

Междинен Консолидиран Финансов отчет

КАОЛИН АД

31 март 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 3 месеца	За годината
		към 31 март 2009 г.	към 31 декември 2008 г.
		‘000 лв.	‘000 лв.
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	111 766	110 041
Репутация	8	13 678	13 678
Нематериални активи	9	1 603	2 271
Дългосрочни финансови активи		88	57
Вземания от свързани лица	30.2	69	130
Активи по отсрочени данъци		174	176
		127 378	126 353
Краткотрайни активи			
Материални запаси	10	29 272	27 308
Вземания по финансов лизинг	7.2	27	42
Предоставени заеми		2 037	1 858
Финансови активи, държани за търгуване		5	6
Търговски вземания и аванси	11	36 159	36 264
Вземания от свързани лица	32.2	10 318	6 436
Данъчни вземания	12	3 742	4 913
Други вземания	13	1 398	1 337
Парични средства	14	15 082	19 790
		98 040	97 954
Общо активи		225 418	224 307

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 29 май 2009 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	За 3 месеца към 31 март 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	4 803	4 803
Премиян резерв	15.3	54 757	54 757
Резерв от преизчисление	15.4	(4 958)	(4 587)
Други резерви	15.5	23 905	23 905
Финансов резултат		10 129	9 887
		113 636	113 765
Малцинствено участие		7 242	5 612
Общо собствен капитал		120 878	119 377
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Получени заеми	16.1	51 895	52 516
Задължения по финансов лизинг	7.1	4 738	5 042
Други задължения	17	344	359
Пасиви по отсрочени данъци		217	217
		57 194	58 134
Краткосрочни пасиви			
Получени заеми	16.2	26 545	20 387
Задължения по финансов лизинг	7.1	2 162	2 451
Търговски задължения и аванси	18	15 203	19 689
Задължения към свързани лица	31.2	1 001	339
Данъчни задължения	19	226	209
Задължения към персонала и осигурителни институции	20	1 578	1 956
Задължения за концесии	21	228	1 348
Други задължения	22	403	417
		47 346	46 796
Общо пасиви		104 540	104 930
Общо капитал и пасиви		225 418	224 307

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

Дата: 29 май 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за доходите

	Пояснение	За 3 месеца към 31 март 2009 г. ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2008 г. ‘000 лв.
Приходи от продажби	23	23 188	24 682
Други приходи	24	916	1 256
Разходи за материали	25	(4 927)	(7 950)
Разходи за външни услуги	26	(8 153)	(9 894)
Разходи за възнаграждения	27	(3 467)	(3 830)
Разходи за амортизация и обезценка		(3 445)	(2 180)
Други разходи		(332)	(315)
Суми с корективен характер	28	(421)	3 491
Балансова стойност на продадените краткотрайни активи		(2 573)	(2 910)
Резултат от оперативна дейност		786	2 350
Разходи за лихви	29	(589)	(331)
Приходи от лихви	29	496	431
Други финансови приходи /разходи, нетно	30	(522)	(377)
Резултат за периода преди данъци		171	2 073
Разходи за данъци, нетно			-
Нетен резултат за периода		171	2 073
Принадлежащ на малцинственото участие		(7)	254
Принадлежащ на акционерите на Групата		178	1 819

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

Дата: 29 май 2009 г.

Консолидиран Отчет за всеобхватния доход

	За 3 месеца към 31 март 2009 г. ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2008 г. ‘000 лв.
Печалба/(загуба) за периода	178	1 819
Друг всеобхватен доход	-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	178	1 819

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

Дата: 29 май 2009 г.

Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Поясне- ния	За 3 месеца към 31 март 2009 г. ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2008 г. ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		23 925	27 954
Плащания към доставчици		(19 588)	(19 528)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 945)	(4 133)
Постъпления/(Плащания) за данъци		1 748	(334)
Други плащания, нетно		(1 483)	(1 452)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		657	2 507
Инвестиционна дейност			
Постъпления/(плащания) за бизнескомбинации		(1 239)	(3 674)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(8 766)	(10 034)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	3	19
Плащания по финансов лизинг		(982)	(1 170)
Други постъпления/(плащания), нетно		39	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(10 945)	(14 859)
Финансова дейност			
Емисия на акционерен капитал		1 088	1 460
Постъпления от заеми		26 228	18 763
Плащания по заеми		(20 938)	(9 081)
Плащания на лихви		(535)	(155)
Плащания за дивиденди		(1)	-
Други постъпления/(плащания), нетно		38	(24)
Нетен паричен поток от финансова дейност		5 880	10 963

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства	(227)	(116)
Курсови разлики от преизчисление	(73)	(404)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	(4 708)	(1 909)
Парични средства в началото на периода	19 790	33 364
Парични средства в края на периода	15	31 455

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

Дата: 29 май 2009 г.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, принадлежащ на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премиян резерв	Резерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
Салдо към 1 януари 2009	25 000	4 803	54 757	(4 587)	23 905	9 887	5 612	119 377
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	178	(7)	171
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	-	-
Разлики от преизчисление Бизнескомбинации	-	-	-	(371)	-	-	385	14
Други промени в капитала	-	-	-	-	-	64	1 252	1 316
Салдо към 31 март 2009	25 000	4 803	54 757	(4 958)	23 905	10 129	7 242	120 878

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

Дата: 29 май 2009 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, непринадлежащ на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
Салдо към 1 януари 2008	25 000	4 815	54 754	(433)	4 412	26 683	2 695	117 926
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	9 691	649	10 340
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	19 016	(19 016)	-	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	(7 500)	-	(7 500)
Разлики от преизчисление	-	-	-	(4 154)	-	-	(2 395)	(6 549)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	4 471	4 471
Други промени в капитала	-	(12)	3	-	477	29	192	689
Салдо към 31 декември 2008	25 000	4 803	54 757	(4 587)	23 905	9 887	5 612	119 377

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
 (Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
 Дата: 29 май 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 Вятково, 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 представява 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 три месеца до 31 март 2009 г., в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно МСФО, приети от ЕС и следва да се чете заедно с годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2008 г.

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

Междинният консолидиран финансов отчет към 31 март 2009 г. (включително сравнителната информация към 31 март 2008 г. и за годината приключила на 31 декември 2008 г.) е одобрен и приет от съвета на директорите на 29 май 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”

Прилагането на МСС 1 (ревизиран) води до някои промени във формата и заглавията на основните финансови отчети и представянето на някои елементи в тях. Това също води и до допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на дружеството остават непроменени. 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.

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 степента, 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 степенята, 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 степенята, 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 разходи, 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 наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В Отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

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

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

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в Отчета за финансовото състояние на 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 обрачаеми 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 наетите 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 31 март 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	31.03.2009 участие %	31.12.2008 участие %
<i>Дружества в страната:</i>				
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
”Огнеупорни глини” АД	България	Производство	98.30	98.30
”Соларпро” АД	България	Производство	90.00	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	89.93	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.

Към 31.03. 2009 г. Групата не е получила дивиденди.

През първото тримесечие на 2009 г. ”Каолин” АД увеличи капитала на дъщерното си дружество ”Соларпро” АД от 6 000 000 лева на 12 000 000 лева. ”Каолин” АД записа изцяло това увеличение, с което участието му в капитала на ”Соларпро” АД вече е 90 %.

