

КАОЛИН АД
Междинен Консолидиран Финансов отчет
30 септември 2008 г.



Съдържание

	Страница
Консолидиран Баланс	1
Консолидиран Баланс	2
Консолидиран Отчет за доходите	3
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	4
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	5
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	6
Пояснения към Консолидиран финансов отчет	8

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	91 202	55 962
Репутация	8	8 263	7 072
Нематериални активи	9	1 624	1 522
Дългосрочни финансови активи	10	316	134
Активи по отсрочени данъци		76	74
		101 481	64 764
Краткотрайни активи			
Материални запаси	11	25 035	19 185
Краткосрочни финансови активи	12	1 379	318
Търговски вземания	13	51 755	33 586
Вземания от свързани лица	34.3	647	184
Данъчни вземания	14	6 640	1 214
Други вземания	15	2 439	1 480
Парични средства	16	27 863	33 394
		115 758	89 361
Общо активи		<u>217 239</u>	<u>154 125</u>

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Ирина Стоянова

Александър Прокопиев

Дата: 28 Ноември 2008 година

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Собствен капитал			
Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД			
Акционерен капитал	17.1	25 000	25 000
Законови резерви	17.2	4 768	4 815
Премияен резерв	17.3	54 724	54 754
Резерв от преизчисление	17.4	578	(433)
Други резерви	17.5	23 930	4 412
Финансов резултат		9 445	26 683
		118 445	115 231
Малцинствено участие		5 397	2 695
		123 842	117 926
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Дългосрочни финансови пасиви	18	51 092	3 702
Пасиви по отсрочени данъци		300	279
		51 392	3 981
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочни финансови пасиви	19	21 453	14 792
Търговски задължения	20	14 978	10 378
Задължения към свързани лица	34.3	727	359
Данъчни задължения	21	370	1 120
Задължения към персонала и осигурителни институции	22	2 376	2 868
Задължения за концесии	23	1 097	1 644
Задължения за дивиденди	24	693	683
Други задължения	25	311	374
		42 005	32 218
Общо пасиви		93 397	36 199
Общо капитал и пасиви		<u>217 239</u>	<u>154 125</u>

Изготвил: _____
Ирина Стоянова

Главен Изпълнителен директор: _____
Александър Прокопиев

Дата: 28 Ноември 2008 година

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за доходите

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Приходи от продажби	26	104 957	80 962
Други приходи	27	3 351	6 724
Разходи за материали	28	(26 811)	(20 955)
Разходи за външни услуги	29	(44 591)	(34 618)
Разходи за възнаграждения	30	(13 833)	(10 122)
Разходи за амортизация и обезценка		(7 371)	(5 477)
Други разходи		(1 434)	(2 042)
Суми с корективен характер	31	7 539	8 124
Балансова стойност на продадените активи		(11 262)	(7 443)
Резултат от оперативна дейност		10 545	15 153
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(87)	2 550
Приходи от бизнес комбинации		987	-
Разходи за лихви	32	(1 622)	(1 292)
Приходи от лихви	32	1 368	1 459
Други финансови приходи /разходи, нетно	33	(687)	(374)
Резултат за периода преди данъци		10 504	17 496
Разходи за данъци, нетно			
Нетен резултат за периода		10 504	17 496
Принадлежащ на малцинственото участие		766	480
Принадлежащ на акционерите на Групата		9 738	17 016

Изготвил: _____
Ирина Стоянова

Главен Изпълнителен директор: _____
Александър Прокопшев

Дата: 28 Ноември 2008 година

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2008	2007
		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		106 958	85 050
Плащания към доставчици		(86 058)	(64 072)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(13 899)	(10 505)
Постъпления/(Плащания) за данъци (без корпоративен)		2 845	2 357
Постъпления/(Плащания) за корпоративен данък		(2 852)	(341)
Други плащания, нетно		(1 705)	(2 839)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		5 289	9 650
Инвестиционна дейност			
Постъпления / (плащания) за бизнескомбинации		(4 732)	(657)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6,9	(47 205)	(13 585)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	6	60	107
Плащания по финансов лизинг		(3 064)	(4 444)
Други плащания, нетно		-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(54 941)	(18 579)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на капитал		2 205	62 313
Постъпления от заеми		103 841	23 791
Плащания по заеми		(52 975)	(43 583)
Плащания на лихви		(708)	(222)
Платени дивиденди		(7 414)	(4)
Други плащания, нетно		(399)	(4 479)
Нетен паричен поток от финансова дейност		44 550	37 816
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(434)	(40)
Курсови разлики от преизчисление		5	-
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		(5 531)	28 847
Парични средства в началото на периода		33 394	2 792
Парични средства в края на периода	16	27 863	31 639

Изготвил: _____
Ирина Стоянова

Главен Изпълнителен директор: _____
Александър Прокопиев

Дата: 28 Ноември 2008 година

Поясненията към консолидирания финансов отчет представляват неразделна част от него.

