

Предварителен Консолидиран Финансов
отчет

КАОЛИН АД

31 декември 2009 г.



Съдържание

	Страница
Консолидиран Отчет за финансовото състояние	2
Консолидиран Отчет за доходите	4
Консолидиран Отчет за всеобхватния доход	5
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	6
Консолидиран Отчет за паричните потоци	8
Пояснения към Консолидирания финансовия отчет	9

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2009	2008	2007
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Активи				
Дълготрайни активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	127 810	110 041	55 962
Репутация	8	14 806	13 678	7 072
Нематериални активи	9	3 407	2 271	1 522
Дългосрочни финансови активи		418	57	134
Вземания от свързани лица	29.2	-	130	-
Активи по отсрочени данъци		137	176	74
		146 578	126 353	64 764
Краткотрайни активи				
Материални запаси	10	34 158	27 308	19 185
Търговски вземания и аванси	11	38 040	36 264	33 586
Вземания от свързани лица	29.2	15 408	6 436	184
Предоставени заеми		2 233	1 900	318
Финансови активи, държани за търгуване		7	6	-
Данъчни вземания	12	3 538	4 913	1 214
Други вземания	13	1 422	1 337	1 480
Парични средства	14	25 489	19 790	33 394
		120 295	97 954	89 361
Общо активи		266 873	224 307	154 125

Изготвил: _____
(Ирина Стоянова)

Главен изпълнителен директор: _____
(Александър Прокопиев)

Дата: 26 февруари 2010 г.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2009	2008	2007
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал				
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД				
Акционерен капитал	15.1	25 000	25 000	25 000
Законови резерви	15.2	4 864	4 803	4 815
Премияен резерв	15.3	54 757	54 757	54 754
Резерв от хеджиране на паричен поток		(1 054)	-	-
Резерв от преизчисление	15.4	(8 402)	(4 587)	(433)
Други резерви	15.5	25 668	23 905	4 412
Финансов резултат		5 877	9 887	26 683
		106 710	113 765	115 231
Малцинствено участие		14 914	5 612	2 695
Общо собствен капитал		121 624	119 377	117 926
Пасиви				
Дългосрочни пасиви				
Получени заеми	16.1	74 274	52 516	-
Задължения по финансов лизинг	7.1	3 767	5 042	3 037
Други задължения		1 509	359	665
Пасиви по отсрочени данъци		292	217	279
		79 842	58 134	3 981
Краткосрочни пасиви				
Получени заеми	16.2	40 983	20 387	12 250
Задължения по финансов лизинг	7.1	1 953	2 451	2 542
Търговски задължения и аванси	17	16 621	19 689	10 378
Задължения към свързани лица	29.2	1 004	339	359
Данъчни задължения	18	1 059	209	1 120
Задължения към персонала и осигурителни институции	19	2 399	1 956	2 868
Задължения за концесии	20	713	1 348	1 644
Други задължения	21	675	417	1 057
		65 407	46 796	32 218
Общо пасиви		145 249	104 930	36 199
Общо капитал и пасиви		266 873	224 307	154 125

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

Дата: 26 февруари 2010 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за доходите

	Пояснение	2009	2008
		‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи	22	130 117	136 122
Други приходи	23	3 010	6 607
Разходи за материали	24	(32 785)	(35 619)
Разходи за външни услуги	25	(54 929)	(59 078)
Разходи за персонала	26	(16 437)	(18 548)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(14 526)	(10 419)
Други разходи		(3 445)	(2 963)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		3 803	4 436
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(7 846)	(13 632)
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		1 655	5 768
Печалба от продажба на дълготрайни активи	27	598	395
Оперативна печалба		9 215	13 069
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(115)	(87)
Приход от бизнес комбинации		202	842
Разходи за лихви	28	(3 337)	(2 482)
Приходи от лихви	28	1 422	2 054
Други финансови приходи/разходи	29	(812)	(1 565)
Печалба преди данъци		6 575	11 831
Разходи за данъци, нетно		(1 443)	(1 491)
Печалба за периода		5 132	10 340
Принадлежащ на малцинственото участие		270	649
Принадлежащ на акционерите на Групата		4 862	9 691

