КАОЛИН АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

НА "КАОЛИН" АД, ГР. СЕНОВО

ЗА ФИНАНСОВАТА 2009 Г.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, ЧЛ.100Н, АЛ.7 ОТ ЗППЦК И ПРИЛОЖЕНИЕ №10, КЪМ ЧЛ. 32, АЛ. 1, Т. 2 ОТ НАРЕДБА №2 ОТ 17.09.2003 Г. ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,
УВАЖАЕМИ ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ,

УС на "Каолин" АД изготви настоящият доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

През изминалата година Групата работи в изключително сложна икономическа обстановка. В началото на 2009 г. "Каолин" АД беше засегнат косвено от газовата криза, която наред с тежката зима и традиционно по-ограниченото зимно търсене доведе до по-ниски финансови резултати за първото тримесечие. Следващите месеци финансовите резултати се стабилизираха, най-вече в резултат на предприетите мерки за повишаване на енергийната ефективност, оптимизиране на структурата и броя на персонала, аутсорстване на спомогателна жп дейност и други.
Засилената географска експанзия най-вече в сектора на керамичната индустрия допълнително даде принос за преодоляване спада в този сектор, който беше един от най-потърпевшите в резултат на кризата към края на 2008 г.
През последните месеци на 2009 г. дружеството до значителна степен нормилизира доставките си на всички основни пазари и региони в резултат на което на годишна база намалението на консолидираните приходи бе само с 5 %.
В рамките на годината се отчита увеличение от около 2% на EBITDA на консолидирана база спрямо предходната година.
Заедно с оптимизиране на производствената дейност "Каолин" АД успя да приключи и с основните си инвестиционни проекти в страната – газопровода "Каолиново-Исперих"; цеха за млян калциниран каолин във Вятово; пуска на нова инсталация за преработка на варовик в Димитровград; въвеждане в експлоатация на три рудника "Сарагьол 21 гнездо", "Свобода" и "Великан". В Украйна бе пусната в експлоатация нова производствена мощност, което превръща дъщерната компания"ПКСП" в най-големия производител на високачествени кварцови пясъци в Украйна
През последните месеци на 2009 г. "Каолин" АД стартира реализацията на одобрения си проект по Оперативна програма "Развитие на конкурентноспособността на българската икономика" 2007-2013 Операция BG161PO003-2.1.05 "Технологична модернизация в големи предприятия". Размера на проекта е над 6 млн. лева и срок на изпълнение 18 месеца.
През последното тримесечие на 2009 година бе предприето преструктуриране на дъщерния соларен бизнес на "Каолин" АД, чрез създаването на вертикално интегрирана компания "Соларпро Холдинг" АД, която включва дейностите по производство на соларни панели, изграждането и оперирането на соларни централи, както и инвестиране за собствена сметка в подобни централи и други възобновяеми енергийни източници.
През първото полугодие на 2010 г. предстои отделяне на "Соларпро Холдинг" АД от групата компании на „Каолин" АД.

Дружеството провежда политика на разкриване на информация към инвеститорите и регулаторните органи на капиталовия пазар. В тази връзка всички важни събития са оповестявани своевременно. Информацията за всички важни събития в рамките на

емитента са оповестени и чрез електронната страница на дружеството – www.kaolin.bg Всички инвеститори и заинтересовани лица могат да се запознаят с тях при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа.

I. Обща информация за дружеството

Собственост и управление

"Каолин" АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Към 31 декември 2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	Към 31.12.2009 г.	
	Брой Акции	% от капитала
„Алфа финанс холдинг" АД	16 963 008	67,85%
Институционални инвеститори	6 543 083	26,17%
Индивидуални инвеститори	1 493 909	5,98%
Общо	**25 000 000**	**100,00%**

Основен Акционер

Основният акционер "Алфа финанс холдинг" АД е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 22.10.1999 г. по ф.д. № 13205/1999 г. и е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Шейново" № 7.

Предметът на дейност на "Алфа финанс холдинг" АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, вътрешно- и външнотърговска дейност, производствена дейност, представителство (без процесуално), посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страната и в чужбина, всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Р. България и за които не се изисква предварително разрешение /лицензия/ от държавен или друг орган.

Историческо развитие

"Каолин" АД е създадено през 1924 г. в град Варна. То е разработвало находища в областта, разположена около сегашния град Каолиново. През 1936 г. друга минна акционерна компания - "Дунав", със седалище в град Русе, започва разработването на находищата във Ветово и Сеново. Двете дружества продължават своята дейност до края на 1947 г., когато е извършена национализация на каолинодобива в България. Тогава се създават две държавни минни предприятия със седалища Сеново, Русенска област, и Каолиново, Варненска област. Тяхното обединение става с образуването на Държавно

минно предприятие "Димитър Благоев" (по-късно Миннообогатителен комбинат "Димитър Благоев"), а управлението се установява в Сеново, област Русенска.

До влизане в сила на Указ 56 за стопанската дейност, "Каолин" АД е влизало в състава на няколко държавни стопански обединения, като ДСО "Металургия и рудодобив", ДСО "Нерудни изкопаеми", ДСО "Нерудни минерални суровини", СО "Минерални суровини", след което с Решение №50/30.03.1989 г. на Министерския съвет неговото съществуване се прекратява, като се образува фирма с държавно имущество с наименование "Каолин", която поема всички активи и пасиви на прекратеното юридическо лице.

С Разпореждане № 64 от 11.05.1992 г. на Министерския съвет, т.3, Приложение №32 и Приложение № 23 на основание чл.1, ал.1 от Закона за образуване на еднолични търговски дружества с държавно имущество, държавна фирма "Каолин" е преобразувана в еднолично акционерно дружество с държавно имущество с наименование "Каолин" ЕАД със седалище град Сеново, област Русенска, с едностепенна система на управление. Предметът на дейност е добив на пясъци и нерудни суровини. Според извършената преоценка по реда на Постановление №179 от 1991 г. на Министерски съвет към 31.05.1992 г. стойността на материалните дълготрайни активи възлиза на 567 205 деноминирани лева, което е отразено в съдебно решение от 01.04.1994 г.

С Решение №72 от 28.03.2000 г. на Разградският окръжен съд е регистрирана промяна в наименованието на дружеството - "Каолин" АД, в резултат на сключен приватизационен договор от 10.01.2000 г. между Агенцията за приватизация и "РМД Каолин - 98" АД, за продажба на 425 404 акции, или 75% от капитала на "Каолин" ЕАД, и проведено на 06.03.2000 г. общо събрание на акционерите на дружеството. С Решение №665/17.02.2003 г. на Русенския окръжен съд и на основание протоколно Решение №9/13.03.2002 г. на Висшия съдебен съвет, дружеството е вписано в регистъра на Русенски окръжен съд поради заличаването на община Ветово от Разградскя съдебен район и включването й в границите на съдебен район окръг Русе.

"Каолин" АД е най-големият производител на индустриални минерали в Югоизточна Европа с предмет на дейност добив и преработка на каолини, кварцови пясъци, глини, шамот, варовици, фелдшпатови пясъци, фелдшпат, доломит, керамични преспрахове и др.

Групата на "Каолин" АД включва множество дружества за добив и преработка на индустриални минерали, разположени в България, Сърбия, Румъния, Украйна и Албания. Поради факта, че дружеството експлоатира специфични находища на каолин, кварцови пясъци и други индустриални минерали, намиращи се в района на градовете Вятово, Каолиново, Игнатиево, Димитровград, Тополовград и други, "Каолин" АД има водеща позиция в сектора на индустриалните минерали както на територията на Република България, така и на Балканския полуостров. Клиенти на "Каолин" АД са всички големи производители на стъкло, подова, стенна и санитарна керамика и порцелан в региона.

Към края на 2009 г. "Каолин" АД притежава 84,79% от капитала на "Магма – 97" АД. Предмета на дейност на същото е добив и преработка на фелдшпат и доломит. Дружеството притежава концесии за находища на фелдшпатова суровина Канарата, Канарата-запад, Устрем и Мелница.

"Каолин" АД притежава 98,30 % от капитала на "Огнеупорни глини" АД. Основният предмет на плевенското дружеството е добив и преработка на огнеупорни глини, кварцови пясъци и креда за нуждите на индустриалното производство, селското стопанство и строителството. Дружеството притежава 6 държавни и 1 общинска концесия за находища на глини и онгеупори.

"Каолин" АД е едноличен собственик на дяловете на "Орел керамика" ЕООД, притежаващо тухларна в с.Владислав, Г. Оряховица.

Чрез "Югокаолин" – 100 % дъщерна компания, регистрирана в Република Сърбия през октомври 2003 г., "Каолин" АД придоби активите и дейността на "Сърбокварц" – най-големия производител на кварцови пясъци на територията на бивша Югославия, както и контрол върху дружеството "Копови" – гр. Уб, втория по-големина производител на кварцови пясъци в Сърбия. На свой ред от близо две години "Юго Каолин" притежава изцяло и капитала на "IGM Yugo Kaolin".
Към края на 2009 г. "Юго Каолин" продължава да е собственик на 75 % от капитала на "Ватростал Минералс".

И през 2009 г. "Каолин" АД запази дяловете си в „Каолин ендустриел минералер" (Турция), „Каолин минерал" (Румъния) и „Проминерал" (Украйна).
Промяна има в акционерното участие в „Каолин Азов" (Украйна), което намаля от 100 % на 50,10 %.

"Каолин" АД е мажоритарен собственик с 51 % в капитала на "ПКСП", Украйна. Украйнското дружество оперира две находища за кварцов пясък с много висока чистота северно от Киев. След приключилото през 2009 г. изграждане на преработвателна фабрика с капацитет от близо 1 млн. тона годишно, "ПКСП" понастоящем е водещ производител на кварцови пясъци в Украйна и снабдява основно стъкларската и строителната индустрия в Украйна, Русия и някои от другите републики на бившия СССР.

"Каолин" АД притежава 92 % от капитала на "M.I.D AL" Shpk., Албания. Дружеството е с предмет на дейност – добив на индустриални минерали и е един от водещите производители на варовици в страната. Дружеството оперира кариера в непосредствена близост до Тирана.

"Каолин" АД притежава 92 % от "Каолин Албания" ООД. Предметът на дейност на дружеството търсене, проучване, добив и преработка на индустриални минерали.

През първото и второто тримесечие на 2009 г. "Каолин" АД увеличи на два пъти капитала на дъщерното си дружество "Соларпро" АД от 6 млн. лева на 24 млн. лева.
Увеличенията са записани изцяло от "Каолин" АД, с което участието му нараства на 95 %. Сумите са изцяло внесени чрез парични вноски.

През м.октомври официално бе открит заводът за фотоволтаични панели на "Соларпро" АД (www.solarpro.bg) в Силистра. Компанията получи два сертификата за инвеститор клас А за планираните високотехнологични дейности в областта на възобновяемите енергийни източници, издадени от Българската агенция за инвестиции. Първият сертификат е за планираното разширяване на завода в Силистра, а вторият за фотоволтаичната централа в с. Янково, Шуменско.

Фотоволтаиците на "Соларпро" АД са от типа тънкослойни аморфно-силициеви панели. Технологията на производство отговаря на най-високите европейски изисквания. Предимство на технологията е много по-ниската инвестиция на единица инсталирана мощност, в сравнение с другите соларни технологии, и същевременно осигуряване на висок добив. Тънкослойните аморфно-силицеви панели работят добре и при слаба интензивност на слънчево греене и дифузна светлина, което ги прави ефективни при облачно време. Соларната енергия е най-чистата енергия. Тя не замърсява и не оказва никакво вредно въздействие върху околната среда.

През последното тримесечие на 2009 г. стартира преструктуриране 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, капитълът 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.

Структура на дружеството

"Каолин" АД е акционерно дружество с двустепенна система на управление: управителен и надзорен съвет. Управителният и надзорният съвет провеждат редовните си заседания всеки месец, в съответствие с устава на дружеството и Търговския закон.

Надзорен съвет

Настоящият състав на надзорния съвет на "Каолин" АД е:

Име	Възраст	Позиция	Дата на назначаване в съвета	Дата на изтичане на мандата
Константин Василев Ненов	38	Председател	1 декември 2006 г.	28 декември 2010 г.
Иван Вълев Сливов	56	Член на НС	1 декември 2006 г.	28 декември 2010 г.
Станимир Кръстев Кръстев	41	Член на НС	1 декември 2006 г.	28 декември 2010 г.

Управителен съвет

Настоящият състав на управителния съвет е:

Име	Възраст	Позиция	Дата на назначаване в съвета	Дата на изтичане на мандата
Александър Георгиев Прокопиев	43	Главен изпълнителен директор	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.
Анелия Петкова Ангелова-	38	Изпълнителен	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.