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, не принадлежащ на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премияен резерв	Разерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
Салдо към 31 декември 2006	3 403	4 829	-	(111)	14 501	14 510	1 160	38 292
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	18 112	540	18 652
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	6 322	(6 322)	-	-
Емисия на капитал	21 597	-	54 754	-	(17 016)	-	-	59 335
Разлики от преизчисление	-	-	-	(322)	-	-	(155)	(477)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	2 027	2 027
Други промени в капитала	-	(14)	-	-	605	383	(877)	97
Салдо към 31 декември 2007	25 000	4 815	54 754	(433)	4 412	26 683	2 695	117 926

Изготвил: _____ Главен Изпълнителен директор: _____
 Ирина Стоянова Александър Прокошиев

Дата: 28 Ноември 2008 година

Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Собствен капитал, принадлежащ на акционерите на Каолин АД						Собствен капитал, непринадлежащ на Групата	Общо капитал
	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Разерв от преизчисление	Други резерви	Финансов резултат		
Салдо към 1 януари 2008	25 000	4 815	54 754	(433)	4 412	26 683	2 695	117 926
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	-	9 738	766	10 504
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	19 016	(26 516)	-	(7 500)
Емисия на капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Разлики от преизчисление	-	-	-	1 011	-	-	-	1 011
Бизнескомбинации	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	(47)	(30)	-	502	(460)	1 936	1 901
Салдо към 30 септ. 2008	25 000	4 768	54 724	578	23 930	9 445	5 397	123 842

Пояснения към Консолидиран Финансов отчет

1 Обща информация

“Каолин” АД е регистрирано като акционерно дружество в Русенски Окръжен Съд.

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

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

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

Главен изпълнителен директор на Дружеството е Александър Георгиев Прокопиев. От 08.01.2007 г. съгласно решение на Русенския Окръжен съд дружеството се представлява от Александър Георгиев Прокопиев, Анелия Ангелова Тумбева и Димитър Ангелов Ангелов заедно и поотделно.

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

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз. В тях инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

3 Промени в счетоводната политика

3.1. Прилагане на МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007). Оповестяване

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

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

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

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

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

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

3.2. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Дружеството към 30.09.2008 г..

Стандарт или разяснение

**В сила за отчетни
периоди започващи
на или след**

МСФО 8 Оперативни сегменти

1 януари 2009 г.

КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти

1 юли 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на разясненията.

Дружеството не възнамерява да прилага тези промени от по-ранна дата.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидирани финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, то реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата. Контролът върху дъщерните предприятия се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. Консолидираните финансови отчети на Дружеството включват финансовите отчети на предприятието-майка така както и тези на дружествата под контрола на Групата чрез пълна консолидация. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са включени по себестойност.

4.3 Инвестиции в асоциирани предприятия и малцинствени дялове

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. В консолидирания финансов отчет инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а в последствие се отразяват по метода на собствения капитал.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

Резултатите и финансовото състояние на дъщерните предприятия, чиято функционална валута е различна са преизчислени в български лева. Активите и пасивите са преизчислени по заключителен курс към датата на баланса. Приходите и разходите са преизчислени по курс към датата на сделката или по приблизително равен на фактическите обменни курсове.

Заключителните курсове към датата на баланса, използвани за презчисление на финансовите отчети на дъщерните дружества, чиято функционална валута е различна от български лев са както следва:

	30 Септември 2008	31 Декември 2007
Сръбски динар	1 EURO = 76.5972 CSD	1 EURO = 79.2362 CSD
	30 Септември 2008	31 Декември 2007
Турска лира	1 TRY = 1.07842 BGN	1 TRY = 1.13857 BGN
	30 Септември 2008	31 Декември 2007
Румънска лея	1 RON = 0.52276 BGN	1 RON = 0.542036 BGN
	30 Септември 2008	31 Декември 2007
Украинска гривна	100 USD = 486.10 UAH	100 USD = 505 UAH
	30 Септември 2008	31 Декември 2007
Албански леки	1 USD = 86.30 LEK	1 USD = 82.89 LEK

Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчислението са класифицирани като Резерв от преизчисление в Собствения капитал.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на

паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Консолидирания Отчет за дохода.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

4.5 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Групата. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

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

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

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

Оперативните разходи се признават в Консолидирания Отчет за дохода в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.6 Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от

разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Консолидирания Отчет за дохода за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

4.7 Репутация

Всяко превишение на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения към датата на придобиване представлява положителната репутация и се признава като актив. Положителната репутация се оценява първоначално по цена на придобиване, която представлява превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения.

След първоначално признаване репутацията, придобита в бизнескомбинация, се оценява по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценка.

