



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

КАОЛИН АД

31 декември 2009 г.



“Каолин” АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

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

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	5	66 180	72 568	46 354
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	77 338	41 769	23 153
Репутация	8	2 083	2 083	2 083
Нематериални активи	9	2 004	1 454	1 410
Дългосрочни вземания от свързани лица	39.4	2 732	1 412	-
Дългосрочни финансови активи		5	5	47
Нетекущи активи		150 342	119 291	73 047
Текущи активи				
Материални запаси	11	26 816	20 969	16 453
Краткосрочни финансови активи	12	51	860	318
Търговски вземания	13	20 671	19 234	20 396
Предоставени аванси		3 394	5 137	8 066
Вземания от свързани лица	39.4	7 135	11 690	3 347
Данъчни вземания	14	792	1 776	973
Други вземания	15	1 285	1 276	1 359
Пари и парични еквиваленти	16	9 263	16 827	26 364
Текущи активи		69 407	77 769	77 276
Общо активи		219 749	197 060	150 323

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(А-р Мариана Михайлова)

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	17.1	25 000	25 000	25 000
Законови резерви	17.2	4 768	4 768	4 768
Премииен резерв	17.3	54 757	54 757	54 757
Други резерви	17.4	28 162	23 061	3 973
Резерв от хеджиране	20	(1 142)	-	-
Неразпределена печалба		7 342	8 779	26 516
Общо собствен капитал		118 887	116 365	115 014
Пасиви				
Нетекущи				
Дългосрочни заеми	18.1	38 678	38 678	-
Задължения по финансов лизинг	6.1	2 165	3 056	1 861
Деривативи, използвани за хеджиране	20	1 142	-	-
Дългосрочни задължения към свързани лица	39.4	-	-	1 687
Други задължения	19	226	280	-
Отсрочени данъчни пасиви	10	14	159	231
Нетекущи пасиви		42 225	42 173	3 779
Текущи				
Краткосрочни заеми	18.2	29 846	14 754	11 908
Търговски задължения	21	13 417	17 258	8 921
Краткосрочни задължения към свързани лица	39.4	10 850	1 583	2 308
Задължения по финансов лизинг	6.1	1 446	1 851	2 341
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	1 351	1 395	2 409
Данъчни задължения	22	618	41	1 050
Задължения по концесии	24	686	1 295	1 608
Други задължения	25	423	345	985
Текущи пасиви		58 637	38 522	31 530
Общо пасиви		100 862	80 695	35 309
Общо собствен капитал и пасиви		219 749	197 060	150 323

Изготвила: _____
(Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)

Отчет за доходите

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажби	26	99 221	116 368
Други приходи	27	2 985	5 694
Разходи за материали	28	(21 107)	(30 510)
Разходи за външни услуги	29	(45 992)	(49 880)
Разходи за персонала	23.1	(10 527)	(12 668)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	30	(11 768)	(8 834)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	32	(9 821)	(16 402)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		3 357	3 625
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		1 297	4 072
Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи	33	1 521	293
Други разходи	31	(2 332)	(1 703)
Печалба от оперативна дейност		6 834	10 055
Печалба/(Загуба) от инвестиции в дъщерни предприятия	34	3 069	(87)
Разходи за лихви	35	(2 385)	(2 268)
Приходи от лихви	35	1 477	2 112
Други финансови приходи/разходи	36	(657)	16
Печалба преди данъци		8 338	9 828
Разходи за данъци върху дохода	37	(1 049)	(1 075)
Печалба за годината		7 289	8 753
Доход на акция:	38	0,29 лв.	0,35 лв.

Изготвила: _____
(Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба за годината		7 289	8 753
Друг всеобхватен доход:			
Хеджиране на паричен поток:			
- (загуби) от текущата година		(1 584)	-
- рекласификация в печалбата или загубата		442	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	20	<u>(1 142)</u>	<u>-</u>
Общо всеобхватен доход за годината		<u><u>6 147</u></u>	<u><u>8 753</u></u>

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(д-р Мариана Михайлова)

Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал ‘000 лв.	Законови резерви ‘000 лв.	Премиен резерв ‘000 лв.	Други резерви ‘000 лв.	Резерв от хеджиране ‘000 лв.	Неразпределена печалба ‘000 лв.	Общо собствен капитал ‘000 лв.
Сaldo към 1 януари 2009 г.	25 000	4 768	54 757	23 061	-	8 779	116 365
Разпределение на печалбата	-	-	-	5 003	-	(5 003)	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)
Данък върху позиции, отнесени директно към или прехвърлени от собствен капитал	-	-	-	110	-	-	110
Други промени в капитала	-	-	-	(12)	-	27	15
Сделки със собственици	-	-	-	5 101	-	(8 726)	(3 625)
Печалба за годината	-	-	-	-	-	7 289	7 289
Друг всеобхватен доход							
Хеджиране на паричен поток:	-	-	-	-	(1 142)	-	(1 142)
- (загуби) от текущата година	-	-	-	-	(1 584)	-	(1 584)
- рекласификация в печалбата или загубата	-	-	-	-	442	-	442
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	(1 142)	7 289	6 147
Сaldo към 31 декември 2009 г.	25 000	4 768	54 757	28 162	(1 142)	7 342	118 887