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
 (Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
 Дата: 26 февруари 2010 г.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

Пояснение	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Печалба за периода	5 132	10 340
Друг всеобхватен доход		
Хеджиране на парични потоци	(1 054)	-
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(5 528)	(6 549)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	(6 582)	(6 549)
Общо всеобхватен доход за периода	(1 450)	3 791
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(7)	5 537
Малцинствено участие	(1 443)	(1 746)

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

Дата: 26 февруари 2010 г.

Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Поясне-ния	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		131 260	150 664
Плащания към доставчици		(99 648)	(120 329)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(15 940)	(19 020)
Постъпления/(Плащания) за данъци (без корпоративен)		740	5 608
Постъпления/(Плащания) за корпоративен данък		(115)	(3 271)
Други плащания, нетно		(2 941)	(4 572)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		13 356	9 080
Инвестиционна дейност			
Постъпления/(плащания) за бизнескомбинации		2 849	(8 386)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(33 300)	(58 952)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	538	56
Плащания по финансов лизинг		(6 431)	(4 569)
Други постъпления/(плащания), нетно		(1 043)	189
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(37 387)	(71 662)
Финансова дейност			
Емисия на акционерен капитал		3 653	2 892
Постъпления от заеми		158 307	139 732
Плащания по заеми		(125 992)	(87 173)
Плащания на лихви		(2 213)	(2 000)
Плащания за дивиденди		(3 705)	(7 396)
Други постъпления/(плащания), нетно		(454)	382
Нетен паричен поток от финансова дейност		29 596	46 437
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		226	(574)
Курсови разлики от преизчисление		(92)	3 115
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		5 699	(13 604)
Парични средства в началото на периода		19 790	33 394
Парични средства в края на периода	14	25 489	19 790

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
 (Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
 Дата: 26 февруари 2010 г.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са
 представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от хеджиране на паричен поток	Резерв от преизчисления	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Малцинствено участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	25 000	4 803	54 757	-	(4 587)	23 905	9 887	113 765	5 612	119 377
Дивиденти	-	-	-	-	-	-	(3 750)	(3 750)	-	(3 750)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-	5 003	(5 003)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	(3 350)	-	(3 350)	10 654	7 304
Данък върху позиции, признати директно в капитала	-	-	-	-	-	110	-	110	-	110
Други промени в капитала	-	61	-	-	-	-	(119)	(58)	91	33
	-	61	-	-	-	1 763	(8 872)	(7 048)	10 745	3 697
Печалба за периода	-	-	-	-	-	-	4 862	4 862	270	5 132
Друг всеобхватен доход										
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(3 815)	-	-	(3 815)	(1 713)	(5 528)
Хеджиране на паричен поток	-	-	-	(1 054)	-	-	-	(1 054)	-	(1 054)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(1 054)	(3 815)	-	4 862	(7)	(1 443)	(1 450)
Салдо към 31 декември 2009 г.	25 000	4 864	54 757	(1 054)	(8 402)	25 668	5 877	106 710	14 914	121 624

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
 (Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
 Дата: 26 февруари 2010 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в
 '000 лв.

	Акционерен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Резерв от преизчисления	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка	Малцинствено участие	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	25 000	4 815	54 754	(433)	4 412	26 683	115 231	2 695	117 926
Дивиденти	-	-	-	-	-	(7 500)	(7 500)	-	(7 500)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	19 016	(19 016)	-	-	-
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	4 471	4 471
Други промени в капитала	-	(12)	3	-	477	29	497	192	689
	-	(12)	3	-	19 493	(26 487)	(7 003)	4 663	(2 340)
Печалба за периода	-	-	-	-	-	9 691	9 691	649	10 340
Друг всеобхватен доход									
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	-	-	-	(4 154)	-	-	(4 154)	(2 395)	(6 549)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(4 154)	-	9 691	5 537	(1 746)	3 791
Салдо към 31 декември 2008 г.	25 000	4 803	54 757	(4 587)	23 905	9 887	113 765	5 612	119 377

Изготвил: _____ Главен изпълнителен директор: _____
 (Ирина Стоянова) (Александър Прокопиев)
 Дата: 26 февруари 2010 г.

