630)	(3 116)	(2 450)
Други разходи		(748)	(768)	(416)	(453)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		343	3 192	1 061	1 356
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(3 355)	(6 357)	(782)	(3 447)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		722	3 107	425	1 452
Оперативна печалба		4 968	6 791	4 182	4 441
Разходи за лихви	27	(1 272)	(851)	(683)	(520)
Приходи от лихви	27	813	829	317	398
Други финансови приходи/разходи	28	(306)	(588)	216	(211)
Печалба преди данъци		4 203	6 181	4 032	4 108
Разходи за данъци, нетно					
Печалба за годината		4 203	6 181	4 032	4 108
Принадлежащ на малцинственото участие		199	427	206	173
Принадлежащ на акционерите на Групата		4 004	5 754	3 826	3 935

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 28 август 2009 г.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Пояснение	За 6 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв	За 6 месеца към 30 юни 2008 г. ‘000 лв
Печалба за периода	4 203	6 181
Друг всеобхватен доход		
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(1 510)	(374)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	(1 510)	(374)
Общо всеобхватен доход за периода	2 693	5 807
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	2 507	5 388
Малцинствено участие	186	419

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

Дата: 28 август 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Поясне- ния	За 6 месеца към 30 юни 2009 г. ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2008 г. ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		53 283	63 110
Плащания към доставчици		(42 858)	(47 902)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(7 811)	(8 637)
Постъпления/(Плащания) за данъци		1 843	(937)
Други плащания, нетно		(1 999)	(1 982)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		2 458	3 652
Инвестиционна дейност			
Постъпления/(плащания) за бизнескомбинации		(2 376)	(3 781)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(18 853)	(29 553)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	196	30
Плащания по финансов лизинг		(1 706)	(2 377)
Други постъпления/(плащания), нетно		-	(458)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(22 739)	(36 139)
Финансова дейност			
Емисия на акционерен капитал		1 828	2 067
Постъпления от заеми		57 407	47 881
Плащания по заеми		(42 933)	(20 249)
Плащания на лихви		(949)	(257)
Плащания за дивиденди		(3)	-
Други постъпления/(плащания), нетно		87	(206)
Нетен паричен поток от финансова дейност		15 437	29 236

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства	280	(239)
Курсови разлики от преизчисление	(39)	(269)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	(4 603)	(3 759)
Парични средства в началото на периода	19 790	33 394
Парични средства в края на периода	14	15 187
		29 635

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

Дата: 28 август 2009 г.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в
‘000 лв.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от преизчисления	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Малцинствено участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	25 000	4 803	54 757	(4 587)	23 905	9 887	113 765	5 612	119 377
Дивиденди	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)	-	(3 750)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	5 003	(5 003)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	1 875	1 875
Други промени в капитала	-	59	-	-	(56)	(69)	(66)	88	22
	-	59	-	-	4 947	(8 822)	(3 816)	1 963	(1 853)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	4 004	4 004	199	4 203
Друг всеобхватен доход									
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	(1 497)	-	-	(1 497)	(13)	(1 510)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(1 497)	-	4 004	2 507	186	2 693
Салдо към 30 юни 2009 г.	25 000	4 862	54 757	(6 084)	28 852	5 069	112 456	7 761	120 217

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

Дата: 28 август 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в
'000 лв.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от преизчисления	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Малцинствено участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	25 000	4 815	54 754	(433)	4 412	26 683	115 231	2 695	117 926
Дивиденди	-	-	-	-	-	(7 500)	(7 500)	-	(7 500)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	19 016	(19 016)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	1 992	1 992
Други промени в капитала	-	(47)	(33)	-	310	15	245	(38)	207
	-	(47)	(33)	-	19 326	(26 501)	(7 255)	1 954	(5 301)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	5 754	5 754	427	6 181
Друг всеобхватен доход									
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	(366)	-	-	(366)	(8)	(374)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(366)	-	5 754	5 388	419	5 807
Салдо към 30 юни 2008 г.	25 000	4 768	54 721	(799)	23 738	5 936	113 364	5 068	118 432

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
Дата: 28 август 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Основният предмет на дейност на “Каолин” АД и неговите дъщерни дружества 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.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този съкратен междинен консолидиран финансов отчет е изготвен за периода от шест месеца до 30 юни 2009 г., в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане.