Изготвил: _____
 (Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
 (Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

 (д-р Мариана Михайлова)

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2008 г.	25 000	4 768	54 757	3 973	26 516	115 014
Разпределение на печалбата	-	-	-	19 016	(19 016)	-
Дивиденди	-	-	-	-	(7 500)	(7 500)
Данък върху позиции, отнесени директно към или прехвърлени от собствен капитал	-	-	-	78	-	78
Други промени в капитала	-	-	-	(6)	26	20
Сделки със собственици	-	-	-	19 088	(26 490)	(7 402)
Печалба за годината	-	-	-	-	8 753	8 753
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	8 753	8 753
Салдо към 31 декември 2008 г.	25 000	4 768	54 757	23 061	8 779	116 365

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

(А-р Мариана Михайлова)

Отчет за паричните потоци

	Поясне ние	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		99 991	122 336
Плащания към доставчици		(75 322)	(94 192)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(10 789)	(13 453)
Постъпления/(плащания) за данъци		15	3 497
Плащания за лихви		(1 051)	(1 155)
Постъпления от лихви		874	1 166
Други плащания, нетно		(1 702)	(2 253)
Паричен поток от оперативна дейност		12 016	15 946
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	5	(8 714)	(27 968)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	5	1 947	424
Придобиване на дъщерни предприятия	7	(35 811)	(16 845)
Предоставени заеми		3 326	(3 327)
Плащания по финансов лизинг	6.1	(2 816)	(3 556)
Други плащания, нетно		151	408
Паричен поток от инвестиционна дейност		(41 917)	(50 864)
Финансова дейност			
Получени банкови и други заеми		129 220	105 068
Плащания по банкови и други заеми		(101 891)	(70 495)
Плащания по финансов лизинг		(245)	(335)
Плащания на лихви		(816)	(1 316)
Плащания на дивиденди		(3 705)	(7 396)
Други плащания, нетно		(387)	32
Паричен поток от финансова дейност		22 176	25 558
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности			
		(7 725)	(9 360)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		16 827	26 364
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства		161	(177)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	9 263	16 827

Изготвил: _____
 (Ирина Стоянова)

Изпълнителен директор: _____
 (Александър Прокопиев)

Дата: 16 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

 (А-р Мариана Михайлова)

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

Брой на служители към 31.12.2009 г. - 1 014.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2008 г. и 31 декември 2007) е одобрен и приет от Управителния съвет на 23.02.2010 г.

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

оповестени в съответствие с МСФО 3 Бизнес комбинации и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2009 г.;

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- МСС 40 „Инвестиционни имоти” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на плановете с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

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

- Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи във финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход. МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда Отчет за всеобхватния доход.

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние. Оценка на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансови отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСФО 2 (коригиран) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.
- МСС 32 (коригиран) „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 Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 Програми за лоялни клиенти. Дружеството не прилага програми за поощрение на лоялни клиенти.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи, имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи”.

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

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.) Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Дружеството е избрало да прилага стандарта от 1 януари 2009 г.
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) (в сила от 1 юли 2009 г.) Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Дружеството е избрало да прилага стандарта от 1 януари 2009 г.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

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

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи и разходи

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

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

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

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

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

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

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

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

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

Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

4.5 Разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в

готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи”.

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

4.6 Нематериални активи

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

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

Последващите 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

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

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

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

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

4.8 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10 Финансови активи

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

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

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

Финансовите активи се признават датата на уреждането.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Материални запаси

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

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

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

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

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

4.12 Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.19.1

относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

4.16 Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.17 Деривативи

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

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

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

В степенята, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, се отчитат в другия всеобхватен доход и се включват в резервите за хеджиране на парични потоци в собствения капитал. Всяка неефективност при хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

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

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

4.18 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетенията от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да

възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.19 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 4.20.

4.19.1 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.

4.20 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.

4.20.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични

потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 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.

4.20.3 Материални запаси

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

4.20.4 Справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

	Земя '000 ЛВ	Сгради '000 ЛВ	Машини '000 ЛВ	Съоръжения '000 ЛВ	Транс- портни средства '000 ЛВ	Стопан- ски инвентар '000 ЛВ	Разходи за ДА '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
За 2009 г.								
Отчетна стойност								
Салдо 1 януари 2009 г.	13 624	11 370	37 651	17 745	8 524	1 126	16 153	106 193
Новопридобити активи	6 073	495	5 760	3 519	868	66	7 136	23 917
Отписани активи	(780)	-	(1 832)	(48)	(950)	(15)	(16 078)	(19 703)
Салдо към 31 декември 2009 г.	18 917	11 865	41 579	21 216	8 442	1 177	7 211	110 407
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 437)	(2 968)	(18 403)	(5 069)	(4 351)	(397)	-	(33 625)
Отписани активи	111	-	723	8	402	12	-	1 256
Амортизация за периода	(338)	(452)	(8 446)	(791)	(1 671)	(160)	-	(11 858)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(2 664)	(3 420)	(26 126)	(5 852)	(5 620)	(545)	-	(44 227)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	16 253	8 445	15 453	15 364	2 822	632	7 211	66 180

