

Междинен Консолидиран Финансов отчет

КАОЛИН АД

30 септември 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 9 месеца към 30 септември 2009 г.	За годината към 31 декември 2008 г.
		‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	112 900	110 041
Репутация	8	12 628	13 678
Нематериални активи	9	3 205	2 271
Дългосрочни финансови активи		50	57
Вземания от свързани лица	29.2	-	130
Активи по отсрочени данъци		170	176
		<b>128 953</b>	<b>126 353</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	10	30 479	27 308
Търговски вземания и аванси	11	38 254	36 264
Вземания от свързани лица	29.2	19 495	6 436
Предоставени заеми		1 160	1 900
Финансови активи, държани за търгуване		8	6
Данъчни вземания	12	2 860	4 913
Други вземания	13	1 296	1 337
Парични средства	14	14 830	19 790
		<b>108 382</b>	<b>97 954</b>
<b>Общо активи</b>		<b>237 335</b>	<b>224 307</b>

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

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

Дата: 12 ноември 2009 г.

## Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	За 9 месеца към	За годината
		30 септември 2009 г.	към 31 декември 2008 г.
		‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД</b>			
Акционерен капитал	15.1	25 000	25 000
Законови резерви	15.2	4 864	4 803
Премии резерв	15.3	54 757	54 757
Резерв от преизчисление	15.4	(8 585)	(4 587)
Други резерви	15.5	28 863	23 905
Финансов резултат		8 281	9 887
		<b>113 180</b>	<b>113 765</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>8 770</b>	<b>5 612</b>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>121 950</b>	<b>119 377</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Получени заеми	16.1	58 400	52 516
Задължения по финансов лизинг	7.1	4 181	5 042
Други задължения		315	359
Пасиви по отсрочени данъци		218	217
		<b>63 114</b>	<b>58 134</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Получени заеми	16.2	31 417	20 387
Задължения по финансов лизинг	7.1	1 957	2 451
Търговски задължения и аванси	17	14 541	19 689
Задължения към свързани лица	29.2	1 522	339
Данъчни задължения	18	339	209
Задължения към персонала и осигурителни институции	19	1 548	1 956
Задължения за концесии	20	215	1 348
Други задължения	21	732	417
		<b>52 271</b>	<b>46 796</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>115 385</b>	<b>104 930</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>237 335</b>	<b>224 307</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 12 ноември 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран отчет за доходите

	Поясне ние	За 9 месеца към 30 септември 2009 г. '000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2008 г. '000 лв.	За 3 месеца към 30 септември 2009 г. '000 лв.	За 3 месеца към 30 септември 2008 г. '000 лв.
<b>Приходи</b>	22	<b>90 022</b>	<b>104 957</b>	<b>36 777</b>	<b>39 716</b>
Други доходи	23	3 757	3 351	1 616	1 859
Разходи за материали	24	(21 001)	(26 811)	(7 830)	(9 002)
Разходи за външни услуги	25	(36 641)	(44 591)	(16 059)	(16 641)
Разходи за персонала	26	(11 229)	(13 833)	(4 163)	(5 106)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(10 322)	(7 371)	(3 761)	(2 741)
Други разходи		(1 356)	(1 434)	(608)	(666)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		887	2 909	544	(283)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(6 119)	(11 262)	(2 764)	(4 905)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		962	4 630	240	1 523
<b>Оперативна печалба</b>		<b>8 960</b>	<b>10 545</b>	<b>3 992</b>	<b>3 754</b>
Разходи за лихви	27	(2 244)	(1 622)	(972)	(771)
Приходи от лихви	27	1 107	1 368	294	539
Други финансови приходи/разходи	28	(272)	213	34	801
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>7 551</b>	<b>10 504</b>	<b>3 348</b>	<b>4 323</b>
Разходи за данъци, нетно					
<b>Печалба за периода</b>		<b>7 551</b>	<b>10 504</b>	<b>3 348</b>	<b>4 323</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		284	766	85	339
<b>Принадлежащ на акционерите на Групата</b>		<b>7 267</b>	<b>9 738</b>	<b>3 263</b>	<b>3 984</b>

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

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

Дата: 12 ноември 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

## Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Пояснение	За 9 месеца към 30 септември 2009 г. ‘000 лв	За 9 месеца към 30 септември 2008 г. ‘000 лв	За годината към 31 декември 2008 г. ‘000 лв
<b>Печалба за периода</b>	<b>7 551</b>	<b>10 504</b>	<b>10 340</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(5 871)	1 746	(6 549)
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>	<b>(5 871)</b>	<b>1 746</b>	<b>(6 549)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>1 680</b>	<b>12 250</b>	<b>3 791</b>
<b>Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:</b>			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	3 270	10 749	5 537
Малцинствено участие	(1 590)	1 501	(1 746)

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 12 ноември 2009 г.

## Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Поясне- ния	За 9 месеца към 30 септември 2009 г. ‘000 лв.	За 9 месеца към 30 септември 2008 г. ‘000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		90 010	106 958
Плащания към доставчици		(69 255)	(86 058)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(11 692)	(13 899)
Постъпления/(Плащания) за данъци (без корпоративен)		1 509	2 845
Постъпления/(Плащания) за корпоративен данък		(133)	(2 852)
Други плащания, нетно		(2 530)	(1 705)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>7 909</b>	<b>5 289</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления/(плащания) за бизнескомбинации		(3 167)	(4 732)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(22 502)	(47 205)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	367	60
Плащания по финансов лизинг		(2 570)	(3 064)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(27 872)</b>	<b>(54 941)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Емисия на акционерен капитал		2 137	2 205
Постъпления от заеми		94 095	103 841
Плащания по заеми		(76 424)	(52 975)
Плащания на лихви		(1 512)	(1 064)
Плащания за дивиденди		(3 349)	(7 414)
Други постъпления/(плащания), нетно		(104)	(43)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>14 843</b>	<b>44 550</b>

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Каолин АД			7
Междинен консолидиран финансов отчет			
30 септември 2009 г.			
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		241	(434)
Курсови разлики от преизчисление		(81)	5
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>		<b>(4 960)</b>	<b>(5 531)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>19 790</b>	<b>33 394</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	14	<b>14 830</b>	<b>27 863</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 12 ноември 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
<b>Салдо към 1 януари 2009 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 803</b>	<b>54 757</b>	<b>(4 587)</b>	<b>23 905</b>	<b>9 887</b>	<b>113 765</b>	<b>5 612</b>	<b>119 377</b>
Дивиденди	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)	-	(3 750)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	5 003	(5 003)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	4 657	4 657
Други промени в капитала	-	61	-	-	(45)	(120)	(104)	91	(13)
	-	<b>61</b>	-	-	<b>4 958</b>	<b>(8 873)</b>	<b>(3 854)</b>	<b>4 748</b>	<b>894</b>
Печалба за периода	-	-	-	-	-	7 267	7 267	284	7 551
<b>Друг всеобхватен доход</b>									
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	(3 998)	-	-	(3 998)	(1 874)	(5 872)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	-	-	<b>(3 998)</b>	-	<b>7 267</b>	<b>3 269</b>	<b>(1 590)</b>	<b>1 679</b>
<b>Салдо към 30 септември 2009 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 864</b>	<b>54 757</b>	<b>(8 585)</b>	<b>28 863</b>	<b>8 281</b>	<b>113 180</b>	<b>8 770</b>	<b>121 950</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)

Дата: 12 ноември 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
<b>Салдо към 1 януари 2008 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 815</b>	<b>54 754</b>	<b>(433)</b>	<b>4 412</b>	<b>26 683</b>	<b>115 231</b>	<b>2 695</b>	<b>117 926</b>
Дивиденди	-	-	-	-	-	(7 500)	(7 500)	-	(7 500)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	19 016	(19 016)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	1 201	1 201
Други промени в капитала	-	(47)	(30)	-	502	(460)	(35)	-	(35)
	-	(47)	(30)	-	19 518	(26 976)	(7 535)	1 201	(6 334)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	9 738	9 738	766	10 504
<b>Друг всеобхватен доход</b>									
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	1 011	-	-	1 011	735	1 746
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	-	-	1 011	-	9 738	10 749	1 501	12 250
<b>Салдо към 30 септември 2008 г.</b>	<b>25 000</b>	<b>4 768</b>	<b>54 724</b>	<b>578</b>	<b>23 930</b>	<b>9 445</b>	<b>118 445</b>	<b>5 397</b>	<b>123 842</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)  
Дата: 12 ноември 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 септември 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 септември 2009 г. (включващ сравнителна информация към 30 септември 2008 г. и към 31 декември 2008 г. само за Отчета за финансовото състояние) е одобрен и приет от съвета на директорите на 12 ноември 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 внесенния 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.