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен в лева, това е и функционалната валута на Групата.

Междинният консолидиран финансов отчет към 30 юни 2009 г. (включващ сравнителна информация към 30 юни 2008 г. и към 31 декември 2008 г. само за Отчета за финансовото състояние) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28 август 2009 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Този междинен консолидиран финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен консолидиран финансов отчет на Групата 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 2 (ревизиран) “Плащане на базата на акции”
- МСФО 8 “Оперативни сегменти”
- МСС 1 (ревизиран) “Представяне на финансови отчети”
- МСС 32 (коригиран) “Финансови инструменти: представяне”
- МСС 39 (коригиран) “Финансови инструменти: признаване и оценяване”
- КРМСФО 13 “Програми за лоялни клиенти”
- КРМСФО 15 “Споразумения за строителство на недвижими имоти”

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 Групата 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 е довело до промени в определените оперативни сегменти на Групата, но счетоводната политика за идентифициране на оперативни сегменти сега се базира на информацията за нуждите на вътрешно управленско отчитане, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Групата няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.

МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Групата, тъй като тя няма инструменти с право на връщане

КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Групата не прилага програми за лоялност на клиентите.

КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Групата не е сключила и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.

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 Значими събития през периода

Световната икономика се е влошила от края на последния годишен период на отчитане. Както всички бизнеси, Групата също е повлияна от свиването на икономиката. Целите и политиките на Групата за управление на капитала, кредитен риск и ликвиден риск са описани в последните годишни финансови отчети.

Като цяло, състоянието на Групата е стабилно, въпреки сегашната икономическа среда, и разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

4.3 База за консолидация

Финансовият отчет на Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2008 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата има 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 дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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 на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Малцинственото участие представлява делът от печалбата и загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към малцинственото участие, надвишава малцинственото участие в капитала на дъщерното дружество, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степеня, в която малцинственото 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 дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания баланс 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. Положителната репутация 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 Отчета за доходите непосредствено след придобиването.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на предприятието - майка.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Групата 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.

Във финансовия 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 финансовия отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по осреднения курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се прехвърлят в Отчета за доходите и се признават като част от печалбата или загубата от продажби. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се отразяват 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 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.

4.7 Разходи по заеми

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

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

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

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

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

извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив. Размерът на разходите по заеми, които са капитализирани през един период, не следва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

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

4.8 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

Групата 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 баланса. 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.

4.9 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 Групата е в размер на 500 лв.

4.10 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 настия 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 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 Отчета за доходите за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в Отчета за финансовото състояние на Групата 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.

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

При изчисляване на обезценката Групата 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 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, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Групата, 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 Групата.

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 Групата 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.

4.12 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 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.

Отписването 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 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. Групата 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.

4.13 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.

4.14 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 4.20.1 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.

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

4.16 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 непоkritи загуби от минали периоди, посочени в Отчета за доходите.

4.17 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата 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 настите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Групата 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 Групата очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.18 Финансови пасиви

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

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

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно и краткосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в Отчета 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 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 Групата, се признават, когато дивидентите са одобрени на Общото събрание на акционерите.

4.19 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 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. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.20 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 4.21.

4.20.1 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.

4.21 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.

4.21.1 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 рисков фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.2 Полезен 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.