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини '000 лв	Съоръжения '000 лв	Транс- портни средства '000 лв	Стопан- ски инвентар '000 лв	Разходи за ДА '000 лв	Общо '000 лв
За 2008 г.								
Отчетна стойност								
Салдо към 1 януари 2008 г.	11 267	7 227	24 178	14 309	7 493	887	6 934	72 295
Новопридобити активи	2 443	4 597	14 565	3 447	1 548	247	31 819	58 666
Отписани активи	(86)	(454)	(1 092)	(11)	(517)	(8)	(22 600)	(24 768)
Салдо към 31 декември 2008 г.	13 624	11 370	37 651	17 745	8 524	1 126	16 153	106 193
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2008 г.	(2 206)	(2 618)	(13 511)	(4 458)	(2 884)	(264)	-	(25 941)
Отписани активи	-	26	809	8	242	6	-	1 091
Амортизация	(231)	(376)	(5 701)	(619)	(1 709)	(139)	-	(8 775)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(2 437)	(2 968)	(18 403)	(5 069)	(4 351)	(397)	-	(33 625)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.								
	11 187	8 402	19 248	12 676	4 173	729	16 153	72 568

6 Лизинг

6.1 Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг предимно транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите по тях са включени в групи „машини” и „транспортни средства”, които представляват съществена част от „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вижте Пояснение 5).

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 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	1 547	2 071	224	3 842
Финансови разходи	(101)	(128)	(2)	(231)
Нетна настояща стойност	1 446	1 943	222	3 611
31 декември 2008 г.				
Лизингови плащания	2 128	2 828	719	5 675
Финансови разходи	(277)	(469)	(22)	(768)
Нетна настояща стойност	1 851	2 359	697	4 907

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

6.1.1 Дългосрочни задължения по финансов лизинг

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 31 декември 2009 г. са както следва:

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	1 816	2 497	210
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	252	188	-
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	40	33	107
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	32	245	1 021
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	15	24	-
ДСК АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	7	-	-
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	2	39	136
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	1	30	379
МОТО - ПФОЕ ЕООД	-	-	8
	2 165	3 056	1 861

6.1.2 Краткосрочни задължения по финансов лизинг

Краткосрочните задължения по финансов лизинг към 31 декември 2009 г. са както следва:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	634	776	1 239
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	455	485	70
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО	159	102	3
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	118	69	70
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	36	36	132
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	28	367	652
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	9	7	2
ДСК АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	7	-	-
МОТО - ПФОЕ ЕООД	-	9	16
УНИКРЕДИТ АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	-	-	82
ЕЙЧ ВИ БИ АУТО ЛИЗИНГ ООД	-	-	75
	1 446	1 851	2 341

6.2 Оперативен лизинг

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

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	‘000 ЛВ.	‘000 ЛВ.	‘000 ЛВ.	‘000 ЛВ.
31 декември 2009 г.	284	869	719	1 872
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 31.12.2009 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.

7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2009	участие	2008	участие	2007	участие
		‘000 лв	%	‘000 лв	%	‘000 лв	%
<i>Инвестиции в страната</i>							
”Магма 97” АД	България	93	84.79	93	84.79	93	84.79
“Огнеупорни глини” АД	България	2 335	98.30	2 335	98.30	1 735	91.67
“Соларпро” АД	България	-	-	4 800	80.00	2 250	90.00
“Орел Керамика” ЕООД	България	489	100.00	489	100.00	-	-
“Солар венчърс” ЕООД	България	40 004	100.00	-	-	-	-
		42 921		7 717		4 078	
<i>Инвестиции в чужбина</i>							
”Юго Каолин”	Сърбия	12 314	100.00	11 754	100.00	10 482	100.00
“Каолин Азов”	Украйна	403	50.10	639	100.00	639	100.00
“Каолин Минерал”	Румъния	538	100.00	538	100.00	538	100.00
“Проминерал”	Украйна	515	93.00	515	93.00	515	93.00
“ПКСП”	Украйна	19 006	51.00	19 001	51.00	5 222	50.80
“М.И.Д. АД”	Албания	1 047	92.00	1 012	92.00	1 087	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	592	80.00	592	80.00	592	80.00
“Каолин Албания”	Албания	2	92.00	1	92.00	-	-
		34 417		34 052		19 075	
Общо		77 338		41 769		23 153	

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

Към 31.12.2009 г. Дружеството не е получило дивиденди.

През последното тримесечие на 2009 г. стартира реструктуриране на бизнеса, свързан с производството на компоненти, изграждането и оперирането на соларни електроцентрали и други възобновяеми енергоизточници.

За целта беше учредено ново дъщерно дружество на “Каолин” АД – “Солар Венчърс” ЕООД. Капиталът на което към края на годината бе изцяло внесен чрез апорт от

страна на “Каолин” АД на всички притежавани от него акции от капитала на “Соларпро” АД, както и парични вноски.

Към края на годината към стойността на инвестициите в дъщерните дружества в чужбина и по-конкретно – в “Юго Каолин”, “ПКСП” и “М.И.Д.” АД са отнесени и допълнителни разходи, поети от “Каолин” АД съгласно меморандумите за придобиване на съответните дружества.