#### **4.17 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 септември 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	30.09.2009 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
“Солариро” 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	96.04	89.93
“TMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	99.90	100.00
“Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	75.00
“ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	51.00
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	50.10	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 третото тримесечие на 2009 г. “Юго Каолин” увеличи участието си в капитала на “Копови” от 90,44 % на 96,04 % чрез закупуване на допълнителен брой акции.

През изминалото тримесечие “Юго Каолин” продаде 0,10 % от участието си в “Сърбокварц” и сега дела му е вече 99,90 %.

През третото тримесечие бе регистрирана продажбата на 49,90 % от капитала на “Каолин Азов” на физически лица. С тази продажба участието на “Каолин” АД вече е 50,10 %. В същото време бе увеличен капитала на това украинско дружество, като “Каолин” АД записа част от увеличението съобразно новия си дял.

През третото тримесечие бе окончателно внесено увеличението на капитала на “ПКСП”, гласувано през 2008 г.

## 6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

За 9 месеца до 30 септември 2009 г.	Земя '000 ЛВ	Сгради '000 ЛВ	Машини и съоръжения '000 ЛВ	Транспортни средства '000 ЛВ	Други '000 ЛВ	Разходи за ДА '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Отчетна стойност</b>							
Салдо към 1 януари 2009 г.	16 577	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269
Новопридобити активи	5 643	10 133	26 556	812	84	16 723	59 951
Отписани активи	(879)	(394)	(1 743)	(541)	(6)	(42 750)	(46 313)
Резерв от преизчисление	(66)	(214)	(276)	(103)	(3)	(843)	(1 505)
<b>Салдо към 30 септември 2009 г.</b>	<b>21 275</b>	<b>25 773</b>	<b>85 059</b>	<b>11 427</b>	<b>1 611</b>	<b>15 257</b>	<b>160 402</b>
<b>Амортизация</b>							
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Отписани активи	111	18	432	236	-	-	798
Амортизация	(220)	(662)	(8 030)	(1 185)	(144)	-	(10 241)
Резерв от преизчисление	-	55	63	50	2	-	170
<b>Салдо към 30 септември 2009 г.</b>	<b>(2 564)</b>	<b>(4 819)</b>	<b>(33 194)</b>	<b>(6 077)</b>	<b>(848)</b>	<b>-</b>	<b>(47 502)</b>
<b>Балансова стойност към 30 септември 2009 г.</b>	<b>18 711</b>	<b>20 954</b>	<b>51 865</b>	<b>5 350</b>	<b>763</b>	<b>15 257</b>	<b>112 900</b>

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
<b>Отчетна стойност</b>							
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)
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>16 577</b>	<b>16 248</b>	<b>60 522</b>	<b>11 259</b>	<b>1 536</b>	<b>42 127</b>	<b>148 269</b>
<b>Амортизация</b>							
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
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>( 2 455)</b>	<b>(4 230)</b>	<b>(25 659)</b>	<b>(5 178)</b>	<b>(706)</b>	<b>-</b>	<b>(38 228)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>14 122</b>	<b>12 018</b>	<b>34 863</b>	<b>6 081</b>	<b>830</b>	<b>42 127</b>	<b>110 041</b>

От притежаваните от Групата дълготрайни материални активи 60,40 % са собственост на "Каолин" АД. Останалите дружества притежават дълготрайни материални активи както следва: "Соларпро" АД – 15,50 %, дружествата в Украйна – 12,60 %, дружествата от Сърбия – 7,60 %.

От притежаваните от Групата на консолидирана основа земи най-голям дял са собственост на "Каолин" АД – 15 933 хил. лева, както и на "Копови" – 2 113 хил. лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 8 130 хил. лева. Останалата част са основно собственост на: “ПКСП” – 10 136 хил. лева, “Копови” – 1 396 хил. лева, “Сърбокварц” – 592 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” – 280 хил. лева, “Каолин Минерал” – 294 хил. лева.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа, “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 32 353 хил. лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Соларпро” АД – 17 440 хил. лева, “Копови” – 1 158 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 1 035 хил. лева.

Отчетените разходи за придобиване на дълготрайни активи към 30.09.2009 г. са формирани основно от “Каолин” АД.

По-значимите инвестиции на “Каолин” АД, въведени в експлоатация третото тримесечие на 2009 г. са:

- Модернизация на наличната ТСИ във ф-ка Димитровград за над 700 хил. лв.;
- Нова допълнителна производствена линия във ф-ка Каолиново;
- Допълнително оборудване, модернизации във ф-ка Сеново и Вятово, както и вътрешна частична газификация на фабрика Каолиново на стойност над 500 хил. лева.