Репутацията, придобита в бизнескомбинация, не се амортизира. Вместо това, веднъж годишно или по-често се извършва проверка на репутацията за обезценка, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Ако делът на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения, надвишава цената на придобиване на бизнескомбинацията, се преразглежда идентификацията и оценката на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания и оценката на цената на придобиване на комбинацията и всяко превишение оставащо след това преразглеждане се признава незабавно в печалбата или загубата.

4.8 Нематериални дълготрайни активи

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

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

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Консолидиран Отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и

когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

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

4.9 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

- Земи на рудници – за срока до края на концесионния договор
- Сгради 25 години

- Машини 3.4 години
- Транспортни средства 10 години
- Автомобили 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 6.7 години

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

4.10 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2004), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

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

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

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

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

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

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Консолидирания Отчет за дохода за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на

модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.11 Обезценка на активите на Групата

Балансовата стойност на активите на Групата се преразглежда към датата на изготвяне на консолидирания баланс с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Групата са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците генериращи парични потоци се преглеждат за наличие на обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив базирана на пазарни условия и стойността в употреба базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията, за всички останали активи на Групата, към всяка балансова дата, ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

4.12 Финансови активи

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

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

- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

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

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

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

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

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

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

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.13 Хеджиране

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

В степенята, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за доходите. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в

тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, незабавно се прехвърля в Отчета за доходите.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в баланса.

4.14 Материални запаси

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

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

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

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

4.15 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Групата и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.

4.16 Пари и парични еквиваленти

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

4.17 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Разликите от валутни операции са включени в резерва от валутни преоценки.

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

4.18 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

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

4.19 Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.20 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Групата, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Групата. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Групата има сегашно задължения в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Групата взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

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

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5 База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на на учредяване	Основна Дейност	2008	2007
			участие %	участие %

Дружества в страната:

”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	Производство	98.30	91.67
“Соларпро” АД	България	Производство	80.00	90.00
“Орел Керамика” ЕООД	България	Производство	100.00	-

Дружества в чужбина:

”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Копови Уб”	Сърбия	Производство	89.93	69.18
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	100.00	100.00
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00
“Каолин минерал”	Румъния	Търговия	100.00	100.00
“Каолин Ендустириел Минералер”	Турция	Търговия	80.00	80.00
“ПКСП”	Украйна	Производство	51.00	50.80
“М.И.Д. АД”	Албания	Производство	92.00	100.00
“IMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Рудник Неметала Валъево”	Сърбия	Производство	100.00	-
“Ватростал Минералс”	Сърбия	Производство	75.00	-

През м.01.2008 г. успешно приключи сделката по придобиване на 100 % на сръбското находище за кварцов пясък “Рудник Неметала Валъево” от страна на “Юго Каолин” – 100 % дъщерно дружество на “Каолин” АД. Придобиването е част от стратегията на “Каолин” АД за разширяване на пазарното му присъствие чрез дъщерните си дружества в динамично развиващите се пазари в района на Югоизточна Европа.

През м.февруари 2008 г. “Каолин” АД увеличи отново капитала на дъщерното си дружество “Юго Каолин”, Сърбия чрез парична вноска.

През първото тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД внесе част от записаното през м.юни 2007 г. увеличение на капитала на украинското дружество “ПКСП” под формата на апорт на машини в капитала на дъщерното дружество в размер на над 262 хил. лева.

През второто тримесечие “Каолин” АД закупи още 0,2 % от капитала на украинското дружество “ПКСП”, с което участието му възлиза вече на 51 %. Едновременно с това капиталът на същото дружество беше увеличен и “Каолин” АД записа съответната пропорционална част от това увеличение.

През изминалото тримесечие “Каолин” АД внесе над 64 % от записаното увеличение на капитала на украинското дружество “ПКСП”.

През предходното тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД продаде 8 % от участието си в капитала на “М.И.Д. АД” на две аблански физически лица. Паричните разчети по тази операция са уредени.

През второто тримесечие беше увеличен капитала и на “Солапро” АД от 2 500 хил. лева на 6 000 хил. лева, участието на “Каолин” АД в което вече е 80 %. Към 30.09.2008 г. е внесена първата вноска от записаното увеличение съгласно изискванията на Търговския закон.

През третото тримесечие на 2008 г. бе увеличен капитала на “Огнеупорни глини” АД от 150 хил. лева на 750 хил. лева. Увеличението е внесено изцяло с парична вноска на мажоритаря - “Каолин” АД, участието на който вече възлиза на 98,30 %.

Също през третото тримесечие “Каолин” АД придоби 100 % от “Орел керамика” ЕООД, притежаващо тухларна в с.Владислав, Г. Оряховица. Плащането по сделката е изцяло уредено с изключение на част от договорената цена, задържана като ескроу за 12 месечен период.