Тумбева		директор		
Димитър Ангелов Ангелов	40	Изпълнителен директор	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.
Ивайло Маноилов Тиманов	39	Член на УС	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.
Адриян Маринов Вълчев	41	член на УС	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.
Васил Маринов Василев	42	член на УС	3 януари 2006 г.	28 декември 2010 г.

II. Резултати от дейността през 2009 г.

1. Основни финансови показатели и други данни.

Анализът на финансовото състояние на дружеството е направен на база консолидираните отчети за 2009, 2008 и 2007 г.

№	Показатели	2009 година		2008 година		2007 година	
		000 lv	% от общото	000 lv	% от общото	000 lv	% от общото
1	Разходи за материали	32 783	24,61%	35 619	25,73%	23 607	22,57%
2	Разходи за външни услуги	54 984	41,27%	59 078	42,68%	49 715	47,54%
3	Разходи за персонала	16 438	12,34%	18 548	13,40%	14 671	14,03%
4	Разходи за амортизации	14 526	10,90%	10 419	7,53%	8 375	8,01%
5	Други разходи	3 291	2,47%	2 963	2,14%	2 379	2,27%
6	Суми с корективен характер, в т.ч.	-5 448	-4,09%	-10 204	-7,37%	-9 577	-9,16%
6.1	Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-3 793	-2,85%	-4 436	-3,20%	-5 121	-4,90%
6.2	Изграждане на ДА по стопански начин	-1 655	-1,24%	-5 768	-4,17%	-4 456	-4,26%
7	Балансова ст-ст на продадените активи (без продукция), в т.ч.	9 849	7,39%	13 694	9,89%	12 114	11,58%
7.1	Балансова стойност на продадените текущи активи	7 848	1,50%	13 632	9,85%	11 759	11,24%
7.2	Балансова стойност на продадените нетекущи активи	2 001	5,89%	62	0,04%	355	0,34%
8	***Разходи икономически елементи /1+2+3+4+5+6+7/***	***126 423***	**94,90%**	***130 117***	**93,99%**	***101 284***	**96,85%**
9	Общо финансови разходи	6 800	5,10%	8 319	6,01%	3 294	3,15%
10	**Всичко разходи за дейността /8+9/**	**133 223**	**100,00%**	**138 436**	**100,00%**	**104 578**	**100,00%**
11	***Нетни приходи от продажби***	***135 610***	***96,91%***	***143 036***	***95,19%***	***117 729***	***93,74%***
11.1	Приходи от продажба на продукция	78 154	55,85%	85 235	56,72%	72 725	57,91%
11.2	Приходи от продажба на стоки	11 454	8,19%	14 315	9,53%	9 969	7,94%
11.3	Приходи от продажба на услуги	40 539	28,97%	36 572	24,34%	29 251	23,29%
11.4	Други приходи, в т.ч.	5 463	3,90%	6 914	4,60%	5 784	4,61%
	Постъпления от продажба на нетекущи активи	2 599		457	0,30%	1 339	1,07%

12	Други приходи			0	0,00%	2 000	1,59%
13	Приходи от финансирания	150	0,11%	150	0,10%	4	0,00%
14	Общо финансови приходи	4 175	2,98%	7 081	4,71%	5 859	4,67%
15	**Всичко приходи от дейността /11+12+13+14/**	**139 935**	**100,00%**	**150 267**	**100,00%**	**125 592**	**100,00%**

От посочените данни е видно, че оперативните разходи на Групата през отчетната 2009 г. намаляват в сравнение с 2008 г., което е пряк резултат от навременна политика на мениджмънта за оптимизиране на разходите и подобряване на енергийната ефективност. Най-висок дял в разходите за основна дейност заемат разходите за външни услуги. За последната година голяма част от увеличението при тях е свързано с дейности по голям инфрастуркурен проект, по който "Каолин" АД бе подизпълнител.

Разходи за външни услуги	2009 година `000 лв	2008 година `000 лв	2007 година `000 лв
Разходи за ж.п., речен и морски транспорт	14 230	26 707	23 780
Автотранспорт	23 670	18 577	12 739
Други разходи за външни услуги	17 084	13 794	13 196
Общо	**54 984**	**59 078**	**49 715**

През 2009 г. прави впечатление значителното намаляване на разходите за жп, речен и морски транспорт, което освен с по-ниските навла заради кризата в транспортния сектор, се обяснява и с аутосорстването на жп маневрената дейност през последните месеци на годината.

В таблицата по-долу е отразена структурата на разходите за материали през 2009, 2008 и 2007 г.

Разходи за материали	2009 година `000 лв	2008 година `000 лв	2007 година `000 лв
Основни материали за производство	26 686	27 028	14 283
Спомагателни материали	2 878	3 794	3 008
Материали за поддръжка	2 113	2 574	4 514
Други	1 106	2 223	1 802
Общо	**32 783**	**35 619**	**23 607**

Приходите от лихви и разходите за лихви са включени в отчета за доходите за периода, както следва:

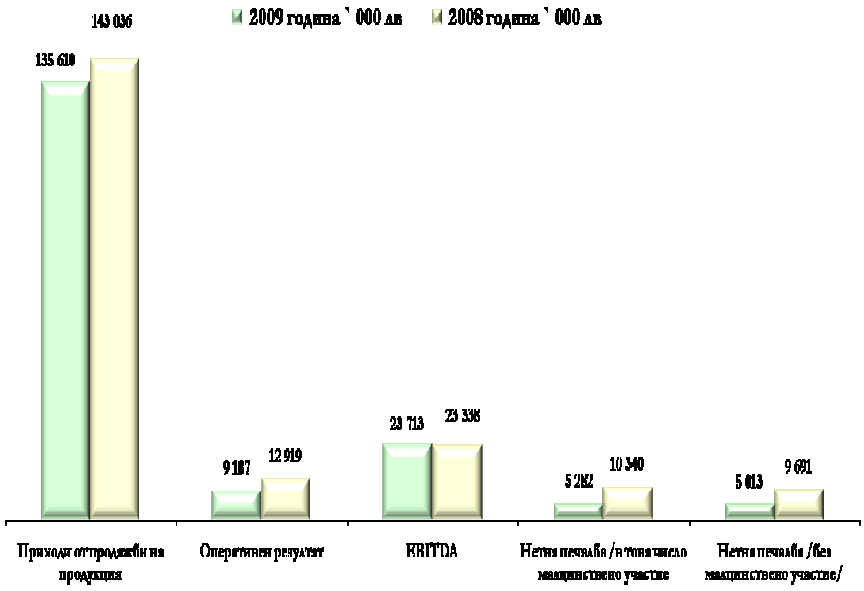
	2009 година `000 лв	2008 година `000 лв	2007 година `000 лв
Приходи от лихви, свързани с :			
- предоставени депозити	474	110	359
- предоставени заеми	66	417	15

- банкови депозити	712	1 503	885
- финансов лизинг	2	10	35
- други	168	14	556
Приходи от лихви	**1 422**	**2 054**	**1 850**
Разходи за лихви, свързани с :			
- получени банкови заеми	-2 632	-1 904	-794
- финансов лизинг	-582	-478	-403
- облигационен заем	-	-64	-350
- други	-123	-36	-12
Разходи за лихви	**-3 337**	**- 2 482**	**-1 559**

Оперативният резултат от дейността на Групата за отчетната 2009 г. (приходи от продажби, включително постъпленията от продажба на нетекущи активи, намалени с разходите за оперативна дейност) е 9 187 хил.лв, спрямо 12 919 хил. лева през 2008 г.

За финансовата 2009 г. Групата отчита печалба след лихви и данъци в размер на 5 013 хил. лв.

EBITDA на Групата за 2009 г. в размер на 23 713 хил. лева, което е с почти 2 % по-високо в сравнение с предходната година, е пряк резултат от оптимизиране на условията на доставките на основни производствени материали; аутсорстване на част от жп логистиката; редуциране на персонала и реализация на планирането намаление на енергийните разходи в резултат на последователно провежданата през последните години, политика за енергийна ефективност в "Каолин" АД.



2. Продажби

За 2009 г. Групата отчита приходи от продажби в размер на 136 млн. лева, което е намаление само с 5 % спрямо приходите от предходната година.

Структурата на приходите по отделни индустрии, обезпечавани с продукти и услуги на Групата е представена в таблицата по-долу.

Индустрия	2009 /млн.лв/	% от общото за 2009 г.	2008 /млн.лв/	% от общото за 2008 г.	% откл. 2009/2008	2007 млн.лв/	% от общото за 2007 г.
Стъкларска индустрия	36,34	32,09%	45,31	34,31%	-19,80%	38,06	32,98%
Керамична индустрия	30,75	27,15%	32,88	24,90%	-6,48%	38,23	33,13%
FDG варовик	13,33	11,77%	10,01	7,58%	33,17%	4,22	3,66%
Строителство	19,18	16,94%	17,31	13,11%	10,80%	11,57	10,03%
Леарство	5,56	4,91%	8,34	6,32%	-33,33%	6,16	5,34%
Хартиена промишленост	2,3	2,03%	4,32	3,27%	-46,76%	6,02	5,22%
Други	5,79	5,11%	13,89	10,52%	-58,32%	11,13	9,65%
Общо приходи по индустрии	**113,25**	**100,00%**	**132,06**	**100,00%**	**-14,24%**	**115,39**	**100,00%**

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

** В таблицата не са включени приходите от "Соларпро" АД в размер на 14 млн.лева.*

Значителен ръст през 2009 г. бележат продажбите на FDG.

Керамичният сектор, като един от най-големите пазари за продукцията на Групата до момента в годишен мащаб успя да възстанови и дори да засили позициите си в структурата на приходите на Групата спрямо тази от 2008 г., отчасти и поради пазарната експанзия в страните от Близкия изток. През отчетната година стабилно положение отбелязват приходите в сектора строителство, най-вече в резултат на доставки, които "Каолин" АД осъществи по няколко по-големи инфраструктурни проекти.

Стъкларският сектор и най-вече леярството и производството на хартия са сегментите, където се рализира по-сериозно свиване на продажбите най-вече на неконсолидирана база. В сектора на леярството сръбските и украйнските дружества успяха до голяма степен да запазят обемите си и през 2009 г..

3. Конкуренция

Сред основните фактори, формиращи конкурентоспособността на продуктите, произвеждани от дружеството, са предлагането на комплексни решения, базирани на силна научноизследователска дейност и предлагането на добър логистичен продукт.

Основни конкуренти на продуктите на дружеството на вътрешния пазар и пазарите на дружеството в страните от Югоизточна Европа при производството и реализацията на

каолин са производителите от Украйна, които разполагат със сериозни запаси на каолини с много добро качество, въпреки че от началото на 90-те години се наблюдава постоянен спад в продажбите на украински каолин поради загубата на пазарите в Русия.

В следващата таблица е представена информация за основните пазари, продукти и конкуренти на Групата.

Сектор	Продукти на "Каолин" АД	Конкуренти
Керамика	Каолини	WBB и Imerys
	Кварцови пясъци	SCR Sibelco Quarzwerke
	Шамот	Imerys
	Фелдшпат	Kaltun, Sibelco
Стъкло	Кварцови пясъци	SCR Sibelco и Imerys
	Фелдшпати	Kaltun, Cine Akmaden (Sibelco)
Пълнители		
	Каолин калциниран	Imerys, Engelhard (BASF), Huber
Леярство	Кварцови пясъци	WBB, Sibelco, Quartzwerke

4. Логистика

Логистиката е изключително важна част от бизнеса с индустриални минерали. При продажбата на някои от произвежданите от групата на "Каолин" АД продукти преобладаваща част от крайната продажна цена при клиента представляват логистични разходи - транспорт, претоварни операции, складиране и др. За Групата логистиката на продукта е почти толкова важна и първостепенна, както и самата производствена дейност, тъй като тя дава възможност за комплексното и навременно задоволяване на нуждите на потребителите не само в страната, но и в чужбина.

Групата е изградила собствени логистични канали, които включват развитие на собствен специализиран автотранспорт до клиенти, договаряне на морски и речни превози, изграждане и поддържане на собствени жп клонове и др. През 2009 г. "Каолин" АД аутсорства изцяло жп маневрената си дейност в основните производствени райони.