Към 30 септември 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 - през третото тримесечие е замразена дейността в двете тухларни на “IGM Yugo Kaolin”.

Украйна – завършване на изграждането на ново промивно отделение в “ПКСП”.

Албания – придобита концесия за добив на варовикова суровина на находище в района на Тирана, което ще подпомогне доставките на суровина от дъщерното дружество “М.И.Д. АД” за голям инфраструктурен проект в страната.

България

През изминалото тримесечие 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.

“Соларпро” АД въведе в експлоатация още 680 kWp мощности от фотоволтаичната централа в с. Янково, Шуменско. Така към момента в експлоатация са общо 1,018 MWp (мегаватника). Централата е присъединена към електроразпределителната мрежа на Е.ОН и доставя електроенергия на дружеството.

Соларната централа, разполагаща се на площ от 116 дка, не е построена върху земеделски земи, а върху индустриален терен, където преди разчистването са се намирали изоставени стопански сгради и оранжерии. По този начин съоръжението не отнема от съществуващия земеделски фонд, а рекултивира изоставен стопански терен. Рекултивирането на изоставени и замърсени индустриални площи е част от мисията на „Соларпро” АД, като този подход ще бъде приложен и при останалите проекти.

Междувременно фотоволтаичните модули на “Соларпро” АД получиха два международни TUV сертификата. Единият сертификат е за качество и видова класификация, а другият е за безопасност.

## **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 шест 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 “Проминерал” лизингови договори са за транспортни средства.

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

	<b>Дължими минимални лизингови плащания</b>			
	<b>До 1</b>	<b>От 1 до 5</b>	<b>Над 5</b>	<b>Общо</b>
	<b>година</b>	<b>години</b>	<b>години</b>	
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>30 септември 2009 г.</b>				
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1 957</b>	<b>3 608</b>	<b>573</b>	<b>6 138</b>
<b>31 декември 2008 г.</b>				
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>2 451</b>	<b>4 064</b>	<b>978</b>	<b>7 493</b>

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 – 2 430 хил.лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Огнеупорни глинни” АД – 529 хил.лева /лизинг на машини/, “Копови” – 486 хил.лева /лизинг на машини/, , “Каолин Минерал” – 332 хил.лева /лизинг на недвижим имот – офис сграда/.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 1 570 хил.лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глинни” АД – 161 хил. лева и “Соларпро” АД – 60 хил.лева.

## 7.2 Оперативен лизинг

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

	<b>До 1</b>	<b>От 1 до 5</b>	<b>От 1 до 5</b>	<b>Общо</b>
	<b>година</b>	<b>години</b>	<b>години</b>	
	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>	<b>‘000 лв</b>
<b>Към 30 септември 2009 г.</b>	297	721	763	<b>1 781</b>
<b>Към 31 декември 2008 г.</b>	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 30.09.2009 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

	<b>Репутация</b> <b>'000 ЛВ</b>
Към 1 януари 2008 г.	
Отчетна стойност	7 072
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>7 072</b>
За 2008 г.	
Начално салдо балансова стойност	7 072
Увеличения	6 606
Намаления	-
Амортизация	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>13 678</b>
Към 31 декември 2008 г.	
Отчетна стойност	13 678
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>13 678</b>
За 2009 г.	
Начално салдо балансова стойност	13 678
Увеличения	-
Намаления	(1 050)
Обезценка за периода	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>12 628</b>
Към 30 септември 2009 г.	
Отчетна стойност	12 628
Натрупана обезценка	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>12 628</b>

Намалението в размера на репутацията през третото тримесечие се дължи основно на продажбата на 49,90 % от капитала на украинското дружество "Каолин Азов".

**9 Нематериални дълготрайни активи**

<b>За 9 месеца до 30 септември 2009 г.</b>	<b>Права</b>	<b>Програмни продукти</b>	<b>Други</b>	<b>Нематериални активи- технологии</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2009 г.	<b>283</b>	<b>798</b>	<b>877</b>	<b>1 110</b>	<b>3 068</b>
Новопридобити активи	-	18	1 644	-	1 662
Отписани активи	-	(1)	(640)	-	(641)
Резерв от преизчисление	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 30 септември 2009 г.</b>	<b>283</b>	<b>815</b>	<b>1 881</b>	<b>1 110</b>	<b>4 089</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2009 г.	<b>(36)</b>	<b>(737)</b>	<b>(24)</b>	-	<b>(797)</b>
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(43)	(42)	-	(87)
Загуби от обезценка	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 30 септември 2009 г.</b>	<b>(38)</b>	<b>(780)</b>	<b>(66)</b>	-	<b>(884)</b>
<b>Балансова стойност към 30 септември 2009</b>	<b>245</b>	<b>35</b>	<b>1 815</b>	<b>1 110</b>	<b>3 205</b>
<b>За годината към 31 декември 2008 г.</b>					
<b>Отчетна стойност</b>					
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
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>283</b>	<b>798</b>	<b>877</b>	<b>1 110</b>	<b>3 068</b>