Към 31 март 2009 г. увеличението е изцяло внесено чрез парични вноски.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

За 3 месеца до 31 март 2009 г.	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни 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	16 577	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269
Новопридобити активи	157	1	1 763	28	48	5 432	7 429
Отписани активи	(391)	(21)	(211)	(25)	(2)	(1 846)	(2 496)
Нетни разлики от промяна на валутни курсове	(182)	(163)	(127)	31	(42)	646	163
Салдо към 31 март 2009	16 161	16 065	61 947	11 293	1 540	46 359	153 365
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Отписани активи	111	4	(3)	16	-	-	128
Амортизация за периода	(67)	(186)	(2 538)	(554)	(48)	-	(3 393)
Нетни разлики от промяна на валутни курсове	(43)	(45)	(33)	(26)	41	-	(106)
Салдо към 31 март 2009	(2 454)	(4 457)	(28 233)	(5 742)	(713)	-	(41 599)
Балансова стойност към 31 март 2009	13 707	11 608	33 714	5 551	827	46 359	111 766
За годината към 31 декември 2008 г.							
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2008	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 бизнескомбинация	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 валутни курсове	(313)	(693)	(759)	(538)	(19)	(4 299)	(6 621)
Салдо към 31 декември 2008	16 557	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269

Амортизация

Салдо към 1 януари 2008	(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 за периода	(234)	(574)	(7 123)	(2 132)	(173)	-	(10 236)
Нетни разлики от промяна на валутни курсове	-	213	184	206	6	-	609
Салдо към 31 декември 2008	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Балансова стойност към 31 декември 2008	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 – 10 954 хил. лева, както и на “Копови” – 2 039 хил. лева, а останалите основно са в “Каолин Минерал” – 315 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” АД – 247 хил. лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 8 289 хил. лева. Останалата част са основно собственост на: “Копови” – 1 413 хил. лева, “Сърбокварц” – 652 хил. лева, “ИГМ Юго Каолин” – 618 хил. лева, “Каолин Минерал” – 296 хил. лева.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа, “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 30 996 хил. лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Копови” – 1 170 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 1 106 хил. лева, “ПКСП” – 587 хил. лева.

От направените разходи за придобиване на дълготрайни активи към 31.03.2009 г. 16 364 хил. лева са на “Каолин” АД, 13 727 хил. лева на “Соларпро” АД и 11 793 хил. лева на “ПКСП”.

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

- ТСИ във фабрика Димитровград на стойност над 1 млн. лева. С тази инсталация за производство на варовик се увеличи производствения капацитет, така че да може да се задоволяват потребностите на сероочистващите инсталации, с които дружеството има сключени договори. /ТЕЦ “Марица Изток 3” и ТЕЦ “Марица Изток 2”/.
- Минна техника, ползвана в процеса на добив на варовик в производствен район Димитровград за над 300 хил. лева;

- Цех за млян калциниран и мета каолин във фабрика Вятково на стойност над 3 млн. лева.
- Поетапно въвеждане на модернизация на три броя лентови сушилни във фабрика Вятково довели до потвърждаване на очакваните резултати за икономия на природен газ за сушене на каолин с около 12 % на тон произведен каолин.
- Присъединяване на паропровод във фабрика Вятково към сушилен цех , довело до оптимизиране на енергийните разходи чрез утилизация /използване на отпадъчната топлина/ на изходящите газове от шамотна пещ за сушене на каолин.

В процес на изпълнение към 31.03.2009 г. са:

- Разкривните и минни работи по Рудник Гнездо 21 гнездо на стойност над 4 млн. лева до момента;
- Газопровод Исперих – Каолиново на стойност над 2 млн. лева. В края на изминалото тримесечие приключи изграждането на газопровода, както и присъединяването му към ГРС на “Булгартрансгаз”. През м.април приключи и присъединяването му към самата фабрика, като в първата десетдневка на м.май се очаква да започне и ефективното ползване на газопровода.
- Строителство на ЖП клон в производствения район на дружеството в Димитровград, който следва да бъде включен в националната жп мрежа. За момента изразходваните средства по този проект са над 1,5 млн. лева. Наред с това в същия район продължава работата и по проектиране и изграждане на още две ТСИ, като се очаква размера на реализираните инвестиции общо за района да достигне около 4 млн. лева.