5. Анализ на риска

Анализът на риска се прави с цел да се определи степента на неопределеност на получаваните доходи на Групата. Степента на неопределеност се измерва като степен на флуктуация на потока от доходи във времето. Колкото по-непостоянна и променлива във времето е печалбата на Групата, толкова по-голяма е степента на неопределеност на риска

за инвеститора, който влага ресурс в организацията. През изминалата година финансовия резултат на Групата бележи стабилност в запазване на основната си величина с оглед на настъпване на непредвидимите икономически събития в световен мащаб.

Валутен риск

Групата е получила кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради фиксирания курс евро/лев във връзка с кредитната експозиция на Групата валутният риск е минимален. Групата осъществява сделки и в щатски долари, поради което съществува риск свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар. В тази връзка се използват специални финансови инструменти за хеджиране на риска – форуърди, суапи и други.

Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на Групата. Търговските и другите вземания на Групата се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. "Каолин" АД има изцяло усвоен инвестиционен кредит от "Сосиете Женерал Експресбанк" АД, чиито срок е до 2012 г.
Инвестиционно финансиране се ползва и от "Солапро" АД.

Освен това "Каолин" АД ползва две оборотни кредитни линии в "Ситибанк Н.А." - клон София и "Уникредит Булбанк" АД, а също така и договорени линии за финансов лизинг с водещите лизингови дружества в страната.
Оборотно финансиране освен "Каолин" АД в страната се ползва и от "Огнеупорни глини" АД. Също така краткосрочен банков ресурс ползват и дружествата в Сърбия и Албания.

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

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

31.12.2009 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни '000 лв**		**Безлихвени '000 лв**		**Общо '000 лв**
		До 1 година	**Над 1 година**	**До 1 година**	**Над 1 година**	
Задължения по получени банкови заеми (главница)	от 1,70 % до 5,70 %	40 752	62 359	-	-	**103 111**

Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,15 % 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	**-**	**-**	226	21 168	1 219	**22 613**

В таблицата не са включени пасивите по отсрочени данъци (271 хил. лева) и финансиранията (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 +/- 1 210 хил. лв.

Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията се базират на финансовите задължения на дружеството към датата на Баланса.

Секторен риск – конкуренция

"Каолин" АД, е дружество с основен предмет на дейност добив, преработка, търговия и логистика на индустриални минерали - каолин, кварцов пясък, фелдшпатови пясъци, фелдшпат, доломит, варовици, керамични преспрахове и други. Относително ниската степен на този вид риск се обуславя от следните фактори:

"Каолин" АД е водещо предприятие на територията на Република България с такъв предмет на дейност, а до голяма степен и на Балканския полуостров. Това се предопределя от факта, че то експлоатира специфични за региона находища на каолин и кварцови пясъци, намиращи се в района на градовете Вятово, Сеново, Игнатиево и Каолиново. "Каолин" АД притежава добре диверсифициран пазарен дял. Произведеният от Дружеството каолин спада към групите на промития и обогатения, което го прави по-стойностен в сравнение с добивания и продавания, например в Украйна и Турция, каолин, който обикновено е суров.

6. Въздействие върху околната среда

В корпоративната философия на „Каолин" АД опазването на околната среда е един от основните приоритети за постигане на устойчиво развитие. Стратегията на "Каолин" АД е съобразена с икономическите условия в страната, както и с екологичните изисквания. Компанията се стреми да постига високо качество на продуктите си при минимално въздействие върху околната среда.
"Каолин" АД има ясно дефинирана политика по околна среда, с която декларира ангажираността си към оптималното използване на природните ресурси, снижаване на вредните емисии от производствените си процеси и въвеждане на екологично по-чисти технологии и инсталации за производство.

Признание за усилията за екологосъобразно поведение е сертификата по международния стандарт ISO 14001:2004, който компанията получи през 2009 г. за въведената система за управление на околната среда, чиито основни цели са:

- постигане на съответствие с приложимите национални и европейски екологични норми;
- контролирано въздействие на дейностите, процесите, продуктите или услугите, отчитайки целите и политиката по околната среда;
- определяне на приоритетите и поставяне на разумни, постижими и икономически надеждни цели и задачи по опазване на околната среда като елемент от бизнес плана и инвестиционната програма на компанията;
- непрекъснато подобряване на управленската практика по опазване на околната среда, чрез извършване на системни проверки и прилагане на коригиращи и превантивни действия, и отчитане на непрекъснато променящите се обстоятелства.

Тъй като вярваме, че за постигането на реални резултати важни са усилията на всички, екипът по околна среда провежда непрекъснато обучения за повишаване на информираността на работещите в компанията и за привличането им към каузата за опазване на заобикалящата ни среда. От голямо значение бяха обученията през изминалата 2009 година на изпълнителския персонал за разделно събиране на отпадъците, за екологосъобразно използване и съхранение на химичните вещества и препарати, за управление на гориво-смазочните материали с цел недопускане на разливи и замърсявания, за устойчиво водопотребление и предотвратяване замърсяването на отпадните води. Ръководният персонал на бизнесединиците премина обучение за идентифицираните значими аспекти на околната среда и екологосъобразно управление на процесите.

Ежегодно, екипът по околна среда анализира процесите, произвежданите продукти, нормативните и други изисквания, въздействията върху околната среда, въз основа на което определя аспектите, които оставят значим отпечатък върху околната среда в резултат на дейността на компанията. За управлението на тези значими аспекти всяка бизнесединица има изготвена и утвърдена "Програма с цели и задачи по околна среда", в които са заложени мероприятия за повишаване на резултатността ни спрямо околната среда - подобряване на енергийната ефективност, оптимизиране на използването на природни ресурси, предотвратяване замърсяването на околната среда.

В изпълнение на тези програми през 2009 г. бяха реализирани следните инвестиции: завършено беше цялостното газифициране на фабрика Каолиново; беше даден старт на газифицирането и на фабрика Игнатиево; подменени бяха изолациите на сушилните инсталации в някои от най-големите фабрики, с което беше намалено потреблението им на природен газ с 10 %; в административните и производствените сгради на компанията бяха въведени нови, енергоспестяващи отоплителни системи. Освен върху енергийната ефективност през 2009 г. беше акцентирано и върху предотвратяване замърсяването на атмосферния въздух: въведена беше в експлоатация нова сушилня за пясък във фабрика Сеново, която отговаря на съвременните екологични норми.

Ръководството на "Каолин" АД ще продължава да развива своята "зелена" философия и през следващата година, насочвайки усилията си към:

- Търсене на нови решения и практики за управление на бизнеспроцесите по екологосъобразен начин в съответствие със законовите изисквания, финансовите и технологичните възможности на компанията, потребностите на клиентите, очакванията на обществеността;

- Повишаване на заинтересоваността на работниците и служителите към проблемите по опазване на околната среда и мотивиране на екологично ангажирано поведение;
- Постоянен контрол на производствените процеси, осигуряващ своевременно предприемане на превантивни и коригиращи действия;
- Предварителна оценка на възможните въздействия върху околната среда преди стартиране на всяка нова дейност или проект и поставяне на критерии за постигане на траен екологичен ефект на инвестицията;
- Развиване на енергийно ефективно производство, минимизиране на генерирането на отпадъци, оптимизиране на използваните ресурси;
- Поставяне на изисквания по отношение опазването на околната среда пред доставчиците, клиентите и други заинтересовани страни;
- Развиване, поддържане и непрекъснато подобряване на ефикасността на системата за управление на околната среда.

7. Безопасни и здравословни условия на труд

През 2009 г. „Каолин" АД получи сертификат съгласно OHSAS 18001:2007, който демонстрира ангажираността на компанията за безопасна работна среда и защита на служителите от трудови злополуки. Внедряването на системата подобрява управлението и контрола на трудовото здраве, подпомага спазването на законовите задължения в тази сфера, повишава културата на безопасен труд в дружеството и подобрява репутацията на организацията за безопасен труд.
От първостепенно значение за компанията е да развива не само печеливш бизнес, но и социално отворен – с грижа за околната среда и хората. Затова внедряването на системата за управление на здравословните и безопасни условия на труд е част от цялостната политика на дружеството.

Работата на системата е ценен актив за ръководството на „Каолин" АД, неговите служители, акционери и клиенти. Привеждането в съответствие с международните стандарти по здраве, показва стремежа към постоянно усъвършенстване на дружеството.

9. Корпоративна социална отговорност

Грижа за хората и околната среда

"Каолин" АД е публична компания, която работи доброволно за постигане на социални и екологични цели. Корпоративната социална отговорност придобива все по-голямо значение за дружеството и намира израз във всички аспекти на неговата дейност. Отговорност към хората и отговорност към околната среда – това са ключовите моменти в стратегията на "Каолин" АД за корпоративна социална отговорност. Следвайки поставените високи приоритети, дружеството се трансформира основно през последните години. В условията на сложна икономическа обстановка, компанията успя да запази своя основен човешки потенциал; да довърши започнатите мащабни инвестиционни проекти; да инициира благотворителни кампании и значими инициативи с екологична насоченост.

Човешки Ресурси

Отговорност към служителите

Колективен Трудов Договор

През 2009 година в „Каолин" АД се проведоха интензивни преговори за сключване на нов Колективен Трудов Договор, които приключиха успешно. В резултат това на 01.06.2009 г. беше подписан нов КТД 2009 – 2011.

Поемане на подобен социален ангажимент в условия на тежка икономическа криза показва за пореден път, че „Каолин" АД е отговорен работодател, загрижен за благополучието на своя персонал и доказва, че оптимални резултати могат да се постигнат само чрез конструктивен диалог с браншовите организации и лоялни и мотивирани сътрудници.

Развитие на човешките ресурси

Съществено преимущество в организацията на дейността на дружеството през изминалата година е също така доброто управление на проекта по Оперативната програма за "Развитие на човешките ресурси" по линия на Европейския Социален Фонд, в рамките на който фирмата усвои близо 50 хил. лв. за период от 15 месеца. Целта на проекта бе да подобри качеството на човешките ресурси чрез повишаване на квалификацията, подобряване на перспективите за работа и гарантиране на устойчива заетост на служителите.

В рамките на проекта бяха реализирани дейности в три основни направления:

- обучение по ключови компетенции, което включваше мениджърския състав и беше изцяло базирано на разработваната в Каолин АД система за оценка качествата и нагласите на служителите за постигане на поставените задачи и резултати, наречена "Компетентностен модел". Същият е разработен 2006- 2008 година и включва 12 вида компетентности, 7 от които са взаимствани от модела и са заложени като теми за обучение по проекта;
- езиково обучение по английски и румънски език, което бе обусловено от навлизането на важни за фирмата външни пазари.;
- Професионално обучение по специалността "Проучвателно сондиране".

Център за професионално обучение

В Центъра за професионално обучение (ЦПО) на "Каолин" АД през 2009 г. са проведени курсове по "Пътностроителна техника" и различни опреснителни курсове.

ЦПО на компанията е разкрит през 2007 г. От тогава до сега той е подпомогнал повишаването на уменията на близо 400 трудещи се в компанията. В него се обучават минни техници, оператори в минната промишленост, сондьори, монтьори на транспортна и подземно транспортна техника, машинни техници, монтьори на жп. техника и пр.

Голяма част от проведените квалификации в „Каолин" АД следват подхода за непрекъснато развитие на човешките ресурси, който е базиран на успешните Европейски практики за обучение.

С функционирането на центъра се оптимизират разходите за обучение на персонала, тъй като се ползват вътрешни ресурси за провеждане на курсовете.

Освен получаването на знания вътре във фирмата „Каолин" АД подпомага финансово обучението на свои кадри във висши учебни заведения. По бакалавърски и магистърски програми се усъвършенстват около 20 души годишно. Дружеството има и стипендианти в чужбина. Голяма част от обучаващите се са настоящи служители на дружеството, които повишават образованието си предимно в Минно-Геоложкия университет "Св.Иван Рилски", а друга са бъдещи кадри на компанията.

Организация на човешките ресурси

В основните производствени обекти на дружеството се работи на 7-дневна работна седмица. Производството в преработвателните фабрики е организирано в трисменен режим на работа с четири смени при непрекъсваем процес. В действащите кариери се работи при двусменен режим на работа.

Отговорност към подрастващите

Паралелка по обогатяване на полезни изкопаеми
През месец май 2009 г. успешно завърши първият випуск по обогатяване на полезните изкопаеми в СОУ „Васил Левски" във Ветово. Паралелката беше сформирана през 2005 г. по инициатива на „Каолин" АД, за подготовка кадри за компанията.
Ежегодно ученици от СОУ „Васил Левски" във Ветово получават своите професионални знания с помощта на служители от "Каолин" АД. Освен обучението си в класните стаи, те се усъвършенстват и на практика в производствените обекти на компанията в Сеново и Ветово.