8 Репутация

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

Отчетената в баланса на дружеството репутация е формирана в резултат на вливането през 2007 г. на дъщерното дружество „Устрем 2001” ЕАД в „Каолин” АД .

Същата няма индикации за обезценка към датата на отчета, поради което няма и промяна в нейната стойност, отразена в отчета за финансовото състояние на дружеството.

9 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни	Други	Нематериални	Общо
	продукти	продукти	Нематериални	активи -	
				технологии	
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	260	766	90	1 110	2 226
Новопридобити активи	-	3	617	-	620
Отписани активи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	260	769	707	1 110	2 846
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(29)	(728)	(15)	-	(772)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(2)	(33)	(35)	-	(70)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(31)	(761)	(50)	-	(842)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	229	8	657	1 110	2 004
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	193	742	83	1 110	2 128
Новопридобити активи	67	29	7	-	103
Отписани активи	-	(5)	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2008 г.	260	766	90	1 110	2 226
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(28)	(684)	(6)	-	(718)
Отписани активи	-	5	-	-	5
Амортизация	(1)	(49)	(9)	-	(59)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(29)	(728)	(15)	-	(772)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	231	38	75	1 110	1 454

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 г.	Признати в капитала	Признати в резултат от предходни години	Признати в отчета за доходите	31 декември 2009 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	207	(110)	(17)	(2)	78
Финансови активи	-	-	-	(9)	(9)
Текущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(42)	-	-	23	(19)
Неизползвани отпуски	(6)	-	-	(30)	(36)
	159	(110)	(17)	(18)	14
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(48)				(64)
Отсрочени данъчни пасиви	207				78
Компенсирано салдо	159				14
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в капитала	Признати в резултат от предходни години	Признати в отчета за доходите	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	288	(79)	-	(2)	207
Текущи пасиви					
Пенсионни и други задължения към персонала	(53)	-	-	11	(42)
Неизползвани отпуски	(4)	-	-	(2)	(6)
	231	(79)	-	7	159
Признати като:					

Отсрочени данъчни активи	(57)	(48)
Отсрочени данъчни пасиви	288	207
Компенсирано салдо	231	159

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2007 г.	Възникнали в резултат на бизнескомбинация	Признати в резултат от предходни периоди	Признати в капитала	Признати в отчета за доходите	31 декември 2007 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи						
Имоти, машини, съоръжения	290	78	-	(80)		288
Нетекущи пасиви						
Пенсионни и други задължения към персонала	(23)	-	-	-	(30)	(53)
Текущи пасиви						
Провизии	(21)	-	17	-	-	(4)
Загуба	-	(21)	-	-	21	-
	246	57	17	(80)	(9)	231
Признати като:					-	
Отсрочени данъчни активи	(44)					(57)
Отсрочени данъчни пасиви	290					288
Компенсирано салдо	246					231

Всички отсрочени данъчни активи са включени в баланса.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 37.

11 Материални запаси

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Материали и консумативи	3 009	3 516	2 685
Стоки	3 736	3 747	3 378
Продукция	18 271	11 622	7 553
Незавършено производство	1 800	2 084	2 837
Материални запаси	26 816	20 969	16 453

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

Значителна част от активите, отчитани като стоки, представляват дълготрайни материални активи, които дружеството е обявило за продажба.

Нарастването на продукцията спрямо 2008 г. е свързано със специалните изисквания по някои търговски договори за готовност за експедиции в изключително кратки срокове на големи обеми, особено при традиционно тежките атмосферни условия в началото на всяка година, както и поради увеличената суровинна база през 2009 г. в резултат на пуснатите в действие три нови находища за добив на полезни изкопаеми.

12 Краткосрочни финансови активи

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	-	42	79
Краткосрочни заеми	44	812	239
Краткосрочни ценни книжа	7	6	-
	51	860	318

13 Търговски вземания

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.	2007 ‘000 ЛВ.
Търговски вземания, брутно	20 906	19 253	20 438
Обезценка	(235)	(19)	(42)
Търговски вземания	20 671	19 234	20 396

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

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

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

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(19)	(42)	(42)
Отписани несъбираеми суми	19	23	-
Извършена обезценка	(235)	-	-
Салдо към 31 декември	(235)	(19)	(42)

14 Данъчни вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
ДДС за възстановяване	720	1 055	901
Корпоративен данък	56	705	57
Други данъци	16	16	15
Данъчни вземания	792	1 776	973

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеците октомври, ноември и декември 2009 г.

15 Други вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Вземания по съдебни спорове	305	300	862
Други	980	976	497
	1 285	1 276	1 359

Другите краткосрочни вземания към 31.12.2009 г. са формирани от:

- разчети за морско агентирание - 542 хил. лева;
- разчети за гаранции – 58 хил. лева.
- вземания по продадени инвестиционни дялове – 179 хил. лева.