Към 31 март 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 /хидроклаификатор/ в “Копови”, от която се очаква през второто тримесечие да започне производството и на нови продукти;
- извършена реконструкция на сепарация в “Копови”;
- получено разрешение за търсене и проучване на нова площ от “Копови”
- инсталиране на ново хале на тухларната в Неготин, собственост на “ИГМ Юго Каолин” АД и стартиране на “мокро производство”

Украйна

- пуск на сушилен цех в “ПКСП”, Украйна и старт на производство на две нови марки кварцови пясъци;

В Украйна освен горното продължава и изграждането и оборудването на преработвателната фабрика за обогатяване на кварцов пясък на “ПКСП”, като се

очаква в началото на третото тримесечие да бъде пуснато в действие и промивното отделение на същата;

През отчетното тримесечие проектното проучване и сондиране на находището за пясък на “Каолин Азов”, както и минното строителство на открития каолинов рудник на “Проминерал” бяха стопирани поради лошите зимни условия.

Албания

- получени разрешения за търсене и проучване на две площи за инертни материали от албанското дружество “М.И.Д. АЛ”;

България

В началото на 2009 г. “Соларпро” АД вече има възложен за изпълнение първият сериозен договор за изграждане и инсталиране на соларна електроцентрала на територията на с. Янково. Възложената за изграждане мощност възлиза на 2.4 MWp.

В края на това тримесечие бяха произведени първите панели от първата производствена линия на завода за слънчеви фотоволтаични панели на компанията “Соларпро” АД, част от групата на “Каолин” АД. “Соларпро” е най-големият завод за слънчеви панели на Балканите, с планиран капацитет от 18 мегавата годишно, организиран в три производствени линии на този етап. Има всички шансове около “Соларпро” АД да се създаде регионален клъстер за технологии и производство на чиста енергия.

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.
31 март 2009 г.				
Нетна настояща стойност	2 162	3 899	839	6 900
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 – 2 674 хил.лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Огнеупорни глинни” АД – 609 хил.лева /лизинг на машини/, “Копови” – 579 хил.лева /лизинг на машини/, “Каолин Минерал” – 354 хил.лева /лизинг на недвижим имот – офис сграда/, “ПКСП” – 298 хил. лева.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 1 706 хил.лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глинни” – 162 хил. лева, “Копови” – 95 хил.лева, “ПКСП” – 83 хил. лева.

Към 31 декември 2008 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	От 1 до 5	От 1 до 5	Общо
	година	години	години	
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 31 март 2009 г.	348	910	581	2 109
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 31.03.2009 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. и София Централ 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	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	13 678
Към 31 март 2009 г.	
Отчетна стойност	13 678
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	13 678

През първото тримесечие на 2009 г. няма промяна в размера на репутацията.

9 Нематериални дълготрайни активи

За 3 месеца до 31 март 2009 г.	Права	Програмни Продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	283	798	877	1 110	3 068
Новопридобити активи	-	4	-	-	4
Отписани активи	-	-	(650)	-	(650)
Нетни разлики от промяна на валутни курсове	(6)	-	-	-	(6)
Салдо към 31 март 2009 г.	277	802	227	1 110	2 416
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(36)	(737)	(24)	-	(797)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(13)	(2)	-	(16)
Салдо към 31 март 2009 г.	(37)	(750)	(26)	-	(813)
Балансова стойност към 31 март 2009 г.	240	52	201	1 110	1 603
За годината към 31 декември 2008 г.					
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008	202	759	180	1 110	2 251
Новопридобити активи	81	45	697	-	823
Отписани активи	-	(7)	-	-	(7)
Нетни разлики от промяна на валутни курсове	-	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2008	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	(36)	(737)	(24)	-	(797)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	247	61	853	1 110	2 271

Към 31.03.2009 г. “Каолин” АД продължава работата по 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. Очаква се до средата на 2009 г. “Каолин” АД да бъде сертифициран по тези международни стандарти.