**Амортизация**

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

<b>Балансова стойност към 31 декември 2008</b>	<b>247</b>	<b>61</b>	<b>853</b>	<b>1 110</b>	<b>2 271</b>
------------------------------------------------	------------	-----------	------------	--------------	--------------

Към 30.09.2009 г. в “Каолин” АД е отразена и стойността на получения зелен сертификат, съгласно изискванията на международния стандарт ISO 14001.

**10 Материални запаси**

	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Материали	5 867	6 544
Продукция	17 754	14 327
Стоки	4 711	3 818
Незавършено производство	2 147	2 619
	<b>30 479</b>	<b>27 308</b>

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

От стойността на наличните към 30.09.2009 г. материали 2 964 хил. лева са на “Каолин” АД, 913 хил. лева – на “Сърбокварц” и 1 106 хил. лева – на “Соларпро”.

Продукция: “Каолин” АД – 14 808 хил. лева, “Копови” – 1 095 хил. лева, “Сърбокварц” – 602 хил. лева.

**11 Търговски вземания и аванси**

	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Предоставени аванси	10 485	12 588
Търговски вземания, бруто	27 788	23 695
Обезценка на търговските вземания	(19)	(19)
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>38 254</b>	<b>36 264</b>

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 – 5 357 хил. лева, във връзка с изграждания завод за фотоволтаични модули в Силистра.

Авансово платените суми от “Каолин” АД суми в размер на 4 331 хил. лева са основно за закупуване и доставка на дълготрайни материални активи, както и предплатени застрахователни премии.

Към 30.09.2009 г. вземанията от клиенти са формирани основно от “Каолин” АД.

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

## 12 Данъчни вземания

	30.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
ДАС за възстановяване	1 909	4 078
Корпоративен данък	946	819
Други данъци	5	16
	<b>2 860</b>	<b>4 913</b>

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 1 909 хил. лева, от които най-голямата сума е на “ПКСП” – 1 154 хил. лева, на “Соларпро” АД – 330 хил. лева, на “Каолин” АД – 130 хил. лева, на “Огнеупорни глини” АД – 130 хил. лева.

Вземанията за корпоративен данък към 30.09.2009 г. са в размер на 946 хил. лева, от които най-голямата част е на “Каолин” АД – 691 хил. лева. Вземането за корпоративен данък е формирано от остатъка от плащаните регулярно през 2008 г. авансови вноски по ЗКПО.

### 13 Други вземания

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Вземания по съдебни спорове	305	300
Други	991	1 037
	<b>1 296</b>	<b>1 337</b>

Другите краткосрочни вземания към 30.09.2009 г. са формирани основно от вземания на "Каолин" АД:

- разчети за морско агентирание - 540 хил. лева;
- разчети за гаранции – 70 хил. лева;
- вземания по продадени инвестиционни дялове – 174 хил. лева.

### 14 Парични средства

	30.09.2009 '000 лв	31.12.2008 '000 лв
Парични средства в банки	11 463	17 014
Парични средства в брой	1 516	1 280
Блокирани парични средства	880	880
Парични средства в подотчетни лица и други парични еквиваленти	971	616
	<b>14 830</b>	<b>19 790</b>

### 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.

	30.09.2009	31.12.2008
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	25 000 000
- емитирани през годината	-	-
<b>Брой акции напълно платени към 30 юни 2009 г.</b>	<b>25 000 000</b>	<b>25 000 000</b>

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
	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>

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

	30.09.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Задължения по банков заеми – дългосрочна част	58 400	52 516
	<u>58 400</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.

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.