16 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	759	949	529
- евро	534	1 627	1 550
- щатски долари	57	158	48
- румънски леи	1	2	1
- украински гривни	-	17	-
Краткосрочни депозити	7 847	14 002	24 131
Парични средства в подотчетни лица	65	72	105
	9 263	16 827	26 364

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

17 Собствен капитал

17.1 Акционерен капитал

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на годината	25 000	25 000	3 403
- издадени през годината	-	-	21 597
Акции издадени и напълно платени	25 000	25 000	25 000
Общо акции, оторизирани към 31 март	25 000	25 000	25 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009 Брой акции	%	2008 Брой акции	%	2007 Брой акции	%
Алфа Финанс Холдинг АД	16 963 008	67.85	16 963 008	67.85	16 963 008	67.85
Mauve Clover Ltd.	2 552 424	10.21	2 552 424	10.21	2 552 424	10.21
Други	5 484 568	21.94	5 484 568	21.94	5 484 568	21.94
	100.00		100.00		100.00	

На 19.06.2009 г. на проведеното редовно годишно Общо събрание на акционерите на “Каолин” АД, бе взето решение за изплащане на дивидент в брутен размер на 3 750 000 (три милиона седемстотин и петдесет хиляди лева). Към края на годината този дивидент бе почти изцяло изплатен.

17.2 Законови резерви

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

17.3 Премиян резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премиян резерв от емитиране на ценни книжа. Към 31.12.2009 г. няма промяна в размера на същия – 54 757 хил. лева.

17.4 Други резерви

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

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

18 Заеми

18.1 Дългосрочни заеми

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Банкови заеми – дългосрочна част	38 678	38 678	-
	38 678	38 678	-

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

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

18.2 Краткосрочни заеми

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Краткосрочни банкови овърдрафти	29 846	14 754	9 952
Задължения по облигационен заем	-	-	1 956
	29 846	14 754	11 908

Към 31.12.2009 г. задължиялостта към банки по краткосрочни кредитни линии е формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

19 Други дългосрочни финансови пасиви

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължение към “Сожелиз” АД	226	280	-
	226	280	-

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

20 Деривативи

Справедливата стойност на деривативите на Дружеството може да бъде анализирана, както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Справедлива стойност:			
Лихвен суап - хеджиране на парични потоци	402	-	-
Деривативни финансови активи	402	-	-
Лихвен суап - хеджиране на парични потоци	(1 544)	-	-
Деривативни финансови пасиви	(1 544)	-	-
Нетна справедлива стойност на деривативите	(1 142)	-	-

Всички деривативи са оценени по справедлива стойност.

Дружеството е страна по лихвен суап с цел управление на лихвените проценти по банкови заеми, отпуснати на Дружеството. Лихвеният суап на Дружеството не съдържа клауза за прекратяване на суапа по справедлива стойност.

Допълнителна информация относно бъдещите парични потоци по лихвения суап е представена в пояснение 41.4.

Лихвеният суап има за цел да хеджира паричните потоци срещу промени в бъдещите нива на лихвените проценти. Справедливата стойност на суапа към 31.12.2009 г. е отрицателна в размер на 1 142 хил. лв. и отразена на ред „Резерви за хеджиране на парични потоци” в Отчета за финансовото състояние.

През 2009 г. загуба преди данъци в размер на 1 584 хил. лв. е призната директно в друг всеобхватен доход, от нея 442 хил. лв. са прекласифицирани в печалбата.

За повече информация относно деривативите на Дружеството вижте Пояснение 41.4.

21 Търговски задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължения към доставчици	13 353	16 448	8 823
Получени аванси	64	810	98
	13 417	17 258	8 921

Най-значимите търговски задължения към 31 декември 2009 г. спрямо тези за 2008 г. са както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Доставчици на ютилитис услуги	561	125	289
Доставчици на материали	2 503	4 643	1 447
Доставчици на машини и оборудване	643	2 770	439
Доставчици на транспорт	6 700	4 437	1 706
Други доставчици, в т.ч.	2 761	2 683	4 942
доставчици по бизнес комбинации	114	1 589	2 720

22 Данъчни задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физическите лица	68	40	115
Данък върху добавената стойност	94	-	-
Задължения за корпоративен данък	445	-	932
Други данъци	11	1	3
	618	41	1 050

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане през следващия календарен месец 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 2009 г. Задължението за корпоративен данък е формирано от остатъка за довносяне за 2009 г. след приспадане на текущите авансови вноски през годината.

23 Персонал

23.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(8 782)	(10 377)
Разходи за социални осигуровки	(1 745)	(2 291)
	(10 527)	(12 668)

Намалението в разходите за възнаграждения на персонала е в резултат на редуцирането на броя на заетите в дружеството.

23.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължения за заплати	742	848	1 621
Задължения за осигуровки	253	269	378
Задължения по неизползвани отпуски	356	278	410
Задължения към персонала и осигурителни институции	1 351	1 395	2 409

24 задължения за концесии

Към 31.12.2009 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.

През 2009 г. стартира ефективния добив от три находища на дружеството – “Сарагьол - 21 гнездо”, “Свобода” и “Великан”.

25 Други задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължения за дивиденди	46	36	683
Други	377	309	302
	423	345	985

Гласувания на ОСА на 19.06.2009 г. дивидент за 2008 г. в брутен размер на 3 750 000 лв. към края на годината е почти изцяло изплатен. Другите задължения са задължения по получени финансираня по проекти.