От балансовата на стойност на посочените права 230 хил. лева са на “Каолин” АД; от програмните продукти – 30 хил. лева са на “Каолин” АД; други ДНА – 73 хил. лева са от индивидуалния отчет на “Каолин” АД, 95 хил. лева по отчета на “Магма-97” АД.

Разходите за амортизация са включени на реда “Разходи за амортизация” в Консолидирания Отчет за доходите.

10 Материални запаси

	31.03.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	6 502	6 544
Продукция	14 770	14 327
Стоки	4 888	3 818
Незавършено производство	3 112	2 619
	29 272	27 308

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

От стойността на наличните към 31.03.2009 г. материали 3 383 хил. лева са на “Каолин” АД, 1 381 хил. лева – на “Соларпро” АД, 862 хил. лева – на “Сърбокварц”, 537 хил. лева на “Копови”, 151 хил. лева – на “ИГМ Юго Каолин”.

Продукция: “Каолин” АД – 11 967 хил. лева, “Копови” – 1 041 хил. лева, “Сърбокварц” – 635 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 499 хил. лева.

11 Търговски вземания и аванси

	31.03.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Предоставени аванси	11 849	12 588
Търговски вземания, бруто	24 329	23 695
Обезценка на търговските вземания	(19)	(19)
Търговски вземания, нето	36 159	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 Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През отчетният период (както и през 2008 г. и 2007 г.) не е правена обезценка на търговските вземания.

От сумата на предоставените аванси най-голям размер имат авансите, предоставени от “Соларпро” АД – 6 199 хил. лева, във връзка с изграждания завод за фотоволтаични модули в Силистра.

Авансово платените суми от “Каолин” АД суми в размер на 4 738 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 31.03.2009 г. от “ПКСП” общо в размер на 279 хил. лева се отнасят до продължаващото изграждане на преработвателна фабрика за кварцов пясък в близост до пясъчното находище на дружеството.

Към 31.03.2009 г. вземанията от клиенти на “Каолин” АД са в размер на 20 298 хил. лева, на “ПКСП” – 1 749 хил. лева, на “Копови” – 667 хил. лева, “Сърбокварц” – 670 хил. лева, “Каолин Ендустриел Минераллер” – 269 хил. лева.

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

12 Данъчни вземания

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
ДДС за възстановяване	2 896	4 078
Корпоративен данък	830	819
Други данъци	16	16
	3 742	4 913

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 2 896 хил. лева, от които най-голямата сума е на “ГКСП” – 1 844 хил. лева, на “Каолин” АД – 362 хил. лева /вкл. и ДДС за възстановяване от мястото на стопанска дейност в Италия/, на “Соларпро” АД – 303 хил. лева, на “Огнеупорни гиллин” АД – 177 хил. лева.

Вземанията за корпоративен данък към 31.03.2009 г. са в размер на 830 хил. лева, от които най-голямата част е на “Каолин” АД – 705 хил. лева. Вземането за корпоративен данък е формирано от остатъка от плащаните регулярно през 2008 г. авансови вноски по ЗКПО.

13 Други вземания

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Други вземания	1 398	1 337
	1 398	1 337

Другите краткосрочни вземания към 31.03.2009 г. са формирани основно от вземания на “Каолин” АД:

- вземания по съдебни спорове – 304 хил. лева
- разчети за морско агентирание - 548 хил. лева;
- разчети за гаранции – 125 хил. лева.

14 Парични средства

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки	12 419	17 014
Парични средства в брой	1 104	1 280
Блокирани парични средства	880	880
Парични средства в подотчетни лица и други парични еквиваленти	679	616
	15 082	19 790

Към 31.03.2009 г. “Каолин” АД разполага със значителен размер парични средства, които се управляват краткосрочно при атрактивна доходност. Това в условията на все по-трудно и скъпо външно финансиране за дружествата в страната обезпечава доста добра ликвидност на компанията, а освен това и нейната гъвкавост по отношение на цената на привлечения капитал.