"Каолин" АД отпуска и стипендии на най-добрите ученици от обогатителната паралелка. Компанията подобрява още материалната база на СОУ „Васил Левски", осигурява транспорта и учебниците на възпитаниците от учебното заведение.
Образователният проект, реализиран в СОУ „Васил Левски" е само част от усилията, които „Каолин" АД полага за българското образование в областта на минната промишленост.

Трудова Мобилност

През 2009 година „Каолин" АД реализира успешно проект по насърчителна мярка за стимулиране на териториалната мобилност на заети лица и получи държавна субсидия за превоз на персонала от мястото на живеене до мястото на работа и обратно в размер на 102 хил. лева. Благодарение изпълнението на проекта общите разходи за транспорт на персонала в регион Ветово – Сеново през 2009 г. бяха намалени с 30 %.

Проектът обхвана 250 служители на компанията. Средствата по „Трудова мобилност" бяха отпуснати от Агенцията по заетостта и имат за цел да подпомагат фирмите в условията на криза.

Отговорност към безработните

През изминалата година беше одобрен проект на „Каолин" АД по националната програма "От социални помощи към осигуряване на заетост" (НП "СПОЗ"). В резултат на него на 35 социално слаби ще бъде осигурена работа в „Каолин" АД през 2010 г. Безработните ще подпомагат производствените процеси на фабриките на компанията в Сеново и Ветово.

Реализирането на проекта на „Каолин" АД по "СПОЗ" ще продължи 4 месеца – от март до юни 2010 г.

„Каолин" АД печели проекти по "СПОЗ" вече 7 години. За този период са наети на работа десетки хора без препитание. След изтичане на срока на временните трудови договори, част социално слабите са останали постоянно заети в дружеството.

С участието си в програмата на социалното министерство, „Каолин" АД оказва благоприятен ефект за намаляване на безработицата в русенски регион.

Отговорност към научно-техническото развитие

Една от важните стъпки за бъдещото развитие на „Каолин" АД бе приемането й за член на международната асоциация за индустриални минерали. През 2009 г. дружеството се присъедини към подразделението на IMA-Europe - „KPC-Europe" („Асоциация Каолин и Пластични Глини – Европа"). Добивното предприятието бе прието за член по време на Генералната асамблея в Карлови Вари, Чехия.
Международната асоциация за каолин и глини е създадена в края на 90-те години, за да представлява индустрията на европейско ниво. Сред основните й цели са: предоставяне на информация за проучването на находища, добива, производството, обработването, приготвянето, маркирането и приложенията на суровините; дефинирането на адекватни законодателни норми и работен стандарт.

Приоритетно „KPC-Europe" организира научни изследвания, свързани с околната среда, икономическите и социалните условия, здравето и безопасността на труда.
Представители на секретариата на IMA-Europe имат достъп до най-високи нива в Европейската комисия в Брюксел. Тяхното експертно мнение се взима в предвид при изготвянето на различни общовалидни нормативни документи за производители на индустриални минерали от ЕС.

Първите преки ангажименти на „Каолин" АД вътре в IMA – Europe са свързани с участието на дружеството в работната група по екология. Специалистите по околна среда защитават интересите на членовете при прилагане на директивите за минните отпадъци, опазването на почвите, водите и широк спектър от други въпроси за устойчивото развитие в областта на индустриалните минерали.

Планира се участието на „Каолин" АД в още работни групи, сред които „Здравословни и безопасни условия на труд"; „REACH" (регламент на ЕС за химичните вещества), който защитава интереса на производителите във връзка с изискванията за регистрация на всички химични вещества и препарати; „Индустриални парникови емисии".
„Каолин" АД е единствената българска компания, член на „KPC-Europe".

„Каолин" АД участва в третия Балкански минен конгрес – Измир 2009 г., където се представи с доклад „Нови методи за мокро сепариране на кварцови суровини".

През 2009 г. "Каолин" АД се включи в международна научна сесия на Минно-геоложкия университет "Св. Иван Рилски". Специалисти от дружеството, които са и дипломанти на висшето учебно заведение изготвиха и изнесоха доклад на тема "Каолин инвестира в бъдещето".

През изминалата година „Каолин" АД спонсорира й Националната леярска конференция „Металолеене" 09. Като лидер в производството на висококачествени продукти с приложение в леярската индустрия, компанията се включи във форума с доклад на тема „Висококачествените продукти на „Каолин" – гаранция за ефективно обновяване и модернизация на металолеенето в България и региона".

„Каолин" АД организира още еднодневен семинар за птицевъди и производители на фуражни смески. В обучението на тема „Значението на калциевия карбонат за фуражната индустрия" се включиха 30 души. Целта на инициативата беше запознаване на участниците с предимствата на новите продукти на компанията.

Отговорност към местната общност

И през 2009 г. "Каолин" АД продължи да подпомага общността, където развива дейност. Дружеството насърчава развитието на социалните, културните и спорните дейности в общините Разград, Ветово, Димитровград, Стара Загора, Тополовград, Каолиново и пр.

С помощта на "Каолин" АД през 2009 г. беше проведен турнир по борба в град Глоджево, община Ветово.

През декември 2009 г. „Каолин" АД подкрепи тържествата по случай 100-годишнината от създаването на читалище „Н. Й. Вапцаров" в гр. Ветово. С помоща на дружеството бе отпечатан и разпостранен и юбилеен вестник на институцията.

В навечерието на Великден компанията направи дарение за децата от Дома в с. Просторно. Служители на компанията присъстваха на специално предпразнично великденско тържество, организирано от Дома. Представителите на компанията зарадваха децата с лакомства и подаръци.

С подкрепата на "Каолин" АД в село Писанец, община Ветово беше изградена писта за мото- и АТВ-крос. Така Ветово успя да дебютира като домакин в националния шампионат по мотокрос през 2009 г. И за първи път след близо две десетилетия в русенския регион да започне отново провеждането на състезания от най-популярната мотоциклетна офроуд дисциплина.
За втора поредна година „Каолин" АД подпомогна и реализирането на проекта „Лятна Академия по изкуствата" в Димитровград. Той дава възможност на децата от града да се докоснат, провокират и опознаят истинската същност на изкуствата. Лятната академия е още по-ценна, тъй като съвременната образователна система не предлага учебни дисциплини по всички видове изкуства и децата се лишават от възможността да открият и развият таланта, който носят в себе си.

„Каолин" АД подкрепи и 30-годишният юбилей на детската градина в Глоджево.

Добивното предприятие спомогна още реализирането на издание на първия по рода си културен фестивал на младите. Той се проведе през лятото на 2009 г. в Стара Загора и събра всички артистични и творчески настроени натури. Част от културното събитие са ателиета за рисуване върху стъкло и текстил; изработка на мъниста, гердани, глинени маски, оригами, тебешири и пастели; вегетарианска кухня, чай-шоп и фреш бар.; стробист фотография; бодиарт и рециклиращи работилници.

Подпомагането на общностите, в регионите, където "Каолин" АД развива своя бизнес е част от неговата стратегия за корпоративна социална отговорност.

Отговорност към пазара

В условията на тежка икономическа криза, „Каолин" АД не спря да се развива и да инвестира в обектите си в страната и чужбина. И през 2009 г. дружеството продължи да разширява гамата от продукти и технологични решения. За една година фирмата успя да навлезе на нови пазари като Индия, ОАЕ, Мароко, Шри Ланка, Тунис, Иран и пр.

В началото на изминалата година компанията пусна в експлоатация нов цех за производство на млени микропродукти. Инвестицията е в размер на 3,5 млн. лева и е от стратегическо значение за „Каолин" АД, тъй като единствена по рода си в страната. Проектът е уникален не само за България, но и за Балканския полуостров.

Новият цех за производство на млян калциниран каолин и метакаолин ще затвърди лидерските позиции на „Каолин" АД на вътрешния и на международния пазар, и ще покрие нови търговски ниши. Безаналоговите у нас продукти са предназначени за каучуковата, хартиената и строителната промишлености. Сред крайните изделия, произвеждани с млян калциниран каолин са уплътнителите за електродомакински уреди, различни автомобилни детайли от гума, строителни елементи и бои. Продуктът служи още за покритие на различни видове хартия и картон. В цеха ще се произвежда още млян метакаолин, който намира приложение в производството на високоякостни бетони.

През изминалата година „Каолин" АД стартира и мащабен проект за технологична модернизация. На 1 октомври 2009 г. дружеството сключи договор с „Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средни предприятия" към Министерство на Икономиката и Енергетиката за получаване на безвъзмездна финансова помощ по оперативната програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 – 2013". Средствата се предоставят за изпълнение на одобрения от агенцията проект за технологична модернизация и разширяване на производството на „Каолин" АД.

Основната цел на проекта е да бъде разширена производствената дейност и продуктовата гама на „Каолин" АД, което ще осигури повишаване на конкурентоспособността и устойчивото развитие на дружеството в средносрочен и дългосрочен аспект.

Общата стойност на проекта е над 6 млн. лева, като 50 % от стойността на проекта е за сметка на „Каолин" АД. Общият размер на предоставената на дружеството държавна безвъзмездна финансова помощ възлиза на 3 093 500 лева. Той ще бъде изпълняван в рамките на 18 месеца.

През 2009 г. „Каолин" АД разшири и производството на пясъци във фабриката си в Сеново, където стартира работа нова технологична инсталация за сушене на кварцови пясъци.

През изминалата година „Каолин" АД успя да пусне в експлоатация и 35-километров газопровод от разпределителна станция в Исперих до обогатителна фабрика „Каолиново" в град Каолиново. Инвестицията значително оптимизира разходите за производство на основни продукти, което оказва положителен цялостен резултат.

Фабрика „Каолиново" започна и производство на нов продукт за керамичната промишленост. След успешното реализиране на новата марка K2 sanitary с висока скорост на леене за санитарна керамика, предприятието в Каолиново пусна на пазара продукт за керамични глазури – с подобрени качества. Производството на новия продукт се обезпечава със суровини от кариерите на дружеството в района на Каолиново.

За оптимално присъствие на пазара, освен разнообразие от продукти, е необходимо да се гарантира и тяхното качество. „Каолин" АД постига това чрез система за управление на качеството, съгласно ISO 9001:2000, която е внедрена още през 2001 г. През 2009 г. компанията получи предсрочно новата версия на сертификата по управление на качеството - ISO 9001 – 2008.

III. Ликвидност.

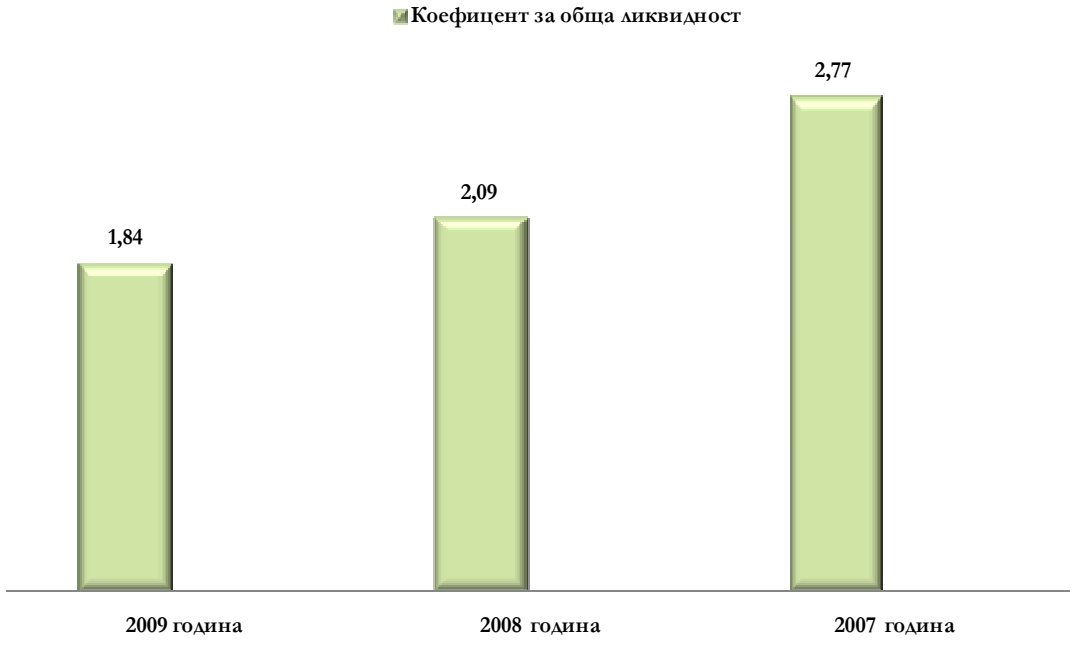
Анализът на вътрешната ликвидност дава възможност за определяне възможността на дружеството да посрещне своите бъдещи краткосрочни финансови задължения чрез текущи оборотни средства при минимални загуби. Следователно стойността на показателя е предпоставка за платежоспособността на предприятието.