### 16.2 Краткосрочни заеми

	30.09.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	31 182	20 203
Задължения по получени заеми	235	184
	<u>31 417</u>	<u>20 387</u>

Краткосрочните задължения към банки към 30.09.2009 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 31 182 хил. лева. Основната част от тях са задължения на “Каолин” АД, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

### 17 Търговски задължения

	30.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Търговски задължения	14 030	18 640
Получени аванси	511	1 049
	<b>14 541</b>	<b>19 689</b>

Към 30.09.2009 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 11 721 хил. лева, “Сърбокварц” – 533 хил. лева, на “Копови” – 488 хил. лева., на “Соларпро” – 585 хил. лева.

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

### 18 Данъчни задължения

	30.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Данък върху добавената стойност	193	-
Задължения за корпоративен данък	-	77
Данък върху доходите на физическите лица и други данъци	146	132
	<b>339</b>	<b>209</b>

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.

### 19 Задължения към персонала и осигурителни организации

	31.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Задължения към персонала	1 176	1 502
Задължения за социални осигуровки	372	454
	<b>1 548</b>	<b>1 956</b>

## 20 Задължения за концесии

Към 30.09.2009 г. Дружеството разполага с десет концесионни права. Плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” се отчитат като разходи за текущия период.

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

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

Концесионните задължения към 30 септември 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	30.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Рудник "Ветово"	73	795
Рудник "Дойранци"	16	96
Рудник "Жълти дол"	26	142
Рудник "Средня"	1	1
Рудник "Дъбравино"	9	165
Рудник "Есенниците - VIII уч."	39	65
Рудник "Сарагьол - 21 гнездо"	17	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”	-	-
<b>Общо</b>	<b>215</b>	<b>1 348</b>

## 21 Други задължения

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Задължения за дивиденди	402	36
Други	330	381
	<u>732</u>	<u>417</u>

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./, по-голяма част от които към момента на съставяне на този отчет са вече ефективно разплатени .

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

## 22 Приходи от продажби

	За 9 месеца към 30.09.2009 ‘000 лв.	За 9 месеца към 30.09.2008 ‘000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2009 ‘000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	55 834	69 752	22 096	27 269
Приходи от продажба на стоки	6 578	11 417	2 662	4 958
Приходи от предоставяне на услуги	27 610	23 788	12 019	7 489
	<u>90 022</u>	<u>104 957</u>	<u>36 777</u>	<u>39 716</u>
Други приходи (по отчетните форми на КФН)	3 634	3 253	1 564	1 810
<b>Общо приходи по Отчета за доходите (по отчетните форми на КФН)</b>	<b>93 656</b>	<b>108 210</b>	<b>38 341</b>	<b>41 526</b>

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ най-голям дял има “Каолин АД – 75,82 %”. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “Соларпро” АД – 6,30 %, “Копови” – 5,13 %, “ГКСП” – 4,19 %, “Сърбокварц” - 3,06 %, “Каолин Ендустриел Минералер” – 3,08 %.

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

Индустрия	Деветмесечие 2009 /хил.лв./	% от общото	Деветмесечие 2008 /хил.лв./	% от общото	% откл. 2009/2008
Стъкларска индустрия	26 292	33%	37 877	38%	-30,59%
Керамична индустрия	22 843	29%	24 680	25%	-7,44%
FDG варовик	8 865	11%	6 915	7%	28,20%
Строителство	11 778	15%	12 641	13%	-6,82%
Леарство	4 060	5%	6 258	6%	-35,13%
Хартиена промишленост	1 634	2%	3 948	4%	-58,60%
Други	4 156	5%	7 580	8%	-45,17%
<b>Общо</b>	<b>79 628</b>	<b>100%</b>	<b>99 899</b>	<b>100%</b>	<b>25,46%</b>

\* В таблицата се съдържа информация за приходите от продажба на продукцията с включени приходи за опаковки/отчитани като други приходи/ и оказани транспортни услуги до клиенти.

### 23 Други приходи

Другите приходи на Групата в размер на 3 757 хил. лева са формирани основно от приходите от опаковки във връзка с реализацията на пакетирана продукцията. Наред с тях тук са отразени и приходите от продажби на нетекущи активи.