Блокираните парични средства са на “Соларпро” АД във връзка условията по договора за банково финансиране на дружеството. Същата ще бъде свалена поетапно от средата на 2009 г.

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.

	31.03.2009	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 31 март 2009 г.	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

Име	2009 Брой акции	2009 %	2008 Брой акции	2008 %
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

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 премиен резерв от емитиране на ценни книжа. Към 31.03.2009 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.

През 2008 г. има увеличение на същите в размер на 19 017 лв. съгласно решение на ОСА от 27.06.2008 г.

16 Получени заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	31.03.2009	31.12.2008
	'000 лв	'000 лв
Задължения по банков заеми – дългосрочна част	51 895	52 516
	<u>51 895</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.

През първото тримесечие на 2009 г. няма промяна в размера на усвоеното дългосрочно инвестиционно финансиране от “Каолин” АД от “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Падежът на същото е 20.12.2012 г.

Останалата част от дългосрочните задължения към банки в размер на 13 217 хил. лева, представлява задължение на “Соларпро” АД по предоставен дългосрочен банков кредит, падежиращ през 2015 г.. Основната част от същите представляват предплатени аванси за доставка на оборудване за производството в Силистра.

16.2 Краткосрочни заеми

	31.03.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	26 373	20 203
Задължения по получени заеми	172	184
	26 545	20 387

Краткосрочните задължения към банки към 31.03.2009 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 26 373 хил. лева. Основната част – 19 129 хил. лева са задължения на “Каолин” АД, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 3 529 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 15 600 хил. лева.

Останалата краткосрочна част от задълженията на Групата по банкови заеми, представлява задължение на “ПКСП” по сключени от дружеството договори за финансиране със “Ситибанк”, Украйна. Към 31.03.2009 г. задължението на “ПКСП” е в размер на 3 984 хил. лева. Падежът на всички договори за банкови кредити на украинското дружество е през 2009 г. Останалата част от задължението към банки представлява задължение на “Соларпро” АД – 1 316 хил. лева, “Каолин Азов” – 573 хил. лева, “Юго Каолин” – 518 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 511 хил. лева, “М.И.Д. АД” – 342 хил. лева.

17 Други дългосрочни задължения

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

18 Търговски задължения

	31.03.2009 ‘000 лв	31.12.2008 ‘000 лв
Търговски задължения	14 617	18 640
Получени аванси	577	1 049
	15 194	19 689

Към 31.03.2009 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 13 109 хил. лева, на “Соларпро” – 304 хил. лева, на “Сърбокварц” – 245 хил. лева, на “ИГМ Юго Каолин” – 228 хил. лева, на “Копови” – 202 хил. лева.

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

19 Данъчни задължения

	31.03.2009 '000 лв	31.12.2008 '000 лв
Данък върху добавената стойност	56	-
Задължения за корпоративен данък	3	77
Данък върху доходите на физическите лица	90	65
Други данъци	77	67
	<u>226</u>	<u>209</u>

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 ЗДФЛ. Основната част от другите данъци са дължимите в законовите срокове данъци по ЗМДТ в страната ни за текущата година.

20 Задължения към персонала и осигурителни организации

	31.03.2009 '000 лв	31.12.2008 '000 лв
Задължения към персонала	1 204	1 502
Задължения за социални осигуровки	374	454
	<u>1 578</u>	<u>1 956</u>

21 Задължения за концесии

Към 31.03.2009 г. "Каолин" АД 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.

За находищата "Сарагьол – 21 гнездо" и "Свобода" към 31.03.2009 г. дружеството дължи минималното концесионно възнаграждение съгласно клаузите от съответните договори.

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

И през 2009 г. "Магма – 97" АД заплаща концесионно възнаграждение за три от четирите си находищата – "Канарата", "Мелница" и "Устрем". Все още не е стартирал добива в "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”.