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

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

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

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

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този съкратен междинен консолидиран финансов отчет е изготвен за периода от 01 януари до 31 декември 2009 г., в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане.

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

Междинният консолидиран финансов отчет към 31 декември 2009 г. (включващ сравнителна информация към 31 декември 2007 г. и към 31 декември 2008 г. само за Отчета за финансовото състояние) е одобрен и приет от съвета на директорите на 26 февруари 2010 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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

- МСФО 2 (ревизиран) “Плащане на базата на акции”
- МСФО 8 “Оперативни сегменти”
- МСС 1 (ревизиран) “Представяне на финансови отчети”
- МСС 32 (коригиран) “Финансови инструменти: представяне”
- МСС 39 (коригиран) “Финансови инструменти: признаване и оценяване”
- КРМСФО 13 “Програми за лоялни клиенти”
- КРМСФО 15 “Споразумения за строителство на недвижими имоти”

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

Прилагането на МСФО 8 не е довело до промени в определените оперативни сегменти на Групата, но счетоводната политика за идентифициране на оперативни сегменти сега се базира на информацията за нуждите на вътрешно управленско отчитане, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

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

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

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

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

Групата е избрала да прилага от по-ранна дата МСС 27 Консолидирани и индивидуални отчети (променен 2008), който изисква ефектите от трансакции с неконтролиращото участие да се отразяват в собствения капитал, в случай че няма загуба на контрол. Стандартът въвежда и изисквания за представяне при загуба на контрол – запазеното участие следва да се преоцени по справедлива стойност и разликата да се признае като печалба или загуба в текущия финансов резултат.

Групата е избрала да прилага от по-ранна дата МСС 3 Бизнескомбинации (променен 2008). Промененият стандарт продължава да прилага метода на покупката към бизнескомбинациите, с някои значителни промени. Например всички плащания за придобиването на бизнес трябва да се оценят по справедлива стойност към датата на придобиване и всички условни плащания да се признаят за задължения и последващо да се преоценяват в печалбата или загубата. Всички разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата. Групата прилага проспективно променения стандарт за бизнескомбинации 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 Значими събития през периода

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

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

4.3 База за консолидация

Финансовият отчет на Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2009 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата има контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието-майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

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

Малцинственото участие представлява делът от печалбата и загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към малцинственото участие, надвишава малцинственото участие в капитала на дъщерното дружество, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степеня, в която малцинственото участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.4 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания баланс по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Положителната репутация представлява превишението на

цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в Отчета за доходите непосредствено след придобиването.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

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

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

Във финансовия отчет на Групата, всички активи, задължения и транзакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

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

4.6 Приходи и разходи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

4.7 Разходи по заеми

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

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

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

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

В степенята, в която средствата са заети общо и са използвани с цел получаване на един отговарящ на условията актив, размерът на разходите за заеми, които могат да се капитализират, следва да се определи чрез прилагане на коефициент на капитализация към разходите по този актив. Коефициентът на капитализация следва да е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на предприятието, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията актив. Размерът на разходите по заеми, които са капитализирани през един период, не следва да превишава размера на разходите по заеми, извършени през този период.

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

4.8 Нематериални активи

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

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

4.9 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

- Други 6.7 години

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

4.10 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12 Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода

му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават датата на уреждането.