Освен това в Сърбия “Юго Каолин” придоби чрез покупка 75 % от “Ватростал минералс”.

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

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средства	Други	Разход и за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.							
Отчетна стойност	8 620	12 002	37 278	6 586	443	5 038	69 967
Натрупана амортизация	(2 088)	(3 177)	(16 698)	(1 595)	(203)	(60)	(23 821)
Балансова стойност	6 532	8 825	20 580	4 991	240	4 978	46 146
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	6 532	8 825	20 580	4 991	240	4 978	46 146
Новопридобити	4 537	1 417	8 159	2 344	908	19 204	36 569
- отделно придобити	4 537	1 184	7 561	2 127	892	19 180	35 481
- придобити чрез бизнескомбинация	-	233	598	217	16	24	1 088
Отписани	(366)	(2 664)	(458)	(336)	(383)	(13 992)	(18 199)
Амортизация за периода	(133)	(437)	(6 200)	(1 529)	(91)	-	(8 390)
Разлика от преизчисление	(24)	(51)	(34)	(25)	(2)	(28)	(164)
Крайно салдо балансова стойност	10 546	7 090	22 047	5 445	672	10 162	55 962
Към 31 декември 2007 г.							
Отчетна стойност	12 767	10 618	42 293	8 973	1 218	10 162	86 031
Натрупана амортизация	(2 221)	(3 528)	(20 246)	(3 528)	(546)	-	(30 069)
Балансова стойност	10 546	7 090	22 047	5 445	672	10 162	55 962
За 2008 г.							
Начално салдо балансова стойност	10 546	7 090	22 047	5 445	672	10 162	55 962
Новопридобити активи							
- отделно придобити	1 984	4 582	13 271	2 886	261	33 955	56 939
- придобити чрез бизнескомбинация	1 241	638	2	-	-	-	1 881
Отписани активи	(127)	(954)	(842)	(358)	(1)	(15 031)	(17 313)
Амортизация за периода	(168)	(407)	(4 918)	(1 543)	(122)	-	(7 158)
Разлика от преизчисление	63	86	56	105	5	576	891
Крайно салдо балансова стойност	13 539	11 035	29 616	6 535	815	29 662	91 202

Към 30 септември 2008

г.

Отчетна стойност	15 928	15 380	55 202	11 311	1 482	29 662	128 965
Натрупана амортизация	(2 389)	(4 345)	(25 586)	(4 776)	(667)	-	(37 763)
Балансова стойност	13 539	11 035	29 616	6 535	815	29 662	91 202

Някои от по-значимите дълготрайни активи в “Каолин” АД - създадени по стопански начин, чрез възлагане или директно закупени, въведени в експлоатация през 2008 г. са:

- Ново оборудване в промивно отделение - фабрика Вятово – 1 493 хил. лева;
- Транспортни средства - влекачи и цистерни – 835 хил. лева;
- Индустриален ЖП клон Девня – 467 хил. лв;
- Ново оборудване – фабрика Игнатиево – 568 хил. лв;
- Сушилня кипящ слой за фелдшпат – фабрика Тополовград – 557 хил. лева;
Чрез тази инвестиция бе оптимизиран процеса сушене, което доведе до снижение потреблението на ел. енергия при сушене с 30 %, респ. до намаляване на себестойността на процеса сушене в следствие замяна на нафтата с пропанбутан и освен това намаление на потреблението на топлинна енергия с 24 %.
- Рентгенов Спектрометър S4 – Лаборатория за РСА – 219 хил. лв;
- Челен товарач “Хюндай” – 218 хил. лева;
- Челни товарачи „Волво” 11 бр. - 3 085 хил. лева;
- Автоматизиране на шмотното производство първи етап – фабрика Вятово – 452 хил. лева;
- Системи за енергиен мениджмънт Вятово, Сеново, Каолиново;

Чрез тях се решават следните основни задачи:

- оперативно следене на енергийни и технологични параметри чрез система от екрани, барграфи, трендове, звукова и светлинна сигнализация;
- събиране на аналитични данни за енергийната ефективност във фабриките;
- планиране на седмичните количества за доставка електрическа енергия;
- управление на компенсиращи товари за оптимизиране на използваната спрямо планираната еленергия за доставка;
- регистриране на неприемливи отклонения в енергийните параметри;
- разкриване на неэффективен разход на енергия за определени участъци и периоди от време;
- откриване на оборудване работещо в предаварийно състояние и своевременното му извеждане за ремонт;
- съкращаване на енергийните разходи надружеството вследствие на подобрен енергиен мениджмънт.