4.21.3 Материални запаси

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

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на на учредяване	Основна Дейност	30.06.2009 участие %	31.12.2008 участие %
<i>Дружества в страната:</i>				
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
”Огнеупорни глинни” АД	България	Производство	98.30	98.30
”Соларпро” АД	България	Производство	95.00	80.00
”Орел Керамика” ЕООД	България	Производство	100.00	100.00
<i>Дружества в чужбина:</i>				
”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
”Копови Уб”	Сърбия	Производство	90.44	89.93
”IMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
”Srbokvarc”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
”Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	75.00
”ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	51.00
”Каолин Азов”	Украйна	Производство	100.00	100.00
”Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00
”М.И.Д. АД”	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

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

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 без това да води до промяна в процента на участие на ”Каолин” АД в капитала на украинското предприятие. Към датата на съставяне на настоящия отчет «Каолин» АД е внесен изцяло своето задължение по капитала на ПКСП.

През второто тримесечие на 2009 г. “Юго Каолин” увеличи участието си в “Копови” на 90,44 % чрез закупуване на допълнителен брой акции.

На проведено Общо събрание на “Сърбокварц” е взето решение 30 % от реализирана за 2008 г. печалба да бъде разпределена като дивидент на едноличния собственик – “Юго Каолин”. Към 30.06.2009 г. една трета от този дивидент е разплатена ефективно, а останалата част е дължима до края на 2009 г.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

За 6 месеца до 30 юни 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
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2009 г.	16 577	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269
Новопридобити активи	5 335	65	7 444	745	77	11 545	25 211
Отписани активи	(780)	(34)	(585)	(323)	(4)	(13 097)	(14 823)
Резерв от преизчисление	(145)	(213)	(123)	(13)	-	(98)	(592)
Салдо към 30 юни 2009 г.	20 987	16 066	67 258	11 668	1 609	40 477	158 065
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Отписани активи	111	4	102	101	-	-	318
Амортизация	(134)	(411)	(5 074)	(798)	(98)	-	(6 515)
Резерв от преизчисление	-	37	32	5	-	-	74
Салдо към 30 юни 2009 г.	(2 478)	(4 600)	(30 599)	(5 870)	(804)	-	(44 351)
Балансова стойност към 30 юни 2009 г.	18 509	11 466	36 659	5 798	805	40 477	113 714

За годината към 31 декември 2008 г.	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини и съоръжения '000 лв	Транс- портни средства '000 лв	Други '000 лв	Разходи за ДА '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2008 г.	12 767	10 618	42 293	8 973	1 218	10 162	86 031
Новопридобити активи	4 308	7 595	22 121	3 286	459	61 289	99 058
- отделно придобити	3 067	6 495	22 016	3 286	459	61 289	96 612
- придобити чрез бизнес комбинация	1 241	1 100	105	-	-	-	2 446
Отписани активи	(185)	(1 272)	(3 133)	(462)	(122)	(25 025)	(30 199)
Нетни разлики от промяна на валутните курсове	(313)	(693)	(759)	(538)	(19)	(4 299)	(6 621)
Салдо към 31 декември 2008 г.	16 577	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2008 г.	(2 221)	(3 528)	(20 246)	(3 528)	(546)	-	(30 069)
Новопридобити активи	-	(491)	(9)	-	-	-	(500)
Отписани активи	-	150	1 535	276	7	-	1 968
Амортизация	(234)	(574)	(7 123)	(2 132)	(173)	-	(10 236)
Нетни разлики от обезценка на валутни курсове	-	213	184	206	6	-	609
Салдо към 31 декември 2008 г.	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	14 122	12 018	34 863	6 081	830	42 127	110 041

От притежаваните от Групата на консолидирана основа земи най-голям дял са собственост на “Каолин” АД – 15 711 хил. лева, както и на “Копови” – 2 068 хил. лева, а останалите основно са в “Каолин Минерал” – 318 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” АД – 250 хил. лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 8 207 хил. лева. Останалата

част са основно собственост на: “Копови” – 1 412 хил. лева, “Сърбокварц” – 625 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” – 622 хил. лева, “Каолин Минерал” – 295 хил. лева.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа, “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 33 685 хил. лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Копови” – 1 211 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 1 071 хил. лева, “ПКСП” – 526 хил. лева.