26 Приходи от продажби

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукция	57 190	62 624
Приходи от продажба на стоки	10 568	17 725
Приходи от предоставяне на услуги	31 463	36 019
	99 221	116 368

27 Други приходи

Другите приходи на дружеството в размер на 2 985 хил. лева са формирани основно от:

- 2 090 хил. лева – опаковки и други материали във връзка с реализацията на пакетирана продукция
- 365 хил. лева – други приходи от инвентаризации на дълготрайни активи и материални
- 272 хил. лева – отписани задължения поради изтекъл давностен срок.

28 Разходи за материали

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Основни материали за производство	(16 544)	(23 635)
Спомагателни материали	(2 583)	(3 483)
Материали за поддръжка	(1 200)	(1 889)
Други	(780)	(1 503)
	(21 107)	(30 510)

29 Разходи за външни услуги

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за ж.п., речен и морски транспорт	(12 617)	(23 674)
Автотранспорт	(21 089)	(15 204)
Други разходи за външни услуги	(12 286)	(11 002)

30 Разходи за амортизация

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Производствени дълготрайни активи	(11 136)	(8 122)
Административни дълготрайни активи	(632)	(712)
	(11 768)	(8 834)

31 Други разходи

По-голямата част от тези разходи е формирана както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Социални разходи	(13)	(20)
Разходи за командировки	(270)	(464)
Разходи за представителни цели	(106)	(162)
Отписани вземания	(525)	(487)
Данъци и такси	(191)	(139)
Дарения	(23)	(101)

32 Себестойност на продадените краткотрайни активи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Стоки	(7 617)	(13 686)
Материали	(2 204)	(2 716)
	(9 821)	(16 402)

33 Печалба от продажба на нетекущи активи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба	3 270	973
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(1 749)	(680)
Печалба от продажба на нетекущи активи	1 521	293

През 2009 г. дружеството има няколко продажби на нетекущи активи, най-голямата от които е продажба на трансформатор, поземлени имоти и на транспортна техника.

34 Печалба/загуба от инвестиции в дъщерни дружества

Сумата е формирана основно от резултата на извършената оценка на акционерния дял на “Каолин” АД в капитала на “Соларпро” АД, който към края на годината бе апортиран в капитала на новоучреденото дружество “Соларпро Венчърс” ЕООД.

35 Приходи и разходи за лихви

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	474	110
- предоставени заеми	176	565
- банкови депозити	661	1 413
- финансов лизинг	2	10
- други	164	14
Приходи от лихви	1 477	2 112
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(1 983)	(1 907)
- финансови лизинг	(216)	(288)
- облигационен заем	-	(64)
- други	(186)	(9)
Разходи за лихви	(2 385)	(2 268)

36 Други финансови приходи и разходи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(87)	431
Други	(570)	(415)
	(657)	16

37 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат представени както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Финансов резултат за периода преди данъци	8 338	9 828
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(834)	(983)

	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%
Намаления съгласно данъчна декларация:	13 433	1 343	10 390	1 039
- данъчно признат размер на разходи за амортизация	11 410	1 141	8 893	889
- данъчна балансова стойност на отписани амортизируеми активи	1 576	158	960	96
- обложени разходи от натрупващи се неизползвани отпуски	278	28	410	41
- изплатени доходи на местни физически лица	146	14	121	12
- други	23	2	6	1
Увеличения, съгласно данъчна декларация:	(16 943)	(1 694)	(11 869)	(1 187)
- счетоводно начислени разходи за амортизация	(11 768)	(1 177)	(8 834)	(883)
- балансова стойност на отписани амортизируеми активи	(1 762)	(176)	(986)	(99)
- доходи на местни физически лица	(189)	(19)	(146)	(15)

- отчетени очаквани разходи от натрупващи се неизползвани отпуски	(356)	(36)	(278)	(28)
- отписан преоценъчен резерв	(785)	(78)	(785)	(78)
- начислени глоби	(131)	(13)	(19)	(2)
- разходи, които не могат да се докажат документално	(72)	(7)	(43)	(4)
- разходи за липси и брак	(38)	(4)	(42)	(4)
- други	(1 842)	(184)	(736)	(73)
Корекции на данък за минали периоди		138		62
Загуби от източници в чужбина	(200)	(20)	-	-
Текущ разход за данък		(1 067)		(1 068)
Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:				
- корекции за промени в данъчната ставка		-		-
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики		18		(7)
Действителен разход за данък нетно		(1 049)		(1 075)

Вижте пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

38 Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2009	2008
Печалба, подлежаща на разпределение (в лева)	7 288 719	8 752 589
Среднопретеглен брой акции	25 000 000	25 000 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0.29	0.35

През 2009 г. Дружеството е изплатило на своите акционери дивиденди в размер на 3 750 000 лева. Тази сума представлява плащане в размер на 0,15 лева бруто на акция.