### 24 Разходи за материали

	За 9 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 9 месеца към 30.09.2008 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2008 '000 лв.
Основни материали за производство	(16 795)	(21 162)	(6 239)	(7 411)
Спомагателни материали	(1 972)	(2 719)	(570)	(873)
Материали за поддръжка	(1 479)	(1 514)	(446)	(553)
Други	(755)	(1 416)	(212)	(165)
	<b>(21 001)</b>	<b>(26 811)</b>	<b>(7 467)</b>	<b>(9 002)</b>

## 25 Разходи за външни услуги

	За 9 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 9 месеца към 30.09.2008 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2008 '000 лв.
Разходи за ж.п. и морски транспорт	(10 120)	(21 601)	(3 722)	(9 312)
Нает автотранспорт	(15 789)	(13 828)	(8 584)	(6 573)
Комисионни	(1 540)	(2 411)	(427)	(699)
Разходи за концесии	(702)	(1 482)	(229)	(514)
Текущи ремонти	(684)	(1 012)	(271)	(854)
Граждански договори	(744)	(917)	(252)	(264)
Разходи за наеми	(883)	(327)	(353)	(113)

Разходите за жп и морски транспорт значително намаляват през цялата 2009 г. във връзка с кризата и в този сектор, намираща пряко отражение в почти 40 % спад на навалата, както и в резултат на нормализиране на цените на горивата в сравнение с най-пиковия период в цените на същите през миналата година.

Автотранспортът бележи увеличение през третото тримесечие основно в резултат на допълнително наетата техника от “Каолин” АД във връзка с ангажираността на дружеството по голям инфраструктурен проект – изграждане на депо за отпадъци.

## 26 Разходи за възнаграждения

	За 9 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 9 месеца към 30.09.2008 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2008 '000 лв.
Разходи за заплати	(9 398)	(11 393)	(3 452)	(4 216)
Разходи за социални осигуровки	(1 831)	(2 440)	(711)	(890)
	<b>(11 229)</b>	<b>(13 833)</b>	<b>(4 163)</b>	<b>(5 106)</b>

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

По-долу е представено изменението на структурата на разходите по отделните тримесечия на 2009 г.

Оперативни разходи	3 Q 2009	% от общото	2 Q 2009	% от общото	1 Q 2009	% от общото
Външни услуги	16 059	46,68%	12 429	45,86%	8 153	34,96%
Материали	7 830	22,76%	8 244	30,42%	4 927	21,13%
Възнаграждения на персонала и осигуровки	4 163	12,10%	3 599	13,28%	3 467	14,87%
Амортизация	3 761	10,93%	3 116	11,50%	3 445	14,77%
Други	2 588	7,52%	-288	-1,06%	3 326	14,26%
<b>Общо разходи</b>	<b>34 401</b>	<b>100,00%</b>	<b>27 100</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 318</b>	<b>100,00%</b>

## 27 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

	За 9 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 9 месеца към 30.09.2008 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2009 '000 лв.	За 3 месеца към 30.09.2008 '000 лв.
<b>Приходи от лихви свързани с:</b>				
- предоставени депозити	264	-	67	-
- предоставени заеми	30	109	2	97
- банкови депозити	669	1 244	169	433
- финансов лизинг	3	8	1	2
- други	141	7	55	7
<b>Приходи от лихви</b>	<b>1 107</b>	<b>1 368</b>	<b>294</b>	<b>539</b>
<b>Разходи за лихви свързани с:</b>				
- банкови заеми	(1 687)	(1 280)	(699)	(650)
- финансови лизинг	(446)	(276)	(166)	(119)
- облигационен заем	-	(64)	-	-
- други	(111)	(2)	(107)	(2)
<b>Разходи за лихви</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(1 622)</b>	<b>(972)</b>	<b>(771)</b>

## 28 Други финансови приходи и разходи

За 9 месеца към	За 9 месеца към	За 3 месеца към	За 3 месеца към
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Каолин АД  
Междинен консолидиран финансов отчет  
30 септември 2009 г.

43

	30.09.2009 '000 лв.	30.09.2008 '000 лв.	30.09.2009 '000 лв.	30.09.2008 '000 лв.
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(143)	(668)	(29)	(404)
Други	(129)	881	63	1 205
	<b>(272)</b>	<b>213</b>	<b>34</b>	<b>801</b>

## 29 Сделки със свързани лица

### 29.1 Сделки със собственици

	30.09.2009 '000 лв.	30.09.2008 '000 лв.
Алфа Финанс Холдинг АД		
- предоставени депозити	11 708	-
- възстановени депозити	11 857	-
- продажба на стоки	33	-
- продажба на услуги	1	-