От направените разходи за придобиване на дълготрайни активи към 30.06.2009 г. 8 768 хил. лева са на “Каолин” АД, 15 606 хил. лева на “Соларпро” АД и 11 831 хил. лева на “ПКСП”.

По-значимите инвестиции на “Каолин” АД, 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.

Към 30 юни 2009 г. по-значими инвестиции приключили или такива, които все още са в процес на изпълнение, извършени от дъщерните дружества в страната и чужбина са:

Сърбия - пуск на нова технологична линия в “Копови”, чиято цел е да се повиши капацитета и да се обнови продуктовата гама;

Украйна - пуск на сушилен цех в “ПКСП” и продължаване на изграждането и оборудването на преработвателната фабрика за обогатяване на кварцов пясък на “ПКСП”, като се очаква през третото тримесечие да бъде пуснато в действие;

Албания – стартиране на доставки на суровина от дъщерното дружество “М.И.Д. АД” за голям инфраструктурен проект в страната с продължителност от 1,5 години;

България - на 24 август официално бе пуснат в експлоатация първия етап на фотоволтаичната електроцентрала на “Соларпро” АД в с. Янково, Шуменско. Първият етап от проекта “North-East 1” е с инсталирана мощност 338 kWp (киловатпика). Централата вече успешно е присъединена към електроразпределителната мрежа на Е.ОН и доставя електроенергия на електроразпределителното дружество. Пълната мощност на централата ще бъде въведена в експлоатация до края на годината. Цялата централа “North-East 1” е с номинална мощност 2404 kWp и ще бъде най-големият фотоволтаичен парк у нас.

На 29.06.2009 г. капиталът на “Соларпро” АД бе увеличен, като „Каолин” АД записа цялото увеличение в размер на 12 млн. лева и по този начин капиталът на

дъщерното дружество стана 24 млн. лева. В края на март бяха произведени първите панели от първата производствена линия на завода за слънчеви фотоволтаични панели в Силистра.

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”.

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

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

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

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

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

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

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

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.				
Нетна настояща стойност	2 282	3 892	694	6 868
31 декември 2008 г.				
Нетна настояща стойност	2 451	4 064	978	7 493

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.

Най-голям дял в дългосрочните задължения по лизингови договори има “Каолин” АД – 2 732 хил.лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Огнеупорни глини” АД – 574 хил.лева /лизинг на машини/, “Копови” – 484 хил.лева /лизинг на машини/, “Каолин Минерал” – 350 хил.лева /лизинг на недвижим имот – офис сграда/, “ПКСП” – 281 хил. лева.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 1 863 хил.лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глини” – 156 хил. лева, “Копови” – 62 хил.лева, “ПКСП” – 77 хил. лева.

Към 30 юни 2009 г. Групата е лизингодател по един договор за финансов лизинг, който се отнася до машини.

7.2 Оперативен лизинг

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

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 30 юни 2009 г.	336	902	631	1 869
Към 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 Репутация

	Репутация ‘000 лв
Към 1 януари 2008 г.	
Отчетна стойност	7 072
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	7 072
За 2008 г.	
Начално салдо балансова стойност	7 072
Увеличения	6 606
Намаления	-
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	13 678
Към 31 декември 2008 г.	
Отчетна стойност	13 678
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	13 678
За 2009 г.	
Начално салдо балансова стойност	13 678
Увеличения	-
Намаления	(467)
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	13 211
Към 30 юни 2009 г.	
Отчетна стойност	13 211
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	13 211

Намалението в размера на репутацията през второто тримесечие се дължи намалението на капитала на украинското дружество “ПКСП”, което не е свързано с промяна на процентното участие на “Каолин”.