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

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално

определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Групата не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

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

4.13 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

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

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

4.14 Данъци върху дохода

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

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

за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.20.1 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

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

4.15 Пари и парични еквиваленти

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

4.16 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

4.17 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

4.18 Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.19 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен. Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на Отчета за финансовото състояние. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.20 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако

надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.21 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.21.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

4.21.2 Ползен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 30 септември 2009 г. ръководството е определило полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.21.3 Материални запаси

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

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна Дейност	2009 участие %	2008 участие %	2007 участие %
<i>Дружества в страната:</i>					
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	Производство	98.30	98.30	91.67
“Соларпро” АД	България	Производство	95.00	80.00	90.00
“Орел Керамика” ЕООД	България	Производство	100.00	100.00	-
“Солар Венчърс” ЕООД	България	Инвестиции	100.00	-	-
“Соларпро Холдинг” АД	България	Производство	85.54	-	-
“Алфа Енерджи Холдинг” АД	България	Инвестиции	85.54	-	-
“Алфа Енерджи” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Алфа Енерджи КА” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Алфа Енерджи МТ” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Алфа Енерджи Девня” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Алфа Енерджи Кърджали” ЕООД	България	Производство	68.43	-	-
“Алфа Енерджи Ветово” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Силистра Енерджи” ЕООД	България	Производство	85.54	-	-
“Аутомейшън про” ООД	България	Производство	51.32	-	-
<i>Дружества в чужбина:</i>					
”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00	100.00
“Копови Уб”	Сърбия	Производство	96.04	89.93	69.18
“IMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00	100.00
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	99.90	100.00	100.00
“Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	75.00	-
“ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	51.00	50.80
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	50.10	100.00	100.00
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00	93.00
“М.И.Д. АЛ”	Албания	Производство	92.00	92.00	100.00
“Каолин Албания”	Албания	Производство	92.00	92.00	-
“Каолин минерал”	Румъния	Търговия	100.00	100.00	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	Търговия	80.00	80.00	80.00

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. От своя страна “Солар венчърс”

ЕООД е мажоритарен собственик на “Соларпро Холдинг” АД, консолидиращ на свой ред всички дружества от “Алфа Енерджи Холдинг” АД.

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.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

За 2009 г.	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средства	Други	Разходи за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2009 г.	16 577	16 248	60 522	11 259	1 536	42 127	148 269
Новопридобити активи	6 573	7 346	35 018	1 250	162	14 794	65 143
Новопридобити активи – бизнес комбинации	1 082	310	10 955	22	10	565	12 944
Отписани активи	(878)	(427)	(2 194)	(1 129)	(21)	(41 089)	(45 738)
Резерв от преизчисление	(217)	(667)	(584)	(99)	(2)	(172)	(1 741)
Салдо към 31 януари 2009 г.	23 137	22 810	103 717	11 303	1 685	16 225	178 877
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 455)	(4 230)	(25 659)	(5 178)	(706)	-	(38 228)
Отписани активи	112	35	852	450	13	-	1 462
Амортизация	(341)	(562)	(11 103)	(2 177)	(190)	-	(14 373)
Амортизация – бизнес комбинации	-	(23)	(102)	(3)	(4)	-	(132)
Резерв от преизчисление	-	77	85	41	1	-	204
Салдо към 31 декември 2009 г.	(2 684)	(4 703)	(35 927)	(6 867)	(886)	-	(51 067)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.							
	20 453	18 107	67 790	4 436	799	16 225	127 810

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

От притежаваните от Групата дълготрайни материални активи 52 % са собственост на "Каолин" АД. Останалите дружества притежават дълготрайни материални активи както следва: "Соларпро" АД – 15 %, "Алфа Енерджи" ЕООД – 10 %, дружествата в Украйна – 12 %, дружествата от Сърбия – 8 %.

От притежаваните от Групата на консолидирана основа земи най-голям дял са собственост на "Каолин" АД – 16 253 хил. лева, както и на "Копови" – 2 496 хил. лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 8 455 хил. лева. Останалата част са основно собственост на дружествата в Украйна и Сърбия.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа, “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 30 817 хил. лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Соларпро” АД и “Алфа Енерджи” ЕООД.