39 Сделки със свързани лица

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

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

39.1 Сделки със собственици /обороти/

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Алфа Финанс Холдинг АД			
- предоставени депозити	20 877	9 378	15 286
- възстановени депозити	24 798	3 704	25 272
- продажба на стоки	37	2	76
- продажба на услуги	4	-	34

39.2 Сделки със свързани предприятия /обороти/

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Предоставени заеми	9 167	18 999	258
Възстановени заеми	10 246	14 694	1 272
Покупка на материални запаси и дълготрайни активи	4 433	5 562	8 026
Продажба на материални запаси и дълготрайни активи	7 692	4 719	1 687
Покупка на услуги	1 731	2 770	1 468
Продажба на услуги	346	81	1 486

39.3 Сделки с ключов управленски персонал

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(628)	(630)
Разходи за социални осигуровки	(39)	(44)
Служебни автомобили	(115)	(154)
Общо краткосрочни възнаграждения	(782)	(828)

39.4 Салда към края на периода

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Краткосрочни вземания от:			
Собственици:			
“Алфа Финанс Холдинг” АД	2 236	5 786	2
Общо собственици	2 236	5 786	2
Дългосрочни вземания от дъщерни предприятия:			
- ПКСП	1 160	-	-
- Проминерал	772	702	-
- Каолин Азов	574	-	-
- Огнеупорни глинни АД	226	280	-
- Соларпро АД	-	430	-
Общо дългосрочни вземания	2 732	1 412	-
Краткосрочни вземания от дъщерни предприятия:			
- Каолин Ендустриел Минералер	2 051	1 672	2 088
- Огнеупорни глинни АД	669	99	44
- Магма – 97 АД	557	479	587
- Проминерал	176	7	-
- М.И.Д. АЛ	151	5	-
- IGM Юго Каолин	94	135	-
- Каолин Минерал	94	33	4
- Каолин Азов	15	7	-
- ПКСП	13	-	-
- Соларпро АД	10	2 988	-
- Орел Керамика ЕООД	8	7	-
- Сърбокварц	7	-	-
- Алфа Енерджи ЕООД	3	-	-
- Солар венчърс ЕООД	2	-	-
- Юго Каолин	-	197	440
Общо дъщерни предприятия	3 850	5 629	3 163
Краткосрочни вземания от други свързани предприятия:			
- ЖП комплекс ЕАД	687	-	-
- Алфа пропърти мениджмънт ЕАД	360	-	-
- Алфа дивелъпмънт мениджмънтс ЕООД	2	-	-
- Дунавски индустриален парк АД	-	275	150
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	-	30
- Софстрой АД	-	-	2
Общо други свързани предприятия	1 049	275	182
Общо краткосрочни вземания	7 135	11 690	3 347
Задължения към:			

Собственици:

“Алфа Финанс Холдинг” АД

-	1	42
-	1	42

Общо собственици

Дългосрочни задължения към дъщерни предприятия:

- Соларпро АД

-	-	1 687
---	---	-------

Общо дългосрочни задължения

-	-	1 687
----------	----------	--------------

Краткосрочни задължения към дъщерни

дружества:

- Соларпро холдинг АД

9 318	-	-
-------	---	---

- Соларпро АД

504	-	-
-----	---	---

- Сърбокварц

187	107	-
-----	-----	---

- Копови

45	22	-
----	----	---

- Каолин Минерал

29	3	-
----	---	---

- ПКСП

4	1 070	1 587
---	-------	-------

- Магма – 97 АД

-	38	270
---	----	-----

- Огнеупорни глинни АД

-	-	86
---	---	----

- Каолин Ендустриел Минералер

-	9	6
---	---	---

Общо задължения към дъщерни дружества

10 087	1 249	1 949
---------------	--------------	--------------

Краткосрочни задължения към други свързани

предприятия:

- Вивид трейд ЕАД

622	-	-
-----	---	---

- Дунавски Индустриален парк АД

86	101	104
----	-----	-----

- Пиринхарт АД

31	-	-
----	---	---

- Пиринхарт асетс АД

20	-	14
----	---	----

- ЖП Комплекс ЕАД

4	3	-
---	---	---

- Вивид Пауър ЕАД

-	220	77
---	-----	----

- София Сентрал Парк ЕАД

-	7	53
---	---	----

- Ителиджънт.нет ООД

-	2	6
---	---	---

- Източно речно параходство ЕООД

-	-	35
---	---	----

- Индустриална зона Варна-запад ЕООД

-	-	19
---	---	----

- Биз еър ООД

-	-	5
---	---	---

- Софстрой бетон ЕАД

-	-	4
---	---	---

Общо задължения към други свързани

763	333	317
------------	------------	------------

предприятия

Общо краткосрочни задължения

10 850	1 583	2 308
---------------	--------------	--------------

40 Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2009 г. банковите гаранции, издадени по нареждане на “Каолин” АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:			
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	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
СИТИБАНК АД:			
- Тракия Глас България	620 950	BGN	30.06.2010
- НЕК	40 000	BGN	31.12.2010

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искиове към Дружеството.

41 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 41.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

41.1 Валутен риск

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

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

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			Излагане на дългосрочен риск		
	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000	Евро '000	Щатски долари '000	Други '000
31 декември 2009 г.						
Финансови активи	18 031	2 194	180	-	-	-
Финансови пасиви	(31 610)	(1 285)	(5)	(40 771)	-	-
Общо излагане на риск	(13 579)	909	175	(40 771)	-	-
31 декември 2008 г.						
Финансови активи	15 020	2 665	18	-	-	-
Финансови пасиви	(14 213)	(7 897)	(1)	(41 455)	-	-
Общо излагане на риск	807	(5 232)	17	(41 455)	-	-
31 декември 2007 г.						
Финансови активи	39 270	5 600	1	-	-	-
Финансови пасиви	(12 668)	(4 830)	(1)	(733)	-	-
Общо излагане на риск	26 602	770	-	(733)	-	-

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода след данъци и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Дружеството към курса на щатския долар и българския лев при равни други условия.