9 Нематериални дълготрайни активи

За 6 месеца до 30 юни 2009 г.	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи- технологии	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	283	798	877	1 110	3 068
Новопридобити активи	-	16	3	-	19
Отписани активи	-	(1)	(640)	-	(641)
Резерв от преизчисление	(6)	-	-	-	(6)
Салдо към 30 юни 2009 г.	277	813	240	1 110	2 440
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(36)	(737)	(24)	-	(797)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(29)	(16)	-	(46)
Загуби от обезценка	-	-	-	-	-
Салдо към 30 юни 2009 г.	(37)	(766)	(40)	-	(843)
Балансова стойност към 30 юни 2009	240	47	200	1 110	1 597
За годината към 31 декември 2008 г.	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи- технологии	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	202	759	180	1 110	2 251
Новопридобити активи	81	45	697	-	823
Отписани активи	-	(7)	-	-	(7)
Нетни разлики от промяна на валутните курсове	-	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2008 г.	283	798	877	1 110	3 068

Амортизация

Салдо към 1 януари 2008 г.	(35)	(689)	(5)	-	(729)
Отписани активи	-	6	-	-	6
Амортизация	(1)	(54)	(19)	-	(74)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(36)	(737)	(24)	-	(797)

Балансова стойност към 31 декември 2008	247	61	853	1 110	2 271
--	------------	-----------	------------	--------------	--------------

Към 30.06.2009 г. “Каолин” АД 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.

10 Материални запаси

	30.06.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	5 238	6 544
Продукция	16 363	14 327
Стоки	5 032	3 818
Незавършено производство	2 879	2 619
	29 512	27 308

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

От стойността на наличните към 30.06.2009 г. материали 2 883 хил. лева са на “Каолин” АД, 558 хил. лева – на “Соларпро” АД, 928 хил. лева – на “Сърбокварц”, 537 хил. лева на “Копови”, 138 хил. лева – на “ПКСП”.

Продукция: “Каолин” АД – 13 271 хил. лева, “Копови” – 1 199 хил. лева, “Сърбокварц” – 644 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 445 хил. лева.

11 Търговски вземания и аванси

	30.06.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Предоставени аванси	12 690	12 588
Търговски вземания, бруто	26 235	23 695
Обезценка на търговските вземания	(19)	(19)
Търговски вземания, нето	38 906	36 264

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 Групата са прегледани относно индикации за обезценка. През отчетният период не е правена обезценка на търговските вземания.

От сумата на предоставените аванси най-голям размер имат авансите, предоставени от “Соларпро” АД – 7 065 хил. лева, във връзка с изграждания завод за фотоволтаични модули в Силистра.

Авансово платените суми от “Каолин” АД суми в размер на 4 530 хил. лева са основно за закупуване и доставка на дълготрайни материални активи, както и предплатени застрахователни премии и комисионни по сключени дългосрочни комисионни договори.

Платените аванси към 30.06.2009 г. от “ПКСП” общо в размер на 549 хил. лева се отнасят до продължаващото изграждане на преработвателна фабрика за кварцов пясък в близост до пясъчното находище на дружеството.

Към 30.06.2009 г. вземанията от клиенти на “Каолин” АД са в размер на 21 247 хил. лева, на “ПКСП” – 2 307 хил. лева, на “Копови” – 761 хил. лева, “Сърбокварц” – 647 хил. лева, “Каолин Ендустриел Минералер” – 932 хил. лева.

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

12 Данъчни вземания

	30.06.2009	31.12.2008
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ДДС за възстановяване	2 367	4 078
Корпоративен данък	868	819
Други данъци	26	16
	3 261	4 913

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 2 367 хил. лева, от които най-голямата сума е на “ПКСП” – 1 352 хил. лева, на “Каолин” АД – 443 хил. лева, на “Соларпро” АД – 197 хил. лева, на “Огнеупорни глилин” АД – 152 хил. лева.