### 29.2 Баланс към края на периода

	30.09.2009 '000 лв	31.12.2008 '000 лв
<b>Дългросрочни вземания от:</b>		
<b>Други свързани предприятия:</b>		
- Дунавски индустриален парк АД	-	130
<b>Краткосрочни вземания от:</b>		
<b>Собственици:</b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	5 939	5 786
	<b>5 939</b>	<b>5 786</b>
<b>Други свързани предприятия:</b>		
- Дунавски индустриален парк АД	8 294	650
- Алфа Енерджи ЕООД	4 743	-
- Ителиджънт.нет ООД	436	-
- Пиринхарт асетс ЕООД	50	-
- Алфа дивелопмънтс мениджмънт ЕООД	25	-
- Йовега глас ЕАД	8	-
	<b>13 556</b>	<b>650</b>
<b>Общо краткосрочни вземания от свързани лица</b>	<b>19 495</b>	<b>6 436</b>
<b>Задължения към:</b>		
<b>Собственици:</b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	1	1

	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Други свързани предприятия:</b>		
- Алфа Енерджи ЕООД	929	-
- Вивид Пауър ЕАД	408	-
- Дунавски Индустриален парк АД	114	106
- Йовега глас ЕАД	60	-
- ЖП Комплекс ЕАД	5	3
- Спектър нет АД	2	-
- София Централ Парк АД	2	7
- Ителиджънт.нет ООД	1	2
- Вивид Пауър ЕАД	-	220
	<b>1 521</b>	<b>338</b>
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>1 522</b>	<b>339</b>

### 30 Условни активи и условни пасиви

Към 30.09.2009 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
<b>УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:</b>			
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	03.03.2010
- 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	20 500	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
- Министерство на икономиката	10 700	BGN	30.06.2012
- МРРБ	300	BGN	01.03.2010
<b>СИТИБАНК АД:</b>			
- Тракия Глас България	620 950	BGN	30.06.2010
- Citibank Ukraine	2 280 000	USD	01.12.2009

- 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 суапови договори в съответствие с политиката на Дружеството-майка за управление на валутния риск. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в щатски долари в краткосрочен план се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

#### **31.2 Лихвен риск**

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. В края на второто 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 глинни” АД, от албанското дружество “МИД” АД, както и от сръбските – “Юго Каолин” и “Копови”.

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.

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 30.09.2009 г. с техните номинални лихвени проценти:

30.09.2009 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 1,69 % до 5,44 %	31 182	58 400	-	-	89 582
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,19 % до 8,46 %	1 957	4 181	-	-	6 138
Задължения към свързани лица	-	-	-	1 522	-	2 859
Търговски и други задължения	-	-	315	17 375	-	17 690

### 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.

	30.09.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	14 830	19 790
Кредити и вземания	40 768	45 829
	<b>58 400</b>	<b>65 619</b>

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на другите контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. 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 септември 2009 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

30 септември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови заеми	31 182	58 400
Задължения по финансов лизинг	1 957	4 181
Търговски задължения и аванси	14 541	-
Задължения към свързани лица	1 522	-

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:

	30.09.2009 '000 ЛВ	31.12.2008 '000 ЛВ
<b>Дълготрайни активи</b>		
Вземания по заеми и финансов лизинг	-	57
<b>Краткотрайни активи</b>		
Търговски вземания	38 254	36 264
Вземания по заеми и финансов лизинг	1 160	1 900
Пари и парични средства	14 830	19 790
<b>Дългосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	62 581	57 558
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	33 374	22 838
Търговски задължения и аванси	14 541	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 септември 2009 г. са настъпили следните важни събития, свързани с дейността на Групата.

В началото на м.ноември 2009 г. “Каолин” АД и мажоритарния му собственик “Алфа Финанс Холдинг” АД взеха решение за започване реструктуриране на бизнеса, свързан с производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и други възобновяеми енергоизточници.

Реструктурирането цели да бъде обособена и създадена нова вертикално интегрирана холдингова структура с бъдещо наименование „Соларпро Холдинг”. Новата структура няма да е част от „Каолин” АД, а ще е в рамките и под контрола на „Алфа Финанс Холдинг” (АФХ). Тя ще бъде поделена на няколко основни структурни звена:

Едното звено ще бъде за производство на фотоволтаични панели и изграждане на соларни електроцентрали – сега съществуващото дружество „Соларпро”. Второто ще включва производство на технологично оборудване за първото производство. Третото звено ще обособи съществуващи и бъдещи собствени проекти за изграждане на соларни електроцентрали. В резултат на генерираната синергия при това реструктуриране се очаква значително съкращаване на разходите на единица инсталирана мощност, както и консолидиране на цялата добавена стойност в процеса на изграждане на фотоволтаични електроцентрали.