В таблицата се приема, че процентното увеличение/намаление към 31 декември 2009 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/-5%. Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на инвестициите на Дружеството във финансови инструменти в чуждестранна валута, държани към края на отчетния период, като включва и форуърдните договори в чуждестранна валута, които компенсират ефекти от промени във валутните курсове.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 5%, то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат за	
	годината	
	Щатски долари	Общо
	'000	'000
31 декември 2009	45	45

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се намали с 5 %:

	Нетен финансов резултат за	
	годината	
	Щатски долари	Общо
	'000	'000
31 декември 2009	(45)	(45)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

41.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31.12.2009 г. дружеството ползва дългосрочно и краткосрочно банково финансиране, както и финансов лизинг.

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

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

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 31.12.2009 г. с техните номинални лихвени проценти:

31.12.2009 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 1,70 % до 5 %	29 846	38 678	-	-	68 524
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,15 % до 5,89 %	1 446	2 165	-	-	3 611
Задължения към свързани лица	6 %	9 822	-	1 028	-	10 850
Търговски и други задължения	-	-	226	16 193	-	16 419

В таблицата не са включени пасивите по отсрочени данъци (14 хил. лева) и финансиранята (261 хил. лева).

Чувствителността на нетния финансов резултат към 31.12.2009 г. към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на + 1% и -1% е в размер на +/-822 хил.лв.

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

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на другите компоненти на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти в размер на +/-1 % (за 2008 г. +/- 1 % и 2007 г. +/- 1 %). Установеното стандартно отклонение въз основа на наблюдения на промените през 2009 г. в стойностите на едномесечен юрибор, който е базовия лихвен процент за по-голяма част от лихвоносните позиции на Дружеството е 0,52 или около 58%. Изчисленията в следващата таблица се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент за всеки 1 пункт промяна и на стойността на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

	Нетен финансов резултат за годината		Собствен капитал	
	‘000 лв.		‘000 лв.	
	1 %	- 1 %	1 %	- 1%
31 декември 2009	822	(822)	822	(822)
31 декември 2008	586	(586)	586	(586)
31 декември 2007	161	(161)	161	(161)

41.3 Кредитен риск

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

Групи финансови активи – балансови стойности:	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Кредити и вземания:			
Вземания по заеми и финансов лизинг	2 732	1 412	47
Пари и парични еквиваленти	9 263	16 827	26 364
Предоставени заеми	44	854	318
Вземания от свързани лица	7 135	11 690	3 347
Търговски вземания	20 671	19 234	20 396
Финансови активи държани за търгуване	7	6	-
	39 852	50 023	50 472

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

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

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

41.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

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

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

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови заеми	808	30 574	40 010	-
Задължения по финансов лизинг	928	619	2 071	224
Задължения към свързани лица	1 532	9 877	-	-
Търговски и други задължения	16 494	-	-	-
Общо	19 762	41 070	42 081	224

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

31 декември 2008 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови заеми	1 172	15 830	43 326	-
Задължения по финансов лизинг	1 107	1 021	2 828	719
Задължения към свързани лица	1 583	-	-	-
Търговски и други задължения	20 334	-	-	-
Общо	24 196	16 851	46 154	719

Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2007 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови заеми	174	10 126	-	-
Облигационен заем	2 028	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	1 427	1 116	1 919	-
Задължения към свързани лица	2 308	-	1 687	-
Търговски и други задължения	14 973	-	-	-
Общо	20 910	11 242	3 606	-

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

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

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

Към 31 декември 2009 г. деривативните финансови задължения на Дружеството, които са от съществено значение за паричните потоци, имат договорни падежи, както следва:

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Лихвен суап с нетен сетълмент				
Изходящи парични потоци	(542)	(541)	(2 131)	-
Входящи парични потоци	103	221	1 749	-
Общо	(439)	(320)	(382)	-

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

41.5 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Кредити и вземания:				
Дълготрайни активи				
Вземания по заеми и финансов лизинг	39	2 732	1 412	47
Краткотрайни активи				
Пари и парични еквиваленти	16	9 263	16 827	26 364
Предоставени заеми	12	44	854	318
Вземания от свързани лица	39	7 135	11 690	3 347
Търговски вземания	13	20 671	19 234	20 396
Финансови активи държани за търгуване	12	7	6	-
		39 852	50 023	50 472

Финансови пасиви	Пояснение	2009	2008	2007
		‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	18	38 678	38 678	-
Задължения по финансов лизинг	6	2 165	3 056	1 861
Текущи пасиви:				
Заеми	18	29 846	14 754	11 908
Задължения по финансов лизинг	6	1 446	1 851	2 341
Търговски задължения и задължения към свързани лица	21, 39	24 267	18 841	11 229
		96 402	77 180	27 339

42 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

43 Събития след датата на баланса

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