Вземанията за корпоративен данък към 30.06.2009 г. са в размер на 868 хил. лева, от които най-голямата част е на “Каолин” АД – 698 хил. лева. Вземането за

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

13 Други вземания

	30.06.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Вземания по съдебни спорове	305	300
Други	878	1 037
	1 183	1 337

Другите краткосрочни вземания към 30.06.2009 г. са формирани основно от вземания на “Каолин” АД:

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

14 Парични средства

	30.06.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Парични средства в банки	12 259	17 014
Парични средства в брой	1 091	1 280
Блокирани парични средства	880	880
Парични средства в подотчетни лица и други парични еквиваленти	957	616
	15 187	19 790

15 Капитал

15.1 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	31.12.2008
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	25 000 000
- емитирани през годината	-	-
Брой акции напълно платени към 30 юни 2009 г.	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

Име	2009	2009	2008	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
	25 000 000	100.00	25 000 000	100.00

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.

През първата половина на 2009 г. бяха проведени общи събрания на всички дружества от групата в страната и чужбина, като само «Сърбокварц» от чуждестранните дружества гласува изплащане на дивидент.

15.2 Законови резерви

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

15.3 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.

15.4 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.

15.5 Други резерви

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

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

16 Получени заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	30.06.2009	31.12.2008
	'000 лв	'000 лв
Задължения по банков заеми – дългосрочна част	54 295	52 516
	<u>54 295</u>	<u>52 516</u>

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

Изцяло усвоен е инвестиционния кредит от “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Падежът на същия е 20.12.2012 г.

Останалата част от дългосрочните задължения към банки е задължение на “Соларпро” АД по предоставен дългосрочен банков кредит, падежиращ през 2015 г..

16.2 Краткосрочни заеми

	30.06.2009	31.12.2008
	'000 лв	'000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	30 583	20 203
Задължения по получени заеми	197	184
	<u>30 780</u>	<u>20 387</u>

Краткосрочните задължения към банки към 30.06.2009 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 30 583 хил. лева. Основната част – 22 619 хил. лева са задължения на “Каолин” АД, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

Краткосрочна част от задълженията на Групата по банков заеми се формира извън горното и от задължението на “ПКСП” към “Ситибанк”, Украйна. Падежът на дълга на украинското дружество е през 2009 г. Останалата част от задължението към банки представлява задължение на “Соларпро” АД – 2 633 хил. лева, “Каолин Азов” – 125 хил. лева, “Юго Каолин” – 580 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 513 хил. лева, “М.И.Д. АЛ” – 394 хил. лева.

17 Търговски задължения

	30.06.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Търговски задължения	14 056	18 640
Получени аванси	490	1 049
	14 546	19 689

Към 30.06.2009 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 11 778 хил. лева, на “Копови” – 1 075 хил. лева, на Соларпро” – 505 хил. лева, на “Сърбокварц” – 210 хил. лева, на “ИГМ Юго Каолин” – 216 хил. лева,

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

18 Данъчни задължения

	30.06.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Данък върху добавената стойност	154	-
Задължения за корпоративен данък	-	77
Данък върху доходите на физическите лица	101	65
Други данъци	118	67
	373	209

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане 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 основно формирани от дължимия и вече внесет в законовения срок данък по ЗКПО върху гласувания от “Каолин” АД дивидент за 2008 г.

19 Задължения към персонала и осигурителни организации

	31.06.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Задължения към персонала	1 119	1 502
Задължения за социални осигуровки	325	454
	1 444	1 956

20 Задължения за концесии

Към 30.06.2009 г. Дружеството разполага с десет концесионни права. Плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дохранци”, “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.

През второто тримесечие бе подписан договор между “Каолин” и МИЕ за търсене и проучване на площ “Ветово-ТГ”. Договора е за срок от 2 години.

От началото на м.август 2009 г. в “Каолин” АД стартира ефективен добив от находище “Сарагьол – 21 гнездо”.

И през 2009 г. “Магма – 97” АД притежава четири концесионни права, съответно за находищата – “Канарата”, “Мелница”, “Устрем” и “Канарата-запад”.