Отчетените разходи за придобиване на дълготрайни активи към 31.12.2009 г. са формирани основно от “Каолин” АД.

Към 31 декември 2009 г. в Украйна бяха въведени в експлоатация новите производствени мощности за производство на пясъци.

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Групата е придобила по договори за финансов лизинг предимно транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване”.

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	2 263	3 889	556	6 708
Финансови разходи	(310)	(600)	(78)	(988)
Нетна настояща стойност	1 953	3 289	478	5 720
31 декември 2008 г.				
Лизингови плащания	2 950	4 987	1 076	9 013
Финансови разходи	(499)	(923)	(98)	(1 520)
Нетна настояща стойност	2 451	4 064	978	7 493

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

Най-голям дял в дългосрочните задължения по лизингови договори има “Каолин” АД. Останалата част на тези задължения са формирани от “Огнеупорни глини” АД, “Копови” и “Каолин Минерал”, Румъния.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глини” АД – 162 хил. лева, “Копови” – 154 хил. лева.

7.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата 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.	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 последващ лизинг или допълнителни задължения.

8 Репутация

	Репутация
	‘000 лв
Към 1 януари 2008 г.	
Отчетна стойност	7 072
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	7 072
За 2008 г.	
Начално салдо балансова стойност	7 072
Увеличения	6 606
Намаления	-
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	13 678
Към 31 декември 2008 г.	
Отчетна стойност	13 678
Натрупана амортизация	-

Балансова стойност **13 678**

За 2009 г.

Начално салдо балансова стойност	13 678
Увеличения	1 128
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	14 806

Към 31 декември 2009 г.

Отчетна стойност	14 806
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	14 806

Увеличението в размера на репутацията през четвъртото тримесечие се дължи основно на придобиване на инвестиции в енергийните дружества, включени в “Соларпро Холдинг” АД.

9 Нематериални дълготрайни активи

За 2009 г.	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи-технологии	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	283	798	877	1 110	3 068
Новопридобити активи	-	14	1 276	-	1 290
Отписани активи	-	(1)	-	-	(1)
Резерв от преизчисление	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	283	811	2 153	1 110	4 357
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(36)	(737)	(24)	-	(797)
Отписани активи	-	-	-	-	-
Амортизация	(4)	(45)	(104)	-	(153)
Загуби от обезценка	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	(40)	(782)	(128)	-	(950)

Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	243	29	2 025	1 110	3 407
За 2008 г.	Права	Програмни продукти	Други	Нематериал ни активи- технологии	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	202	759	180	1 110	2 251
Новопридобити активи	81	45	697	-	823
Отписани активи	-	(7)	-	-	(7)
Нетни разлики от промяна на валутните курсове	-	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2008 г.	283	798	877	1 110	3 068
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(35)	(689)	(5)	-	(729)
Отписани активи	-	6	-	-	6
Амортизация	(1)	(54)	(19)	-	(74)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(36)	(737)	(24)	-	(797)
Балансова стойност към 31 декември 2008	247	61	853	1 110	2 271

10 Материални запаси

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Материали	6 044	6 544	3 493
Продукция	21 465	14 327	9 288
Стоки	4 352	3 818	3 504
Незавършено производство	2 297	2 619	2 900
	34 158	27 308	19 185

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

От стойността на наличните към 31.12.2009 г. материали 3 009 хил. лева са на “Каолин” АД, а останалите на “Соларпро” АД и сръбските дружества.

11 Търговски вземания и аванси

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Предоставени аванси	9 848	12 588	8 631
Търговски вземания, бруто	28 427	23 695	24 997
Обезценка на търговските вземания	(235)	(19)	(42)
Търговски вземания, нето	38 040	36 264	33 586

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

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

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

От сумата на предоставените аванси най-голям размер имат авансите, предоставени от “Соларпро” АД – 4 072 хил. лева, във връзка със завода за фотоволтаични модули в Силистра.