Коефициент за обща ликвидност

Този показател е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Това е отношението на текущите активи към текущите пасиви. Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви, като в действителност е нормално дори да бъдат по-големи от тях.

За 2009 г. стойността на коефициента е 1,84 спрямо предишните периоди – 2,09 през 2008 г. и 2,77 през 2007 г.

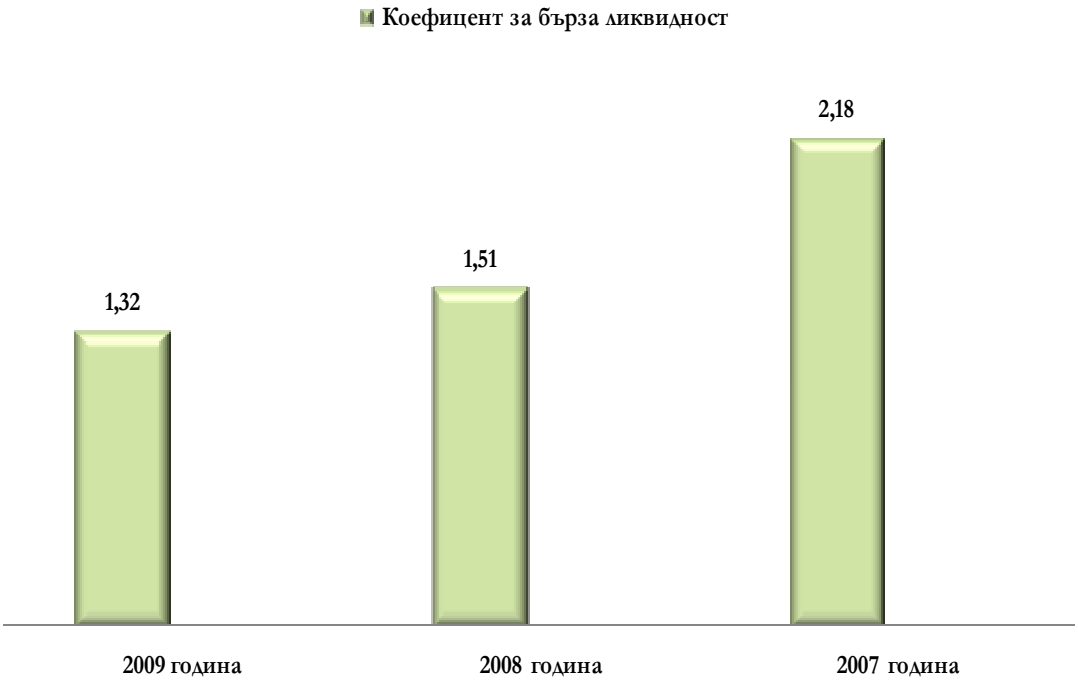
Показатели	2009 година	2008 година	2007 година
1. Коефицент за обща ликвидност / Текущи активи / Текущи пасиви/	1,84	2,09	2,77



Коефицент на бърза ликвидност

Това е съотношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Коефициентът на бърза ликвидност много по-точно отчита текущата платежоспособност, тъй като отразява състоянието на касовата наличност.

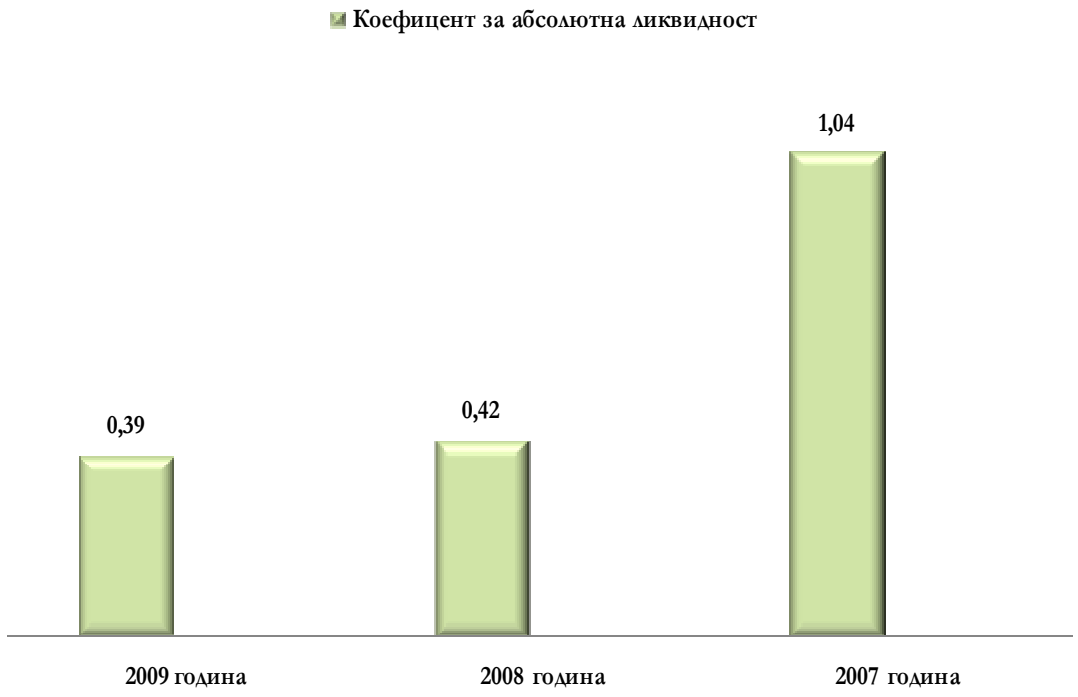
Показатели	2009 година	2008 година	2007 година
2. Коефицент за бърза ликвидност /(Текущи активи- Материални запаси) / Текущи пасиви	1,32	1,51	2,18

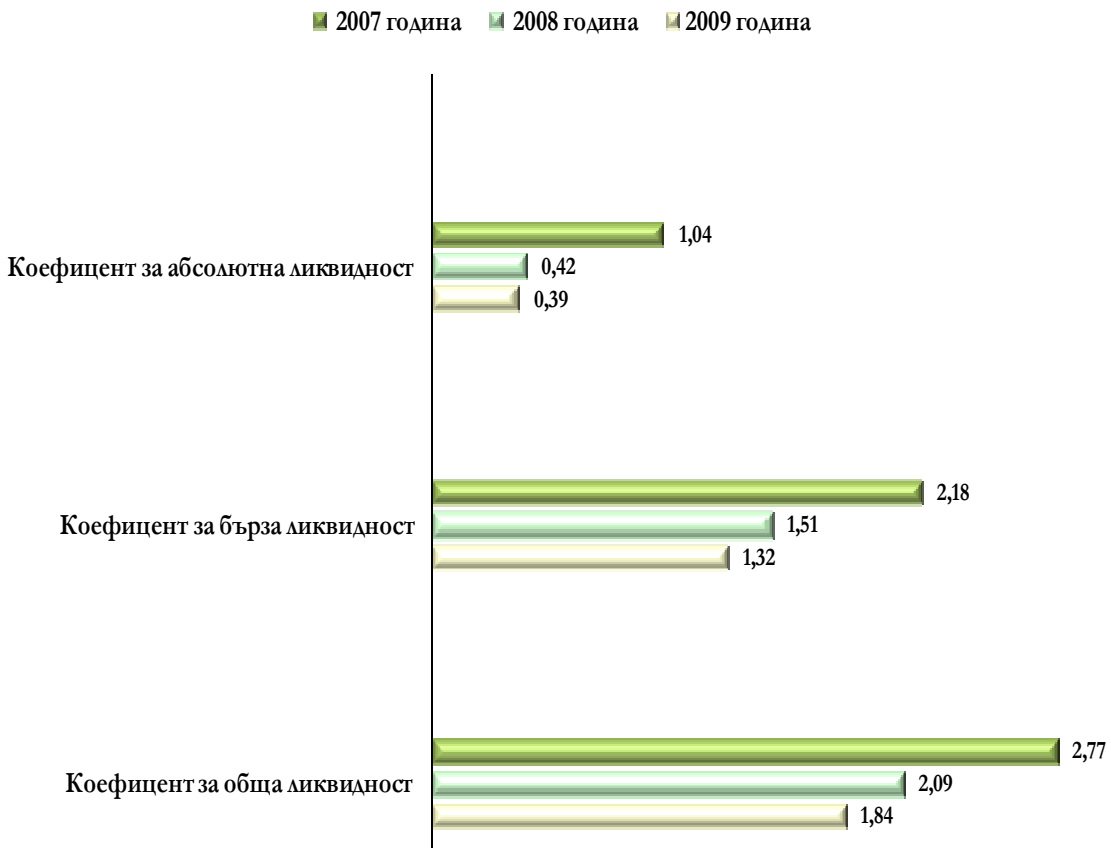


Коефициент на абсолютна ликвидност

Друг показател за оценка на вътрешната ликвидност на организацията е т.н. КЕШ коефициент. Това е съотношение между паричните средства и краткосрочните задължения и отчита способността на компанията да покрива своите задължения с наличните си парични средства.

Показатели	2009 година	2008 година	2007 година
3. Коефицент за абсолютна ликвидност / Парични средства/ Текущи пасиви /	0,39	0,42	1,04


Коефицент за абсолютна ликвидност
0,39
0,42
1,04
2009 година
2008 година
2007 година


2007 година
2008 година
2009 година
Коефицент за абсолютна ликвидност
1,04
0,42
0,39
Коефицент за бърза ликвидност
2,18
1,51
1,32
Коефицент за обща ликвидност
2,77
2,09
1,84

IV. Структура на капитала

Собственият капитал на Групата към 31.12.2009 г. е 106 798 хил. лв. спрямо 113 765 хил. лв. за 2008 г.

Основният капитал дружеството-майка – "Каолин" АД се състои от 25 000 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на групата.
На проведено на 19.06.2009 г. ОСА на "Каолин" АД реализираната през 2008 г. печалба на дружеството в размер на 8 752 589,02 лева, е разпределена, както следва:
- сумата от 5 002 589,02 лева е отнесена във фонд "Резервен" на дружеството
- сумата от 3 750 000 лева са разпределени на акционерите като дивидент, или при 25 000 000 броя акции, по 0,15 лв. брутен дивидент на акция.

Плащането бе организирано през Централен депозитар и през "УниКредит Булбанк" АД, започна на 05.08.2008 г. и приключи на 05.11.2008 г., като задължението е почти изцяло изплатено.

От дъщерните дружества от Групата в страната и чужбина "Сърбокварц" е гласувал и платил дивидент на "Юго Каолин" в размер на 93 хил. лева. Останалите дружуства не са гласували и разпределяли дивиденти.

Паричен поток	2009 година `000 лв	2008 година `000 лв	2007 година `000 лв
1. Нетен паричен поток от оперативна дейност	13 285	9 080	10 074
2. Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-34 205	-71 662	-26 664
3. Нетен паричен поток от финансова дейност	26 491	46 437	47 276
4. Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства	225	-574	31
5. Курсови разлики от преизчисление	-92	3 115	-115
5. Изменение на паричните средства през периода /1+2+3+4/	**5 704**	**-13 604**	**30 602**

В таблицата по-горе са посочени данни за промените в паричните потоци през отчетната 2009 спрямо предходните 2008 и 2007 г.

Баланс	2009 година	2008 година	2007 година
	` 000 лв	` 000 лв	` 000 лв
Нетущи активи / Дълготрайни активи/	**146 539**	**126 353**	**64 764**
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	127 758	110 041	55 962
Нематериални активи	3 407	2 271	1 522
Репутация	14 806	13 678	7 072
Финансови активи	415	187	134
Активи по отсрочени данъци	153	176	74
Текущи активи /Краткотрайни активи/	**120 307**	**97 954**	**89 361**
Общо активи	**266 846**	**224 307**	**154 125**
Общо пасиви	**145 134**	**104 930**	**36 199**
Нетни активи /Собствен капитал/	**121 712**	**119 377**	**117 926**

От данните, посочени в таблицата, става ясно, че през 2009 година общата сума на активите на Групата на консолидирана база е нарастнала с 19 %, сумата на пасивите нараства със 38 %, тази на нетните активи – се е увеличила с 1,96 % спрямо 2008 г.