В системата са включени следните измервателни средства:

- за електрическа енергия - 46 бр. енергийни контролери Integra ;

- за природен газ – 13 бр. разходомери;
- за тегло - 8 бр. лентови везни;
- за вода – 8 бр. разходомери ;

Сървърите изпълняват следните основни функции:

- събиране на данни от измервателните устройства - дебити, броячи, мощности, енергии, токове, напрежения, $\cos\varphi$, ъгли, честоти, разходи, скорости и др.;
- изчисляване на: синтетични параметри за виртуални електромери, капацитивни и индуктивни енергии, среден $\cos\varphi$ и др.;
- архивиране в SQL база данни на енергиите, флуидите и другите параметри по часове, смени, дни, месеци, години, тарифи и сезони;
- регистриране на събития в алармен журнал;
- графично показване на статуса на комуникациите с измервателните прибори.

В процес на изграждане към 30 септември 2008 г. още са:

- Рудник Гнездо 21 - 3 685 хил. лева;
- Цех за пълнители фабрика Ветово – 2 761 хил. лв;

През ноември/декември се очаква да приключат инвестиции в съоръжения за микронизиране на калциниран каолин във Вятото. Извън това във фабриката в Игнатиево приключиха инвестиции за допълнителни мощности за микронизиране на варовик и други минерали. Общата стойност на тези инвестиции надхвърля 4 млн. лв. След техния старт “Каолин” АД ще предложи на пазара качествено нови материали с приложения в каучуковата, кабелната и ПВС индустрии.

- ЖП клон Димитровград – 846 хил. лева;

Посредством този жп клон производствената площадка на дружеството в района на Димитровград ще бъде свързана с железопътно отклонение към националната ЖП мрежа.

Относно самия производствен район Димитровград – до март следващата година се очаква там да се въведат в действие две нови линии за производство на варовик, с което ще се увеличи капацитета, така че да може да се задоволяват потребностите на сероочистващите инсталации, с които дружеството има сключени договори. /ТЕЦ “Марица Изток 3” и ТЕЦ “Марица Изток 2”/. Общо допълнителните капиталовложения за ново оборудване и развитие на суровинната база в този производствен район ще надхвърлят 4 млн. лева.

- Автоматизиране на шамотното производство втори етап – фабрика Вятото – 864 хил. лева;

Основните ефекти, които очакваме от тази инвестиция са:

- снижение на разхода на ел. енергия от 33кVВ/тон на 25 кVВ/тон чрез реализиране на управление с честотни преобразуватели;

- снижение на разхода на газ до нива под 130нмкуб/тон - реализирана е система за управление по няколко автоматични контура;
- автоматично поддържане на зададеното количество входящ материал чрез честотно управление и лентова везна;
- автоматично управление на разреждането в пеща чрез система от датчици и честотно управление на 200 кVV димен вентилатор;
- управление на разхода на газ във функция от количеството материал и други свързани параметри.

- Газопровод Исперих – Каолиново – 547 хил. лева.

Предстои проекта да се завърши през 4-то тримесечие или в началото на следващата година, като общата инвестиция е в размер на около 3 млн. лв. Очакваме след старта на съоръжението разходите за енергия да намалеят средно с 15 % спрямо нивото от 2008 г. С изграждането на това съоръжение ще се постигне независимост и стабилност на хранването и възможността за развитие на нови производства в бъдеще.

- Във фабриката в Игнатиево се реализираха инвестиции, които доведоха до повишение на капацитета за производство на варовици за стъкларската индустрия, както и микронизирани варовици за пълнители в химическата промишленост, както и за асфалтови смеси. В същата фабрика започна и производство на варовикови добавки за фуражи.

Към 30 септември 2008 г. по-значими инвестиции приключили или такива, които все още са в процес на изпълнение, извършени от дъщерните дружества в страната и чужбина са:

- двете тухларни, собственост на “ИГМ Юго Каолин” АД, разположени съответно в гр. Зайчар и гр. Неготин бяха въведени в експлоатация
- продължава изграждането и оборудването на преработвателна фабрика за обогатяване на кварцов пясък в “ПКСП”, Украйна
- продължава проектното проучване и сондиране на находището за пясък на Каолин Азов” в Украйна
- през третото тримесечие започна подготовка за строителството на открит рудник на находището за каолин на “Проминерал”. Дейностите по него ще се замразят през есенно-зимния период, т.е. до края на първото тримесечие на 2009 г.

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Към 30 септември 2008 г. “Каолин” АД и неговите дъщерни дружества имат петдесет и седем действащи договора за финансов лизинг, които се отнасят предимно до транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вж пояснение 5).

“Огнеупорни глини” АД има четири договора за финансов лизинг за лек автомобил и за специализирани товарни автомобили, както и за мобилна ТППИ.

“Соларпро” АД има пет договора за финансов лизинг на леки и товарни автомобили.

“Юго Каолин” има сключени договори за финансов лизинг за леки автомобили.