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

Към 30 юни 2009 г. са увеличени предоставените права за търсене и проучване на площи в Сърбия, чрез дъщерното дружество “Копови” и в Албания чрез “М.И.Д. АД”.

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 за находищата в страната ни, както следва:

Находище	30.06.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Рудник "Ветово"	76	795
Рудник "Дойранци"	17	96
Рудник "Жълти дол"	27	142
Рудник "Средня"	1	1
Рудник "Дъбравино"	9	165
Рудник "Есенниците - VIII уч."	40	65
Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	18	18
Рудник „Кирешлика”	10	10
Рудник „Свобода”	3	3
Рудник „Великан”	12	-
Рудник „Канарата”	2	43
Рудник “Мелница”	3	3
Рудник “Устрем”	1	1
Рудник “Канарата-Запад”	-	-
Рудник „Славяново”	-	-
Рудник „Бръшляница”	1	1
Рудник “Чучура”	-	-
Рудник „Бяла вода”	-	1
Рудник „Искър”	-	2
Рудник „Сух кладенец”	2	2
Рудник „Лъката”	1	-
Общо	223	1 348

21 Други задължения

	30.06.2009 ‘000 ЛВ.	31.12.2008 ‘000 ЛВ.
Задължения за дивиденди	1 204	36
Други	341	381
	1 545	417

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 по различни програми и проекти.

22 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	33 738	42 483	19 590	26 204
Приходи от продажба на стоки	3 916	6 459	1 242	3 901
Приходи от предоставяне на услуги	15 591	16 299	9 225	10 454
	53 245	65 241	30 057	40 559
Други приходи (по отчетните форми на КФН)	2 070	1 443	1 193	188
Общо приходи по Отчета за доходите (по отчетните форми на КФН)	55 315	66 684	31 250	40 747

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ най-голям дял има “Каолин АД – 76,83 %”. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “Соларпро” АД – 5,93 %, “Копови” – 4,95 %, “Сърбокварц” - 2,63 %, “ПКСП” – 3,55 %, “Каолин Ендустриел Минераллер” – 3,48 %.

23 Други приходи

Другите приходи на Групата в размер на 2 141 хил. лева са формирани основно от приходите от опаковки във връзка с реализацията на пакетирана продукция. Наред с тях тук са отразени и приходите от продажби на нетекущи активи.

24 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	(10 556)	(11 797)	(6 729)	(6 543)
Спомагателни материали	(1 402)	(1 846)	(889)	(1 015)
Материали за поддръжка	(670)	(2 915)	(331)	(1 584)
Други	(543)	(1 251)	(295)	(717)
	(13 171)	(17 809)	(8 244)	(9 859)

25 Разходи за външни услуги

	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 морски транспорт	(6 398)	(12 289)	(4 053)	(7 862)
Нает автотранспорт	(7 205)	(7 255)	(4 271)	(4 402)
Комисионни	(1 113)	(1 712)	(590)	(1 160)
Разходи за концесии	(473)	(968)	(234)	(506)
Текущи ремонти	(413)	(1 216)	(261)	(854)
Граждански договори	(492)	(653)	(242)	(378)
Разходи за наеми	(530)	(368)	(333)	(212)

26 Разходи за възнаграждения

	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	(5 946)	(7 177)	(3 018)	(4 022)
Разходи за социални осигуровки	(1 120)	(1 550)	(581)	(875)
	(7 066)	(8 727)	(3 599)	(4 897)

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

27 Приходи от лихви 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	28	12	14	8
- банкови депозити	500	811	186	388
- финансов лизинг	2	6	1	2
- други	86	-	44	-
Приходи от лихви	813	829	317	398
Разходи за лихви свързани с:				
- банкови заеми	(988)	(630)	(517)	(423)
- финансови лизинг	(280)	(157)	(162)	(69)
- облигационен заем	-	(64)	-	(28)
- други	(4)	-	(4)	-
Разходи за лихви	(1 272)	(851)	(683)	(520)