Авансово платените суми от “Каолин” АД суми в размер над 3 млн. лева са основно за закупуване и доставка на дълготрайни материални активи.

Към 31.12.2009 г. вземанията от клиенти са формирани основно от “Каолин” АД.

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

12 Данъчни вземания

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
ДДС за възстановяване	3 402	4 078
Корпоративен данък	119	819
Други данъци	17	16
	3 538	4 913

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 3 402 хил. лева, от които най-голямата сума е на “ПКСП” – 1 347 хил. лева, на “Алфа Енерджи” ЕООД – 855 хил. лева, на “Каолин” АД – 720 хил. лева.

13 Други вземания

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Вземания по съдебни спорове	305	300	883
Други	1 117	1 037	597
	1 422	1 337	1 480

14 Парични средства

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Парични средства в банки	17 159	17 014	32 527
Парични средства в брой	1 091	1 280	706
Блокирани парични средства	6 245	880	56
Парични средства в подотчетни лица и други парични еквиваленти	994	616	105
	25 489	19 790	33 394

15 Капитал

15.1 Акционерен капитал

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

	2009	2008	2007
Брой акции напълно платени			
- в началото на годината	25 000 000	25 000 000	3 403 230
- емитирани през годината	-	-	21 596 770
Брой акции напълно платени към 31 декември 2009 г.	25 000 000	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007	
	Брой акции	%	Брой акции	%	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.

15.2 Законови резерви

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

15.3 Премиян резерв

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

15.4 Резерв от преизчисление

Курсовите разлики, възникнали в резултат преизчисление в български лева на резултатите и финансовото състояние на дъщерните предприятия, чиято функционална валута е различна са класифицирани като Резерв от преизчисление в Собствения капитал.

15.5 Други резерви

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

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

16 Получени заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	62 359	52 516	-
Задължения по облигационни заеми – дългосрочна част	11 915	-	-
	74 274	52 516	-

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.

Останалата част от дългосрочните задължения към банки е задължение на “Соларпро” АД.

16.2 Краткосрочни заеми

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	40 744	20 203	10 294
Задължения по получени заеми	239	184	1 956
	40 983	20 387	12 250

Краткосрочните задължения към банки към 31.12.2009 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 40 744 хил. лева. Основната част от тях са задължения на “Каолин” АД, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. и “Уникредит Булбанк” АД.

17 Търговски задължения

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Търговски задължения	16 258	18 640	10 143
Получени аванси	363	1 049	235
	16 621	19 689	10 378

Към 31.12.2009 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 13 353 хил.лева, а останалите са по-голяма част на “Соларпро” АД, “Огнеупорни глини” и “Копови” – 278 хил. лева.

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

18 Данъчни задължения

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения за корпоративен данък	593	77	993
Данък върху доходите на физическите лица	174	65	116
Други данъци	292	67	11
	1 059	209	1 120

Задълженията за корпоративен данък са върху реализираните за 2009 г. печалби основно на “Каолин” АД и “ПКСП”.

Данъчните задължения, свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане през следващия се календарен месец в съответствие с нормативните срокове. Задължението за други данъци е формирано основно от задължение за данък върху добавената стойност на “Каолин” АД от мястото на стопанска дейност на в Италия, стартирало в началото на месец февруари тази година.

19 Задължения към персонала и осигурителни организации

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения към персонала	1 946	1 502	2 305
Задължения за социални осигуровки	453	454	563
	2 399	1 956	2 868

20 Задължения за концесии

Към 31.12.2009 г. “Каолин” АД разполага с десет концесионни права. Плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дохранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” се отчитат като разходи за текущия период.