Сключените лизингови договори от “Копови” са за леки автомобили и специализирани машини за добив и преработка на суровина.

Сключените от “Каолин Минерал“ лизингови договори са за офис сграда в центъра на Букурещ и за лек автомобил.

“ПКСП” от своя страна има четири действащи договора за лизинг, отнасящи се до леки и товарни автомобили и машини.

Сключените от “Каолин Азов” и “Проминерал” лизингови договори се отнасят до транспортни средства.

Нетната настояща стойност на минимални лизингови плащания към 30 септември 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Над 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Нетна настояща стойност	1 083	6 895	271	8 249

Нетната настояща стойност на минимални лизингови плащания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Над 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Нетна настояща стойност	2 542	2 766	271	5 579

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване в края на срока на лизинга.

Към 30 септември 2008 г. Групата е лизингодател по един договор за финансов лизинг, които е за транспортни средства.

Бъдещите минимални лизингови постъпления към 30 септември 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Нетна настояща стойност	15	42	57

Бъдещите минимални лизингови постъпления към 31 декември 2007 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Нетна настояща стойност	79	42	121

7.2 Оперативен лизинг

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

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Към 30 септември 2008 г.	430	509	939
Към 31 декември 2007 г.	447	691	1 138

Към 30.09.2008 г. по-големите договори за оперативен лизинг (наем), по които страна е "Каолин" АД са със следните дружества:

- Пристанище Варна Запад ЕАД - срок до 31.12.2008 г.;
- Мини Марица Изток - срок до м.05.2010 г.;
- София Сентрал Парк ЕАД - срок до 01.08.2011 г.;

Договорите за оперативен лизинг съдържат клаузи за подновяване и не съдържат клаузи за закупуване, както и за условни плащания.

8 Репутация

	Репутация '000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.	
Отчетна стойност	2 848
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	2 848

За 2007 г.

Начално салдо балансова стойност	2 848
Увеличения	4 224
Намаления	-
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	7 072

Към 31 декември 2007 г.

Отчетна стойност	7 072
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	7 072

За 2008 г.

Начално салдо балансова стойност	7 072
Увеличения	1 191
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	8 263

Към 30 юни 2008 г.

Отчетна стойност	8 263
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	8 263

Увеличението на репутацията през първото тримесечие на 2008 г. е формирано в резултат на придобиването през м.01.2008 г. на “Рудник Неметала” от дъщерното дружество на “Каолин” АД – Юго Каолин.

Промяната в репутацията през второто тримесечие се дължи на продажбата на 8 % от капитала на “М.И.Д.АЛ”, Албания.

Увеличението на репутацията през третото тримесечие се дължи на придобиването на “Орел Керамика” ЕООД от “Каолин” АД и на “Ватростал Минералс”, Сърбия от дъщерното дружество “Юго Каолин”.

9 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 1 януари 2007 г.					
Отчетна стойност	70	689	170	476	1 405
Натрупана амортизация	(28)	(602)	(28)	-	(658)
Балансова стойност	42	87	142	476	747
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	42	87	142	476	747
Новопридобити	132	82	10	634	858
Отписани	-	(10)	25	-	15
Амортизации	(7)	(89)	(2)	-	(98)
Крайно салдо на балансовата стойност	167	70	175	1 110	1 522
Към 31 декември 2007 г.					
Отчетна стойност	202	759	180	1 110	2 251
Натрупана амортизация	(35)	(689)	(5)	-	(729)
Балансова стойност	167	70	175	1 110	1 522
За 2008 г.					
Начално салдо на балансовата стойност	167	70	175	1 110	1 522
Новопридобити	70	53	33	-	156
Отписани	-	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(42)	(11)	-	(54)
Крайно салдо на балансовата стойност	236	81	197	1 110	1 624
Към 30 септември 2008 г.					
Отчетна стойност	272	811	213	1 110	2 406
Натрупана амортизация	(36)	(730)	(16)	-	(782)
Балансова стойност	236	81	197	1 110	1 624

Към 30.09.2008 г. “Каолин” АД продължава работата по внедряването на интегрирана системата за управление на околната среда и безопасността и здравето при работа, съгласно изискванията на международните стандарти ISO 14001 и OHSAS 18001.

10 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи отразени в баланса на Групата основно са дългосрочна част от вземания по договори за финансов лизинг.

11 Материални запаси

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Материали	5 273	3 493
Продукция	12 768	9 288
Стоки	4 297	3 504
Незавършено производство	2 697	2 900
	25 035	19 185

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

От стойността на наличните към 30 септември 2008 г. материали 3 547 хил. лева са на "Каолин" АД, 678 хил. лева на "Сърбокварц", 265 хил. лева на "Копови", 282 хил. лева на "ПКСП", 283 хил. лева – на "ИГМ Юго Каолин".