Показатели	2009 година	2008 година	2007 година
Възвръщаемост на активите /%/*	2,04%	5,12%	14,15%
Възвръщаемост на СК / %/**	4,55%	8,46%	23,77%
Доход на една акция /лв/бр/	0,20	0,39	0,72
Брой акции - хил. бр.	25 000	25 000	25 000
Обръщаемост на активите ***	0,55	0,76	0,92
Обръщаемост на нетекущи активи ***	0,99	1,50	2,05
Коефицент на ефективност на разходите /вкл.разходи за данъци/	1,04	1,07	1,16
Коефицент на задлъжнялост	1,29	0,88	0,31
Оперативен резултат /%/	6,77%	9,03%	13,97%
Съотношение собствен капитал към активи /%/ ****	45,61%	53,22%	76,51%
Брой заети към края на годината	1 441	1 658	1 554
Приходи от продажби на един зает - хил.лв/ 1 зает	94,11	86,27	75,76

** възвръщаемостта на активите е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период*

*** възвръщаемостта на собствения капитал е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на собствения капитал към края на предходния период и към края на текущия период*

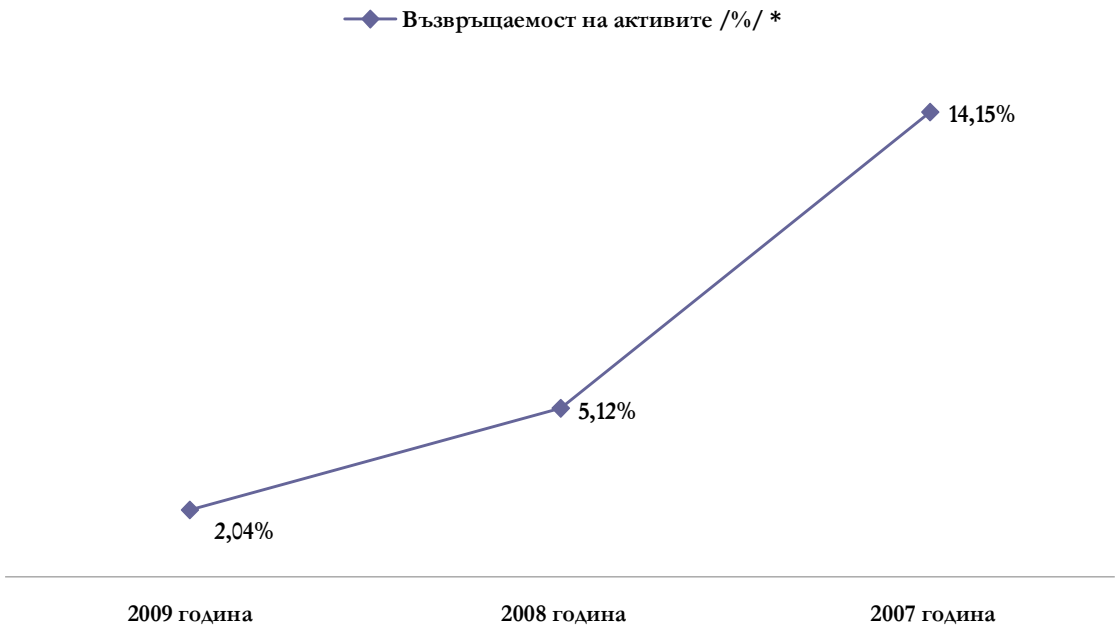
**** обръщаемостта на активите е изчислена като приходите от продажби са разделени на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период*

***** собствен капитал към активи е изчислен като собствения капитал към края на периода е разделен на активите към края на периода*

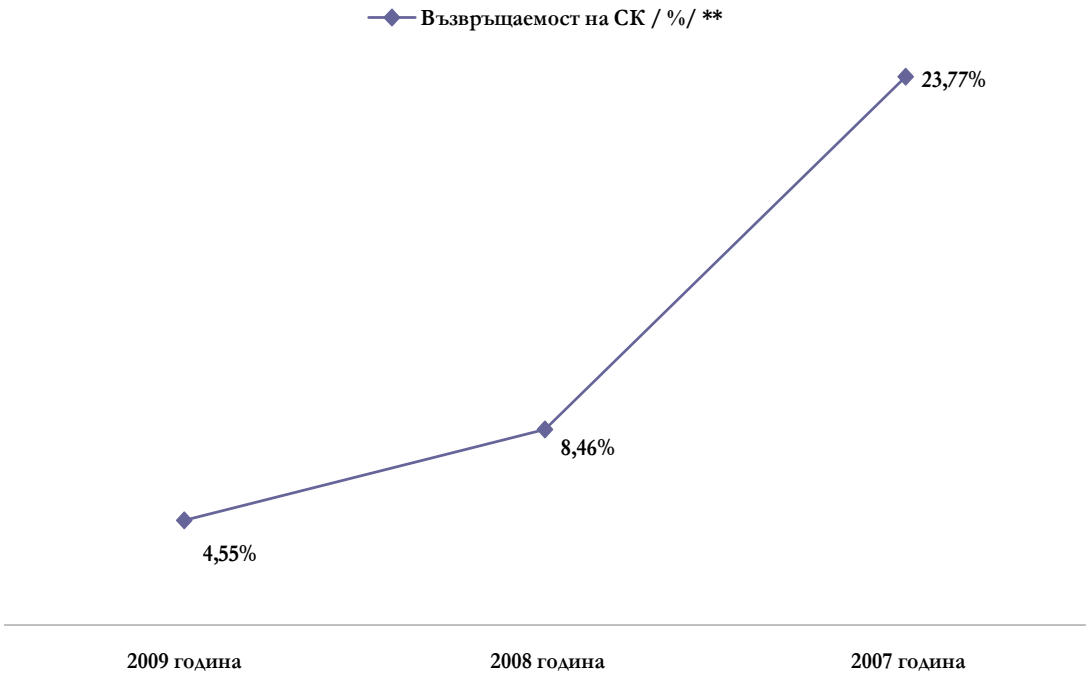
Рентабилността отчита ефекта от дейността на Групата, степента на възвращаемост на капитала, способността му да реализира печалба. От друга страна, рентабилността

представлява степента на доходност на капитала. Тя се определя посредством сравнението между получения резултат от дейността и използваните за постигането му средства.

Възвращаемостта на активите /ROA/ е показател, които се изчислява като нетната печалба е разделена на средното аритметично на активите към края на предходния период и към края на текущия период. Консолидираните данни на дружеството показват, че през 2009 г. коефицентът има ниво от 2,04 %.



Възвращаемостта на собствения капитал / ROE/ е възвръщаемостта на собствения капитал е изчислена като нетната печалба е разделена на средното аритметично на собствения капитал към края на предходния период и към края на текущия период. За 2009 г. показателят възлиза на 4,55 %.

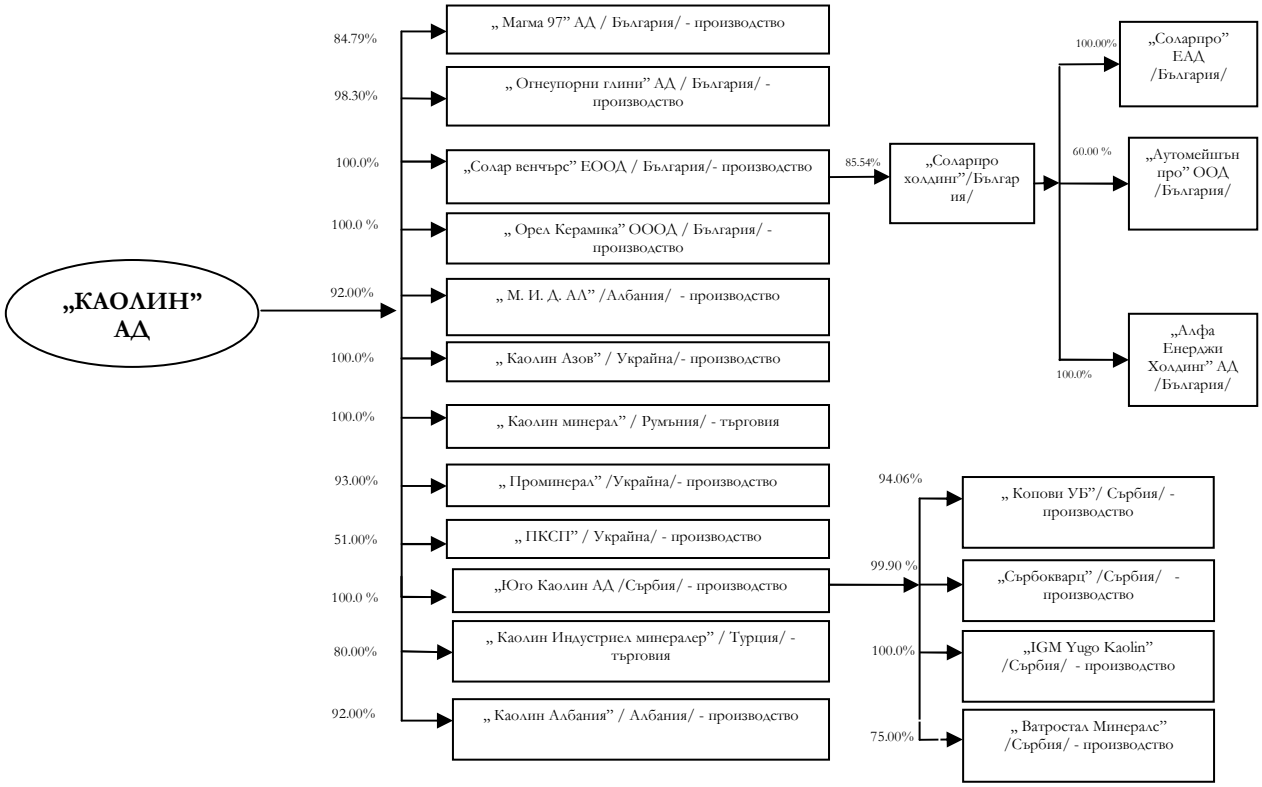


V. Дъщерни дружества. Управление на дъщерните дружества.

През 2009 г. "Каолин" АД продължава активно да участва в стратегическото планиране на бизнеса на дъщерните дружества. "Каолин" АД стимулираше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия
- усъвършенстване на техните продукти и услуги, разработване и въвеждане в производство на нови продукти и услуги в зависимост от изискванията на пазара
- усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността, свързана с управление на човешките ресурси, и други дейности, свързани с управлението на дружествата
- осигуряване на финансови средства за оперативната дейност на дружествата.

Осъзнавайки важната роля на контрола в управлението на дъщерните дружества, ръководството на “Каолин” АД продължи да развива системата за бизнес планиране и контролиране на резултатите, която се базира на утвърдената бюджетна процедура на компанията. Така ръководството на “Каолин” АД поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през съответната година.



“Каолин” АД притежава следните дъщерни дружества, консолидирани във финансовите му отчети към края на 2009 г.:

• *“Магма 97” АД*, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Шейново” № 7; капитал - 100 хил. лв.; предмет на дейност: разработване на находища на подземни богатства; “Каолин” АД притежава пряко 84.79 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 93 хил. лева.

• *“Огнеупорни глини” АД*, със седалище и адрес на управление: гр. Плевен, Западна индустриална зона; капитал - 750 хил. лв.; предмет на дейност: добив на глина и каолин; “Каолин” АД притежава пряко 98.30 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 2 335 хил. лева.

• **“***Солар Венчърс***”** *ЕООД***,** България, със седалище и адрес на управление: гр. София; капитал 40 000 хил. лева; предмет на дейност: консултантска дейност, мениджмънт на дружества. „Каолин” АД притежава пряко 100 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 40 004 хил. лева.

- **"*Соларпро Холдинг*"** АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, капитал 46 763 хил. лева; предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. „Каолин" АД притежава чрез "Солар Венчърс" ЕООД 85,54 % от капитала на дружеството;

- **"*Соларпро*"**АД, регистрирано по ф.д. № 18673/2007 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, капитал 24 000 хил. лева; предмет на дейност: производство на фотоволтаични модули и фотоволтанични електроцентрали.
„Каолин" АД притежава косвено чрез "Солар Венчърс" ЕООД 85,54% от капитала на дружеството;

- **"*Алфа Енерджи Холдинг*"** ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, капитал 14 300 хил. лева; предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества. „Каолин" АД притежава косвено чрез "Соларпро Холдинг" АД 85,54 % от капитала на дружеството. **"*Алфа Енерджи Холдинг*"** ЕАД притежава 100% от капитала на "Алфа Енерджи" ЕООД, "Алфа Енерджи КА" ЕООД, "Алфа Енерджи МТ" ЕООД, „Алфа Енерджи Девня" ЕООД, , "Алфа Енерджи Ветово" ЕООД, "Силистра Енерджи" ЕООД и 80% от капитала на "Алфа Енерджи Кърджали" ЕООД;

- *"Орел Керамика" ЕООД,* регистрирано по ф.дело 1043/1990 г., със седалище и адрес на управление с.Владислав, общ. Стражица, обл. Велико Търново; предмет на дейност: производство на керамични изделия; капиталът на дружеството е 5 хил. лева. „Каолин" АД притежава пряко 100 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2008 г. възлиза на 489 хил. лева.