Към 31 март 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”.

На 26.05.2009 г. бе подписан договор между “Каолин” и МИЕ за търсене и проучване на площ “Ветово-ТГ”. Договора е за срок от 2 години.

Концесионните задължения към 31 март 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	31.03.2009 '000 ЛВ	31.12.2008 '000 ЛВ
Рудник "Ветово"	81	795
Рудник "Дойранци"	17	96
Рудник "Жълти дол"	28	142
Рудник "Средня"	1	1
Рудник "Дъбравино"	9	165
Рудник "Есенниците - VIII уч."	43	65
Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	19	18
Рудник „Кирешлика”	11	10
Рудник „Свобода”	4	3
Рудник „Великан”	5	-
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	1
Рудник „Искър”	-	2
Рудник „Сух кладенец”	2	2
Общо	228	1 348

22 Други задължения

Другите задължения към 31.03.2009 година са формирани основно от задължения във връзка с дивидентната политика на “Каолин” АД - дължими дивиденти в размер на 36 хил. лева, както и 261 хил. лева - представляващи финансиране от Националния иновационен фонд.

23 Приходи от продажби

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.03.2008 ‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукцията	14 148	16 279
Приходи от продажба на стоки	2 674	2 558
Приходи от продажба на услуги	6 366	5 845
	23 188	24 682

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ най-голям дял има “Каолин АД – 85,88 %. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “Копови” – 4,86 %, “Сърбокварц” - 2,71 %, “Каолин Ендустриел Минералер” – 2,64 %.

24 Други приходи

Другите приходи в Групата са формирани основно от “Каолин” АД и представляват основно от приходи от опаковки - 417 хил. лева във връзка с реализацията на пакетирани продукти.

25 Разходи за материали

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.03.2008 ‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(3 827)	(5 254)
Спомагателни материали	(513)	(831)
Материали за поддръжка	(339)	(1 331)
Други	(248)	(534)
	(4 927)	(7 950)

Намалението на разходите за основни материали през първото тримесечие на 2009 г. е свързано освен с планираното още в края на миналата година намаление на производството в Каолин през първите месеци заради високата цена на природния газ и с прилагането на доста енергоспестяващи ефекти от приключени през периода инвестиции, като основен принос за това имат модернизациите в най-големия производствен район на дружеството – район Вятково, където очаквания общ ефект е намаляване на разхода за природен газ с около 9 % на тон произведена продукция.

За този период на 2009 г. прави впечатление значителното намаляване на разходите за поддръжка в резултат на извършените мащабни модернизации и инвестиции във всички фабрики на дружеството.

26 Разходи за външни услуги

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.03.2008 ‘000 ЛВ
Разходи за навло и пристанища	(2 345)	(4 427)
Нает транспорт	(2 934)	(2 853)
Комисионни	(523)	(552)
Разходи за концесии	(239)	(462)
Текущи ремонти	(152)	(362)
Граждански договори	(250)	(275)
Разходи за наеми	(272)	(156)

Разходите за жп и морско навло, свързани основно с реализацията на готова продукция намаляват през първите три месеца на 2009 г. поради пренасочване на част от логистиката за Румъния от жп към автотранспорт.

По отношение на морския транспорт разликата е драстична при съпоставка на отчетните периоди 2008 и 2009 г. във връзка с продължаващия спад на навлата – тенденция от есента на миналата година. Намалението на морските навла за някои дестинации е в порядъка на 20-30 %.