Продукция: "Каолин" АД – 10 933 хил. лева, "Копови" – 536 хил. лева, "Сърбокварц" – 426 хил. лева, "Огнеупорни глинни" АД – 366 хил. лева, "ПКСП" – 192 хил. лева.

Групата продължава да отчита като стока обявената за продажба скална фреза Vermeer. Основното увеличение на стоките към 30.09.2008 г. идва от закупените от "Каолин" АД машини с цел апрот в капитала на "ПКСП", Украйна.

12 Краткосрочни финансови активи

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	15	79
Краткосрочни заеми	1 350	239
Краткосрочни ценни книжа	14	-
	1 379	318

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 30 септември 2008 г. представляват очакваните през 2008 г. лизингови вноски по действащия лизингов договор с лизингодател – "Каолин" АД.

13 Търговски вземания

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Предоставени аванси	21 668	8 631
Търговски вземания, бруто	30 129	24 997
Обезценка на търговските вземания	(42)	(42)
Търговски вземания, нето	51 755	33 586

Най-значимите търговски вземания на “Каолин” АД по държави към 30 септември 2008 г. и към 31 декември 2007 г. са както следва:

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
България	7 087	7 528
Италия	6 915	7 033
Румъния	6 140	4 194
Египет	895	311
Турция	700	746
Гърция	109	121
Македония	163	238
Сирия	102	101

Предоставените към 30.09.2008 г. аванси от икономическата група на “Каолин” АД, общо в размер на 21 668 хил. лева са разпределени, както следва:

“Каолин” АД - 7 196 хил. лева – платена аванси за доставка на оборудване, както и предплатени застрахователни премии и комисионни по сключени дългосрочни комисионни договори.

“ПКСП” - 3 109 хил. лева - за доставки, свързани с продължаващото изграждане на преработвателна фабрика за кварцов пясък в близост до пясъчното находище на дружеството.

“Соларпро” АД - 11 141 хил. лева – платени аванси, свързани с започналото изграждане на завода за фотоволтаични модули в Силистра.

За изминалото тримесечие икономическата група е увеличила своята експозиция в платени аванси с 21 % спрямо предходното тримесечие на 2008 г. във връзка с изпълнение на стартирали вече инвестиции от началото на тази година.

Към 30.09.2008 г. вземанията от клиенти на “Каолин” АД са в размер на 22 751 хил. лева, на “ПКСП” – 2 852 хил. лева, на “Сърбокварц” – 1 203 хил. лева, на “Копови” – 1 184 хил. лева, на “Каолин Ендустриел Минералер” – 1 132 хил. лева.

Същите спрямо 30.06.2008 г. са намалели с 3 %.

Търговските вземания в Групата са дължими в срок средно до 90 дни и не съдържат ефективна лихва. За всички търговски вземания се извършва ефективен кредитен контрол.

14 Данъчни вземания

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
ДДС за възстановяване	4 560	1 065
Корпоративен данък	2 053	105
Други данъци	27	44
	6 640	1 214

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 4 560 хил. лева, от които основната сума е на „Каолин” АД за месеците юли, август и септември 2008 година – 2 475 хил. лева, както и от ДДС за възстановяване на “ПКСП” – 1 078 хил. лева, “Соларпро” АД – 515 хил. лева, “Огнеупорни глинни” – 158 хил. лева, а също и “Копови”, “Проминерал” и “ИГМ Юго Каолин”.

Вземанията за корпоративен данък към 30.09.2008 г., които сами по себе си представляват платени авансови вноски по ЗКПО за 2008 г. и са в размер на 2 053 хил. лева са формирани основно от “Каолин” АД – 1 774 хил. лева и “ПКСП” – 198 хил. лева.

15 Други вземания

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Други вземания	2 439	1 480
	2 439	1 480

Другите краткосрочни вземания към 30.09.2008 г. са основно на “Каолин” АД формирани от:

- вземания по съдебни спорове – 928 хил. лв.;
- разчети за морски превози - 737 хил. лева;
- вземане по договор за песия – 315 хил. лв.;
- разчети за гаранции – 105 хил. лева.

16 Парични средства

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в банки	25 168	32 527
Парични средства в брой	1 676	706
Блокирани парични средства	880	56
Парични средства в подотчетни лица	139	105
	27 863	33 394

И през изтеклото тримесечие “Каолин” АД запази размера на ликвидните средства, които се управляват краткосрочно при атрактивна доходност и които ще се използват занапред за финансиране на част от планираните инвестиции за сметка на увеличаване на дела на външното финансиране при договорените от 2007 г. благоприятни лихвени нива. По този начин компанията е ликвидна и гъвкава в период на значително повишение на цената на привлечения капитал.

Освен “Каолин” АД в края на изтеклото тримесечие и “ПКСП” има парични наличности в банки, поради усвояването на част от кредитната си линия в “Ситибанк”, Украйна.