- *"Юго Каолин",* Сърбия, гр. Зайчар, регистрирано по ф.д. № 1483/03 от 20.11.2003 г. в Търговския съд на град Вальево, със седалище и адрес на управление: Република Сърбия, гр. Зайчар, ул. "Генерел Гамбет" № 44; капитал – 5 603 хил. евро; предмет на дейност: добив и търговия с пясъци и глини; "Каолин" АД притежава пряко 100 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 12 314 хил. лева.

От своя страна сръбското дружество след извършеното юридическо преструктуриране е собственик на:

- *"Копови",* Сърбия, гр. Уб; регистрирано по ф.д. № 797/03 от 11.06.2003 г. в Търговския съд на град Вальево; със седалище и адрес на управление: Република Сърбия, гр. Уб, ул. "Първи май" № 126, капитал – 1 971 хил. евро; предмет на дейност: добив и търговия с индустриални минерали;

- *"*Srbokvarc*"* Сърбия, гр. Роготина, регистрирано на 20.12.2007 г., със седалище и адрес на управление: Република Сърбия, гр. Роготина, ул. "Светосавска" № 11; капитал – 1 430 хил. евро; предмет на дейност: добив и търговия с азбест, кварцов пясък и други рудни изкопаеми; "Юго Каолин" притежава 99,90 % от капитала на дружеството;

- *"IGM Yugo Kaolin"* Сърбия, гр. Зайчар, регистрирано на 19.12.2007 г., със седалище и адрес на управление: Република Сърбия, гр. Зайчар, ул. "Генерел Гамбет" № 44; капитал – 1 025 хил. евро; предмет на дейност: производство на тухли и изделия от глина; "Юго Каолин" притежава 100 % от капитала на дружеството;

• *"Ватростал минералс",* Сърбия, регистрирано на 22.04.2008 г., със седалище и адрес на управление: Белград, бул. "Михаил Пупин" 10г/414, предмет на дейност производство на продукти от азбест, графит и други неметални минерали; капиталът на дружеството е 500 евро; "Каолин" АД притежава чрез "Юго Каолин" 75 % от капитала на дружеството. Дружеството е придобито чрез покупка на дялове.

• **"***ПКСП***",** Украйна - „Каолин" АД притежава пряко 51 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 19 006 хил. лева.

• "*Каолин Азов*", Украйна, гр. Азов, регистрирано по ф.д. №274102 000000 1634 от 23.02.2005 г. на Изпълнителния комитет на Мариуполски градски съвет; със седалище и адрес на управление: Украйна, гр. Мариупол, Донецка обл., бул. "Громовой" №63, капитал 3 096 700 украински гривни; предмет на дейност: добив и търговия с индустриални минерали. „Каолин" АД притежава пряко 50,10 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 403 хил. лева.

• **"***Проминерал***",** Украйна, гр. Мариупол, регистрирано под № 12741050001004950/2006 г. на Изпълнителния комитет на Мариуполски градски съвет; със седалище и адрес на управление: Украйна, гр. Мариупол, Донецка обл., бул. "Громовой" №63, капитал 37 500 украински гривни; предмет на дейност: добив и търговия с индустриални минерали. „Каолин" АД притежава пряко 93 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 515 хил. лева.

• **"***Каолин Минерал***",** Румъния, регистрирано по ф.д. №J51/176/15.03.2006 г. на Търговско-промишлената палата - Румъния; със седалище и адрес на управление: Република Румъния, гр. Букурещ; капитал 798 750 румънски леи; предмет на дейност: добив и търговия с индустриални минерали. „Каолин" АД притежава пряко 100 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 538 хил. лева.

• ***" Каолин Ендустриел Минералер ",*** Турция - „Каолин" АД притежава пряко 80 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 592 хил. лева.

• **"***М.П.Д. АЛ***",** Албания - Дружеството е с предмет на дейност – добив на индустриални минерали, и е един от водещите производители на варовици в страната. Дружеството оперира кариера в непосредствена близост до Тирана. Основната част от продукцията е предназначена за строителството. „Каолин" АД притежава пряко 92 % от капитала на дружеството; размера на неговата инвестиция към 31.12.2009 г. възлиза на 1 047 хил. лева.

• *"Каолин Албания" ООД,* със седалище и адрес на управление: Албания, гр. Тирана, ул. "Ставри Темели" № 3, Каолин" АД притежава пряко 92 % от капитала на дружеството.

VI. Важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

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

VII. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на дружеството

Основните тенденции за последната финансова година и до датата на съставяне на настоящия доклад на "Каолин" АД са:

- ✓ Намаляване на енергийните разходи;
- ✓ Разширяване на суровинната база за обезпечаване на доставките към местни и нови чуждестранни клиенти;
- ✓ Аутсорстване на транспортни и други спомагателни дейности;
- ✓ Оптимизиране на броя и структурата на заетия персонал в дружеството;
- ✓ Изпълнение на проекта по програмата "Конкурентноспособност" в страната, възлизащ на над 6 млн. лева;
- ✓ Довършване на започналото преструктуриране на соларния бизнес в Холдинга

Стратегическите цели, които си е поставило ръководството са:

- Независимо от кризата, запазване на фокуса към продукти и технологии за опазване на околната среда. Това включва и запазване на главната цел да се достигне нетно положително въздействие върху околната среда;
- Силен фокус към продуктови иновации, в т.ч. за керамичната, хартиената, каучуковата и др. индустрии;

VIII. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Основният акцент в научно-изследователската дейност за 2009 г. ще бъде оптимизиране на съществуващите технологии, с цел намаляване на отпадъчните продукти и оптимизиране на производствените разходи.

Проучване на нови суровини и разработване на нови продукти от находищата на дружеството в страната и чужбина.

IX. Информация, изисквана по реда на чл.187 и чл.247 от Търговския закон

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

През 2009 г. дружеството не е придобило собствени акции.

Не е извършено прехвърляне на собствени акции през 2009 г.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

"Каолин" АД не притежава собствени акции към 31.12.2009 г.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на УС и НС са в размер на 628 хил. лева.

4. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Управителния и Надзорния съветите през годината акции и облигации на дружеството са както следва:

Към 31.12.2009 г. притежаваните акции от капитала на "Каолин" АД от членове на НС и УС са както следва:

Членове на Управителния съвет

Към края на 2009 г. следните членове на Управителния съвет на "Каолин" АД притежават акции в дружеството:

	Име	Брой акции
1.	Андриан Маринов Вълчев	2 832
2.	Васил Маринов Василев	1 000
3.	Ивайло Маноилов Тиманов	10 774

Членове на Надзорния съвет

Към 31.12.2009 г. нито един от членовете на Надзорния съвет на дружеството не притежава акции на "Каолин" АД.

5. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на НС и УС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети;

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които към настоящия момент притежават най-малко 25% от гласовете в общото събрание или имат контрол
Константин Ненов	"Каолин" АД "Алфа финанс холдинг" АД „Дунавски индустриален парк" АД „Соларпро" АД „Софстрой" АД "Алфа Енерджи Холдинг" ЕАД"	"Алфа финанс холдинг" АД

	"Соларпор Холдинг" АД "Ева пропъртис" ЕООД	 "Ева пропъртис" ЕООД
Иван Сливов	"Каолин" А Д „Соларпро" АД „Адвокатско съдружие „Сливов и Меворах" „Адвокатско съдружие „Сливов и Шишкова"	 "Глобул" ЕООД "Адвокатско съдружие „Сливов и Меворах" „Адвокатско съдружие „Сливов и Шишкова"
Станимир Кръстев	"Каолин" А Д "Алфа финанс холдинг" АД "Булброкърс" ЕАД "Булброкърс консултинг" ЕООД "Финансиа груп" АД "Алфа Телеком" ЕАД Капитал Банка	
Александър Прокопиев	"Каолин" А Д "Магма 97" АД „Ото" ЕООД Сдружение „Българо Румънска Търговско промишлена палата"	 „Ото" ЕООД
Анелия Ангелова-Тумбева	"Каолин" А Д "Огнеупорни глини" АД	
Димитър Ангелов	"Каолин" А Д "Огнеупорни глини" АД	
Ивайло Тиманов	"Каолин" А Д	

Андриян Вълчев	"Каолин" А Д	
Васил Василев	"Каолин" АД	

7. Договорите сключени през годината, за които членовете на управителния съвет са длъжни да уведомят писмено надзорния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Планираната стопанска политика на дружеството е представена подробно в т.VII. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на дружеството.

VIII. Наличие на клонове на дружеството.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина към 31.12.2009 г..

IX. Информация относно програмата за корпоративно управление и нейното изпълнение

Още през 2008 г. корпоративното ръководство на "Каолин" АД прие решение дружеството да се присъедини към Националния Кодекс за корпоративно управление. След приемането на Националния кодекс за корпоративно управление дейността на Управителния и Надзорния орган на "Каолин" АД, както и вътрешните актове са изцяло съобразени с изискванията и препоръките на Кодекса.
Корпоративното ръководство на дружеството заяви изрично ангажираността си към отговорното корпоративно управление и съобразяване на дейността си с препоръките на Националния кодекс. Членовете на управителните и надзорни органи на "Каолин" АД споделят разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководството на дружеството и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай". Това означава, че дружеството спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

УС на "Каолин" АД е поел ангажимент да разкрива информация към годишния отчет и на електронната си страница относно конкретното приложение на принципите, залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на компанията, както и информация относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на компанията разпоредби.

"Каолин" АД преустановява практиката да изготвя Програма за корпоративно управление, тъй като на 17.02.2010 г. КФН прие Практика относно прилагането на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за представяне на Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, съгласно която регулаторния оргна приема Националният кодекс за корпоративно управление за съответстващ на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Същевременно обаче, за да е изпълнено изискването на разпоредбата на чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е необходимо в годишния си финансов отчет за дейността публичните дружества, приели да спазват Кодекса, да представят информация кои от правилата и нормите, залегнали в него, спазват, като посочат и начина, по които прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Отчитайки, че Националният кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай", емитентите, приели да спазват Националния кодекс за корпоративно управление, е необходимо да имат предвид, че при отклонение от залегналите в Кодекса правила и норми, по реда на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК следва да „обяснят" в годишния си финансов отчет за дейността причините, поради които не са спазени отделните такива, съответно мерките за тяхното преодоляване.

Предвид гореизложеното корпоративното ръководство на Каолин АД представя на акционерите информация въз основа на принципа „Спазвай или Обяснявай". Тази информация има за цел да представи данни на инвеститорите на дружеството и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от ръководството на "Каолин" АД за спазване на основните принципи на Кодекса и добрите практики в областта на корпоративното управление.

Корпоративни ръководства – Управителен съвет

"Калоин" АД е публично дружество с двустепенна система на управление. Всички членове на УС отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративните ръководства, както и структурата и компетентностите им са в съответствие с изискванията на Кодекса и Устава на дружеството.

Членовете на УС притежават необходимите знания и опит за заеманата от тях длъжност.

Управителният съвет управлява дружеството в съответствие със законовите изисквания, стратегията на икономическата група на "Каолин" АД и интересите на акционерите.

Членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

В годишния доклад на УС са оповестени възнагражденията на членовете на Управителния съвет е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

Членовете на Управителния съвет не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Корпоративни ръковдства – Надзорен съвет

Надзорният съвет назначава, дава насоки и контролира Управителния съвет на дружеството съобразно разделението на функциите в рамките на двустепенната система за

управление. През 2009 г. Надзорният съвет изпълнява своите функции като контролира спазването на законите и правилата, залегнали в устройствените актове на дружеството. В дружеството функционира система за ефективен обмен на информация между УС и НС. Осигуряването на своевременна и вярна информация от членовете на УС към членовете на НС е двустранно активен процес. Управителният съвет информира Надзорния съвет регулярно, без отлагане и изчерпателно за всички събития свързани с плановете и развитието на дейността на дружеството, съпътстващите рискове и тяхното управление.