28 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	(114)	(264)	270	36
Други	(192)	(324)	(54)	(247)
	(306)	(588)	216	(211)

29 Сделки със свързани лица

29.1 Сделки със собственици

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

29.2 Баланс към края на периода

	30.06.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Дългросрочни вземания от:		
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	6	130
Краткосрочни вземания от:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	3 821	5 786
	3 821	5 786
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	8 424	650
- Алфа Енерджи ЕООД	2 379	-
- Алфа Енерджи Ка ЕООД	312	-
- Алфа Енерджи МТ ЕООД	187	-
- Йовега глас ЕАД	8	-
- Брокер инс ООД	7	-
	11 317	650
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	15 138	6 436
Задължения към:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	2 545	1
	2 545	1
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Вивид Пауър ЕАД	293	220
- Дунавски Индустриален парк АД	63	106
- Йовега глас ЕАД	24	-
- ЖП Комплекс ЕАД	8	3
- Брокер инс ООД	3	-

Каолин АД
Междинен консолидиран финансов отчет
30 юни 2009 г.

44

- Ителиджънт.нет ООД	2	2
- Спектър нет АД	1	-
- София Централ Парк АД	-	7
	394	338
Общо краткосрочни задължения	2 939	339

30 Условни активи и условни пасиви

Към 30.06.2009 г. българските дъщерни дружества от Групата са издали банкови гаранции за обезпечаване на концесионните си задължения към МИЕ, както и в полза на основни контрагенти основно на "Каолин" АД.

	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

31 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 31.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

31.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките в Групата, поради преобладаващото влияние на дружеството-майка, се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните трансакции на Групата, деноминирани в щатски долари и останалите местни валути /турска лира, украинска гривна, албанска лека и румънска лея/, излагат Групата на валутен риск.

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

31.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. В края на изминалото тримесечие дружеството хеджира лихвената си експозиция по инвестиционното финансиране в “Сосиете Женерал Експресбанк” АД.

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

Инвестиционно финансиране се ползва и от “Солапро” АД и “ПКСП”.

Оборотно банково финансиране се ползва от “Огнеупорни глини” АД, от албанското дружество “МИД” АД, от украинското дружество “Каолин Азов”, както и от сръбското – “Юго Каолин”.

По всички изброени по-горе позиции, включително и по договорите за финансов лизинг на всички дружества, Групата отчита лихвен риск по отношение на плаващата надбавка, формираща цената на привлечения ресурс.

31.3 Кредитен риск

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

	30.06.2009	31.12.2008
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	15 187	19 790
Кредити и вземания	41 958	45 829
	57 145	65 619

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на другите контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. В тази си дейност активно продължава да бъде подпомагана от “Кредитреформ”.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. В сегашните икономически условия въпреки това Групата изисква от контрагентите все повече авансови плащания или обезпечени с документарни инструменти /акредитиви, менителници, чекове и трати/ доставки.

31.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 30 юни 2009 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

30 юни 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	30 583	54 295
Задължения по финансов лизинг	2 282	4 586
Търговски задължения и аванси	14 546	-
Задължения към свързани лица	2 939	-

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

31 декември 2008 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови заеми	23 147	58 052
Задължения по финансов лизинг	2 950	6 063
Търговски задължения и аванси	19 689	-
Задължения към свързани лица	339	-

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

31.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	30.06.2009	31.12.2008
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Дълготрайни активи		
Вземания по заеми и финансов лизинг	39	57
Краткотрайни активи		
Търговски вземания	38 906	36 264
Вземания по заеми и финансов лизинг	1 830	1 900
Пари и парични средства	15 187	19 790
Дългосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	58 881	57 558
Краткосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	33 062	22 838
Търговски задължения и аванси	14 546	19 689

32 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.

33 Събития след датата на баланса

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