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

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

21 Други задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Задължения за дивиденди	46	36	10
Други	629	381	1 047
	675	417	1 057

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. Освен останали минимални суми за дивидент за 2008 г., другата част от задължението за дивиденди представлява непоискани суми за гласувани дивиденди за минали периоди /2005 г. – 2007 г./.

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

22 Приходи от продажби

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба на продукцията	78 153	85 235
Приходи от продажба на стоки	11 454	14 315
Приходи от предоставяне на услуги	40 510	36 572
	130 117	136 122
Други приходи (по отчетните форми на КФН)	5 459	6 914
Общо приходи по Отчета за доходите (по отчетните форми на КФН)	135 576	143 036

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ дела на дъщерни дружества е около 28 %.

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

Индустрия	2009 /хиляди лв./	% от общото	2008 /хиляди лв./	% от общото	% откл. 2009/2008
Стъкларска индустрия	36 338	33,36%	48 863	37,50%	-25,63%
Керамична индустрия	30 754	28,24%	32 761	25,14%	-6,13%
FDG варовик	13 332	12,24%	10 013	7,68%	33,14%
Строителство	14 836	13,62%	18 176	13,95%	-18,37%
Леарство	5 564	5,11%	8 305	6,37%	-33,00%
Хартиена промишленост	2 302	2,11%	4 317	3,31%	-46,67%
Други	5 786	5,31%	7 870	6,04%	-26,48%
Общо приходи по индустрии	108 914	100,00%	130 306	100,00%	-16,42%

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

23 Други приходи

Другите приходи на Групата в размер на 3 010 хил. лева са формирани основно от приходите от опаковки във връзка с реализацията на пакетирана продукция. Останалата част от приходите са от инвентаризации на дълготрайни активи и материални запаси и от отписване на задължения поради изтекъл давностен срок.

24 Разходи за материали

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Основни материали за производство	(26 688)	(27 028)
Спомагателни материали	(2 878)	(3 794)
Материали за поддръжка	(2 113)	(2 574)
Други	(1 106)	(2 223)
	(32 785)	(35 619)

25 Разходи за външни услуги

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за ж.п., речен и морски транспорт	(14 230)	(26 707)
Автотранспорт	(23 670)	(18 577)
Комисионни	(2 758)	(2 006)
Разходи за концесии	(1 434)	(2 056)
Текущи ремонти	(1 017)	(1 207)
Граждански договори	(1 090)	(1 243)
Разходи за наеми	(1 357)	(1 049)

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

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

26 Разходи за възнаграждения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(13 838)	(15 322)
Разходи за социални осигуровки	(2 599)	(3 226)
	<u>(16 437)</u>	<u>(18 548)</u>

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

27 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	474	110
- предоставени заеми	58	417
- банкови депозити	712	1 503
- финансов лизинг	2	10
- други	176	14
Приходи от лихви	<u>1 422</u>	<u>2 054</u>
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(2 632)	(1 904)
- финансов лизинг	(582)	(478)
- облигационен заем	-	(64)
- други	(123)	(36)
Разходи за лихви	<u>(3 337)</u>	<u>(2 482)</u>

28 Други финансови приходи и разходи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(117)	(711)
Други	(695)	(854)
	<u>(812)</u>	<u>(1 565)</u>

29 Сделки със свързани лица

29.1 Сделки със собственици

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘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

29.2 Баланс към края на периода

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Дългросрочни вземания от:			
Други свързани предприятия:			
- Дунавски индустриален парк АД	-	130	-
Краткосрочни вземания от:			
Собственици:			
- Алфа Финанс Холдинг АД	2 610	5 786	2
	2 610	5 786	2
Други свързани предприятия:			
- Дунавски индустриален парк АД	7 991	650	150
- Пиринхарт АД	2 500	-	-
- АМ Рисърч ЕООД	1 037	-	-
- ЖП Комплекс ЕАД	687	-	-
- Алфа Пропърти Мениджмънт ЕАД	360	-	-
- Ителиджънт.нет ООД	221	-	-
- Алфа дивелопмънтс мениджмънт ЕООД	2	-	-
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	-	32
	12 798	650	182
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	15 408	6 436	184
Задължения към:			
Собственици:			
- Алфа Финанс Холдинг АД	60	1	42
	60	1	42
Други свързани предприятия:			
- Вивид Трейд ЕАД	622	-	-
- Булброкърс Консултинг ЕООД	117	-	-
- Дунавски Индустриален парк АД	111	106	104
- Пиринхарт АД	31	-	-