Надзорния съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация. Управителния съвет предоставя информация на Надзорния съвет като правило в писмена форма, както и в електронен вид.

Назначаването и освобождаването на членове на УС се извършва от НС съобразно устройствените актове на дружеството, принципите за приемственост и устойчивост на работата на Управителния съвет и стандартите на добрата практика на корпоративно управление.

Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет. Възнаграждението на членовете на Надзорния съвет съответства на техните дейност и задължения и не се обвързва с резултатите от дейността на дружеството.Възнаграждението на независимия директор е постоянно и отразява участието му в заседания, изпълнението на неговите задачи да контролира действията на изпълнителното ръководство и да работи ефективно в интерес на акционерите на дружеството.

Не е предвидено членовете на Надзорния съвет да бъдат компенсирани за своята дейност с акции или опции. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Надзорния съвет е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

Членовете на Надзорния съвет не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Сегашният състав на Надзорния съвет гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. НС на "Каолин" АД се състои от трима членове, един от които независим по смисъла на ЗППЦК. В съответствие с препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, Надзорният съвет на "Каолин" АД е разработил и приел Критерии за независимост на членовете на Надзорния съвет. Критериите имат за цел да внесат яснота и да дадат публичност относно допълнителните условия, на които трябва да отговарят независимите членове на Надзорния съвет с цел обезпечаване обективността при изпълнение на задълженията им спрямо дружеството.

Независимият член на дружеството – Иван Сливов действа в най-добрия интерес на дружеството и акционерите безпристрастно и необвързано. Членовете на Надзорния съвет имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Двама от членовете на НС имат висше юридическо образование, а Председателя на НС Константин Ненов – висше икономическо. В тази връзка дружеството е изпълнило изискванията на Националния кодекс относно необходимите знания и опит за заеманата длъжност от страна на членовете на НС. След избирането си членове на Надзорния съвет не са преминали въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството, тъй като притежават необходимите образование, квалификация и опит.

НС на дружеството е подпомаган от комитет по одит, тъй като на редовното годишно общо събарние на акционерите през 2009 г. беше избран одитен комитет с трима члена. Ръководството на дружеството, подпомагано от одитния комитет е утвърдило и последователно прилага "Мерки за осигуряване ефективното изпълнение на задълженията на одиторите на "Каолин" АД". Мерките обезпечават пълното и обективно

представяне на всяка информация от страна на "Каолин" АД с оглед достоверното представяне, във всички аспекти на същественост във финансовите отчети на дружеството неговото финансово състояние, отчетения финансов резултат, парични потоци и промени в тях, собствен капитал и промени в него. Именно успешното прилагане на тези мерки обезпечава ефективността на работата на външните одитори.

В съответствие с препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, Надзорният съвет на "Каолин" АД е разработил и приел "Критерии за независимост на одиторите на дружеството". Критериите имат за цел да разяснят и дадат публичност относно допълнителните условия, на които трябва да отговарят независимите одитори на "Каолин" АД с цел обезпечаване обективността при изпълнение на задълженията им спрямо дружеството.

Защита правата на акционерите

Дружеството е разработило, утвърдило и прилага прозрачна корпоративна политика за организиране и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на акционерите, която съдържа и подробно регламентиране на правата на акционерите на дружеството

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез своевременно оповестяване на материалите за ОСА
- Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите – редовни и извънредни заседания
- Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание, включително представяне на образци от пълномощни
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на дружеството, в случай, че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент. Корпоративното ръководство на дружеството осигурява изплащането на дивидент чрез системата на Централен депозитар в продължение на 3 месеца, а след изтичане на този срок в рамките на общата 5 – годишна давност продължава изплащането на дивидента самостоятелно при наличие на депозирана молба ат акционер.
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права

Разкриване на информация

"Каолин" АД е разработило, утвърдило и прилага програма относно вътрешните лица и вътрешната за дружеството информация, която регламентира и задълженията, редът и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация, както и мерки за запазване на поверителността на тази информация.

УС на дружеството счита, че с дейността си през 2009 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2009 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

На електронната страница на компанията е създаден раздел „Център за връзки с инвеститорите". Тази секция от сайта има за цел да улесни получаването на актуална и

навременна информация от инвеститорите на дружеството – акционери, потенциални инвеститори, финансови медии и анализатори, както и да създаде максимална прозрачност в отношенията между тях и мениджмънта на компанията. Там може да бъде намерена актуална информация относно най-важните корпоративни събития , материали от проведени и предстоящи събития, финансови отчети за последните 3 години. В този раздел се съдържа информация относно финансовото и икономическо състояние на дружеството, изпълнението на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Освен чрез електронната страница на компанията разкрива информация към обществеността чрез системата – X3NEWS.

УС на "Каолин" АД е изготвил и утвърдил Корпоративен календар на дружеството за 2010 г. относно най-важните събития в дружеството, планираните дати за настъпване на събитието, срокове за изпълнение на задължения по разкриване на информация.

Организацията на дейността на Управителния и Надзорен съвет, на заседанията на Общото събрание на акционерите позволяват еднакво третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции. Директорът за връзки с инвеститорите комуникира с нужното внимание и прецизност както с мажоритарния акционер, така и с индивидуалните акционери, притежаващи малко на брой акции.

В дружеството е създадена и утвърдена практика за осигуряване на ефективна комуникация с всички акционери.

XI. Допълнителна информация по Раздел VIA от Приложение № 10 на Наредба № 2 на КФН.

1. Информация, дадена в стойностно изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Информация, дадена в стойностно изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги е подробно представена в Раздел II, т. 2 от настоящия Доклад.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

◊ *Информация относно приходите, разпределени по основни категории дейности*

Приходите по основни категории дейности са подробно представени в Раздел II, т. 2 от настоящия Доклад.

◊ *Информация относно приходите, разпределени по вътрешни и външни пазари*

Приходите по видове пазари са подробно представени в Раздел II, т. 2 от настоящия Доклад.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

Няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период.

Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния пероид, е оповестена във финансовия отчет.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер,имащи съществено влияние върху дейността му.

В случаите когато е имало такава информация, същата регулярно е съобщавана.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2009 г.

Информация за сделки, водени извънбалансово през 2009 г. е оповестена във финансовия отчет.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина.

Информация за дяловите участия на емитента е подробно представена в Раздел V от настоящия Доклад.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем.

Информация, относно сключените от емитента в качеството му на заумополучател, договори за заем е оповестена във финансовия отчет.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем.

Информация, относно сключените от емитента, в качеството му на заемодател договори за заем е оповестена във финансовия отчет.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.
Емитентът няма извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е публикувало прогнози за 2009 г.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Текущият кредитен контрол, упражняван от компанията и нейните дъщерни дружества позволява и актуално управление на финансовите ресурси. Наред с това традиционно в дружеството се ползват различни видове обезпечения, застраховки в БАЕЗ на вземанията и инвесициите в чужбина и голямо разнообразие от хедж инструменти по отношение на валутната експозиция. Активно през 2009 г. се ползват и факторинг услуги.
Също така продажбата на неоперативни активи през 2009 г. допълнително подпомага паричния поток на дружеството, както и управлението на активите /краткорсрочни и дългосрочни/ като цяло.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

През 2009 г. дружеството приключи голяма част от мащабните си инвестиционни проекти и наред с това сключи договор с ИАНМСП за предоставяне на безвъзмездна помощ по оперативна програма "Конкурентноспособност" в размер на над 6 млн. лева и одобрено финансиране в размер на 50 % от стойността на целия проект. Изпълнението на проекта вече стартира.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През 2009 г. няма настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Относно гарантиране ефективността на работата на външните одитори, дружеството прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите. Предложенията за избор на одитор се мотивират пред Общото събрание на акционерите, като вносителите на предложението се ръководят от установените изисквания за независимост, професионална компетентност, конфиденциалност, почтеност и обективност.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2009 г.

През отчетната 2009 г. има извършени промени в състава на управителните и контролни органи на емитента:
През м. декември 2009 г. в Търговския регистър е вписана промяна в състава на Управителния съвет, съгласно приетото на 30.11.2009 г. решение на Надзорния съвет на "Каолин" АД за освобождаването от длъжност като член на УС на "Каолин" АД на Фридрих Георгиев Катцер.

17. Информация за известните на дружеството договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Ръководството на Дружеството не разполага с информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

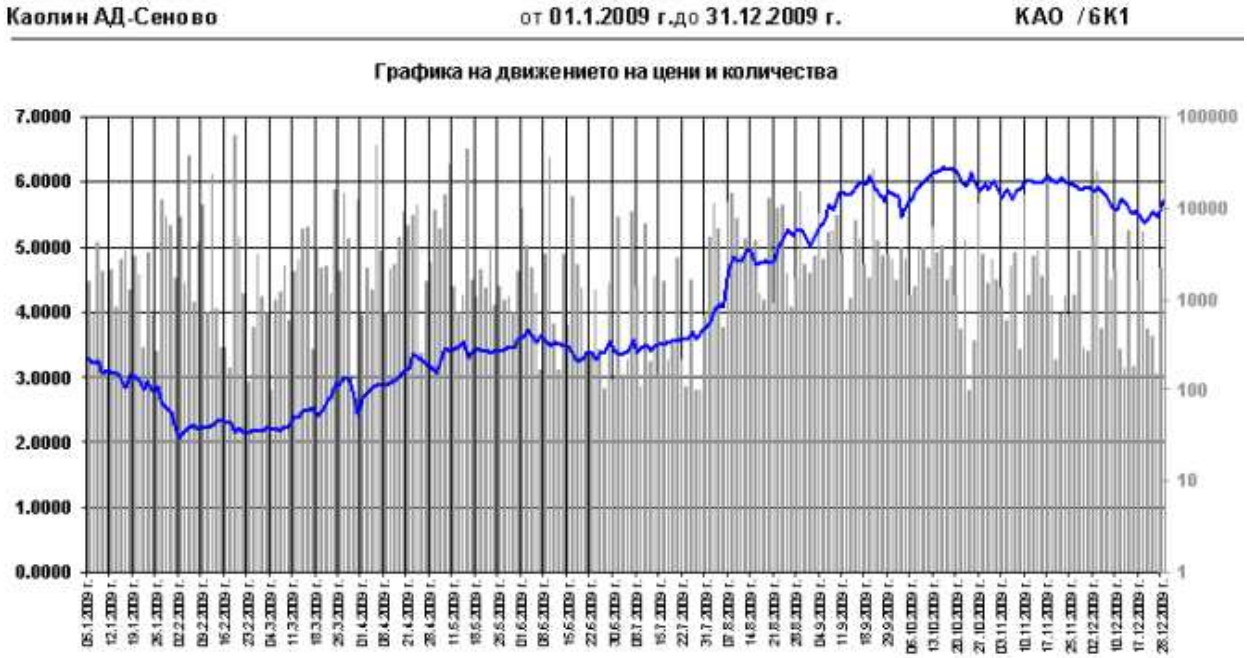
18. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

19. Данни за директора за връзки с инвеститора.

Длъжността Директор за връзки с инвеститорите на дружеството се заема от Даниела Пеева. Инвеститорите могат да се свържат с Директора за връзки с инвеститорите на телефон – 02/988 24 13 и e-mail: investors@kaolin.bg.

XI. Промени в цената на акциите на дружеството



XII. Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2009 г. целият капитал на дружеството е регистриран за търговия на "Неофициален пазар на акции", сегмент "А" на „БФБ - София" АД. „Каолин" АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от капитала на „Каолин" АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31.12.2009 г., разпределението на капитала на "Каолин" АД е както следва:

	Брой Акции	% от капитала
„Алфа финанс холдинг" АД	16 963 008	67,85
Институционални инвеститори	6 454 980	25,82
Индивидуални инвеститори	1 582 012	6,33

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

"Каолин" АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите

права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на „Каолин" АД.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК.

Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, УС ще следи за случаите, в които акционер е придобил над 1/2 или над 2/3 от акциите на "Каолин" АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването. Поради спецификата на законодателната уредба не е възможно в книгата на акционерите на дружеството да фигурира лице, което не е изплатило изцяло емисионната стойност на издадените от дружеството акции.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

В Устава на дружеството са посочени всички изисквания относно избора начленове на УС. Същите са съобразени изцяло с действащата нормативна уредба. Изменения и допълнение в Устава на дружеството може да приема само общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Основните правомощия на Управителният съвет на „Каолин" АД са уредени в Устава на дружеството.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

„Каолин" АД няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Не съществуват споразумения между „Каолин" АД и членовете на Управителния му съвет и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

XIII. Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.