27 Разходи за възнаграждения

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.03.2008 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(2 928)	(3 155)
Разходи за социални осигуровки	(539)	(675)
	(3 467)	(3 830)

28 Суми с корективен характер

	31.03.2009 ‘000 ЛВ	31.03.2008 ‘000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	(718)	1 836
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	297	1 655
	(421)	3 491

29 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви към 31.03.2009 г. и към 31.03.2008 г. са формирани по следния начин:

	31.03.2009 ‘000 лв	31.03.2008 ‘000 лв
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	125	-
- предоставени заеми	14	4
- банкови депозити	314	423
- финансов лизинг	1	4
- други	42	-
Приходи от лихви	496	431
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(471)	(207)
- финансови лизинг	(118)	(88)
- облигационен заем	-	(36)
Разходи за лихви	(589)	(331)

30 Други финансови приходи и разходи

	31.03.2009 ‘000 лв	31.03.2008 ‘000 лв
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(384)	(300)
Други	(138)	(77)
	(522)	(377)

31 Сделки със свързани лица

31.1 Сделки със собственици

	31.03.2009 ‘000 лв	31.03.2008 ‘000 лв
“Алфа Финанс Холдинг” АД		
- депозити	530	-
- покупка на стоки	2	-

31.2 Баланс към края на годината

	31.03.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Дългросрочни вземания от:		
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	69	130
Краткосрочни вземания от:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	5 380	5 786
	5 380	5 786
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	4 626	650
- Алфа Енерджи Ка ЕООД	312	-
	4 938	650
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	10 318	6 436
Задължения към:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	-	1
	-	1
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Вивид Пауър ЕАД	348	220
- Алфа Енерджи ЕООД	340	-
- Тотал Инженеринг ООД	253	-
- Дунавски Индустриален парк АД	44	106
- София Централ Парк ЕАД	6	7
- ЖП Комплекс ЕАД	5	3
- Ителиджънт.нет ООД	4	2
- Спектър нет АД	1	-
	1 001	338
Общо краткосрочни задължения	1 001	339

32 Условни активи и условни пасиви

Към 31.03.2009 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
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
СИТИБАНК АД:			
- Тракия Глас България	879 656	BGN	30.06.2009
- Citibank Ukraine	800 000	USD	11.06.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	11.06.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	27.08.2009
СОСИЕТЕЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД:			
- ТЕЦ Марица Изток 2	226 800	BGN	31.12.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	212 100	BGN	31.12.2009

33 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са изброени по-долу.

33.1 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 транзакции 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.

33.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31.03.2009 г. Групата има задължение по повод на усвояването на договорения със “Сосиете Женерал Експресбанк” инвестиционен кредит, чиито срок е 5 години.

Освен това Групата чрез дружеството си майка, ползва две обратни 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.

Оборотно банково финансиране се ползва от “Огнеупорни глинни” АД, от албанското дружество “МИД” АД, от украинските дружества “Каолин Азов” и “ПКСП”, както и от сръбското – “Юго Каолин”.

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

33.3 Кредитен риск

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

	31.03.2009	31.12.2008
	‘000 лв	‘000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	15 082	19 790
Кредити и вземания	39 647	45 829
	54 729	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.

33.4 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 31 март 2009 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 март 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	'000 лв	'000 лв
Банкови заеми	26 373	51 895
Задължения по финансов лизинг	2 162	4 738
Търговски задължения и аванси	15 194	-
Задължения към свързани лица	1 001	-

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.

33.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	31.03.2009 '000 ЛВ	31.12.2008 '000 ЛВ
Дълготрайни активи		
Вземания по заеми и финансов лизинг	88	57
Краткотрайни активи		
Търговски вземания	36 102	36 264
Вземания по заеми и финансов лизинг	2 064	1 900
Пари и парични средства	15 082	19 790
Дългосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	56 633	57 558
Краткосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	28 707	22 838
Търговски задължения и аванси	15 194	19 689

34 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.

Целта на Групата е да поддържа капитал към дълг в рамките на общоприетите норми. Същото важи и за останалите определящи показатели за всяко действащо предприятие като EBIT и EBITDA.

35 Събития след датата на баланса

След 31 март 2009 г. не са настъпили важни събития, свързани с дейността на Групата.