- Булброкърс ЕАД	24	-	-
- Пиринхарт асетс АД	20	-	14
- Ителиджънт.нет ООД	15	2	6
- ЖП Комплекс ЕАД	4	3	-
- Вивид Пауър ЕАД	-	220	77
- София Сентрал Парк АД	-	7	53
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	-	35
- Индустриална зона Варна-запад ЕООД	-	-	19
- Софстрой бетон ЕАД	-	-	4
- Биз еър ЕАД	-	-	5
	944	338	317
Общо краткосрочни задължения	1 004	339	359

30 Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2009 г. българските дъщерни дружества от Групата са издали банкови гаранции за обезпечаване на концесионните си задължения към МИЕТ за 2010 г., както и към някои основни контрагенти, доставчици на ютилитис услуги.

31 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост. Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 31.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

31.1 Валутен риск

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

31.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск.

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

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

Инвестиционно финансиране се ползва и от “Солапро” АД.

Оборотно банково финансиране се ползва от “Огнеупорни глинни” АД, от албанското дружество “МИД” АД, както и от сръбските – “Юго Каолин”, “Копови” и “Сърбокварц”.

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

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 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 1,69 % до 5,70 %	40 744	62 359	-	-	103 103
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,24 % до 8,51 %	1 953	3 767	-	-	5 720
Задължения по облигационни заеми	6,5 %	-	11 915	-	-	11 915
Задължения към свързани лица	-	-	-	1 004	-	1 004
Търговски и други задължения	-	-	1 509	21 756	-	23 265

31.3 Кредитен риск

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

	31.12.2009 ‘000 ЛВ	31.12.2008 ‘000 ЛВ	31.12.2007 ‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности			
Пари и парични средства	25 489	19 790	33 394
Кредити и вземания	42 101	45 829	35 518
	67 590	65 619	68 912

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

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

31.4 Ликвиден риск

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

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година ‘000 ЛВ	Над 1 година ‘000 ЛВ
Банкови заеми	43 049	64 892
Облигационен заем	856	14 901
Задължения по финансов лизинг	2 263	4 445
Търговски задължения и аванси	16 621	-
Задължения към свързани лица	1 004	-

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

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

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

31 декември 2007 г.	Краткосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	Над 1 година
	'000 лв	'000 лв
Банкови заеми	10 300	39
Облигационен заем	2 028	-
Задължения по финансов лизинг	2 834	3 787
Търговски задължения и аванси	10 378	141
Задължения към свързани лица	359	-

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

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

Стойностите на търговските задължения и задълженията към свързани лица извън Групата са равни на преносната стойност, посочена в баланса, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

31.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	31.12.2009 '000 ЛВ	31.12.2008 '000 ЛВ	31.12.2007 '000 ЛВ
Дълготрайни активи			
Вземания по заеми и финансов лизинг	406	57	134
Краткотрайни активи			
Търговски вземания	38 040	36 264	33 586
Вземания по заеми и финансов лизинг	2 233	1 900	318
Пари и парични средства	25 489	19 790	33 394
Дългосрочни пасиви			
Заеми и финансов лизинг	78 041	57 558	3 076
Краткосрочни пасиви			
Заеми и финансов лизинг	42 936	22 838	14 792
Търговски задължения и аванси	16 621	19 689	10 378

32 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на отделните Дружества да продължават да съществуват като действащи предприятия и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите като определя цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционната си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

33 Събития след датата на баланса

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