Блокираните парични средства са на “Соларпро” АД във връзка условията по договора за банково финансиране на дружеството. Блокировката на тези средства ще бъде освободена в средата на следващата година.

17 Капитал

17.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Групата се състои от 25 000 000 обикновени поименни акции с номинална стойност в размер на 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.

	30.09.2008	31.12.2007
	брой	брой
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	3 403 230
- емитирани през годината	-	21 596 770
Брой акции напълно платени към 30 септември 2008	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	30.09.2008	30.09.2008	31.12.2007	31.12.2007
	Брой акциите	%	Брой акциите	%
Име				
Алфа Финанс Холдинг АД	16 963 008	67.85	16 963 008	67.85
Mauve Clover Ltd.	2 552 424	10.21	2 552 424	10.21
Други	5 484 568	21.94	5 484 568	21.94
	25 000 000	100.00	25 000 000	100.00

17.2 Законови резерви

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

17.3 Премиян резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премиян резерв от емитиране на ценни книжа.

Платените във връзка с емисията разходи за пласирането ѝ са отнесени в намаление на формирания резерв. В резултат на това стойността на този резерв към 30.06.2008 г. е 54 757 хил. лева, формирана като от разликата в двете стойности на емитираните акции – 57 259 хил. лева са извадени разходите по емисията в размер на 2 502 хил. лева.

17.4 Резерв от преизчисление

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

17.5 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общото събрание на “Каолин” АД предимно от разпределение на финансов резултат.

Към края на полугодията има увеличение на същите в размер на 19 017 лв. съгласно гласуваното решение на ОСА от 27.06.2008 г.

18 Дългосрочни финансови пасиви

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	43 441	-
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	7 166	3 037
Други дългосрочни задължения	485	665
	51 092	3 702

През третото тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД усвои изцяло договорения инвестиционен кредит от 20 млн. евро в “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Средствата от този заем бяха използвани освен за финансиране на инвестиционната програма на дружеството в страната и за следните проекти:

- внасяне на записано увеличение на капитала на “Соларпро” АД, в т.ч. и окончателно внасяне на първоначално регистрирания капитал на дружеството – 2 325 хил. лева;
- инвестиционно финансиране на дъщерното дружество “Соларпро” АД във връзка със започналото изграждане от последното на завод за фотоволтаични модули – 5 210 хил. лева;
- внасяне на записано увеличение на капитала на “Юго Каолин”, Сърбия – 1 271 хил. лева;
- внасяне на записано увеличение на капитала на “ПКСП”, Украйна – 4 077 хил. лева;

Останалата част от дългосрочните задължения към банки представлява задължение на “Соларпро” АД по предоставен дългосрочен банков кредит, от който за периода са усвоени средства в размер на 5 826 хил. лева. Основната част от същите представляват предплатени аванси за доставка на оборудване за производството в Силистра.

Най-голям дял в дългосрочните задължения по лизингови договори има “Каолин” АД – 4 870 хил. лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Копови” – 768 хил. лева, “Огнеупорни глини” АД – 626 хил. лева, “Каолин Минерал” – 376 хил. лева, “ПКСП” – 210 хил. лева, “Юго Каолин” – 123 хил. лева.

В други дългосрочни задължения са включени задължения на “Копови” по проект за рекултивация на земи.

19 Краткосрочни финансови пасиви

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	20 327	10 294
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	-	1 956
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	1 083	2 542
Задължения по получени краткосрочни заеми	43	-
	21 453	14 792

Краткосрочните задължения към банки към 30.09.2008 г. на икономическата група на “Каолин” АД са в размер на 20 327 хил. лева. Основната част – 14 706 хил. лева са задължения на “Каолин” АД по ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 1 001 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 13 705 хил. лева. Останалата краткосрочна част от задълженията на Групата, представляват задължения на “ПКСП” – 3 391 хил. лева, “Проминерал” – 993 хил. лева, “Каолин Азов” – 492 хил. лева, “Копови” – 390 хил. лева.

През второто тримесечие успешно приключи и втората облигационна емисия на “Каолин” АД с размер от 5 млн. евро и краен падеж – 09.06.2008 г. Поради изплащането ѝ, същата е deregистрирана от Централния депозитар през на м.юни.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 540 хил. лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Огнеупорни глинни” АД – 224 хил. лева и “ПКСП” – 179 хил. лева.

20 Търговски задължения

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Търговски задължения	14 305	10 143
Получени аванси	673	235
	14 978	10 378

Към 30.09.2008 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 12 416 хил. лева, на “Сърбокварц” – 684 хил. лева, на “Копови” – 508 хил. лева, на “ИГМ Юго Каолин” - 216 хил. лева, на “Огнеупорни глинни” АД – 199 хил. лева. Спрямо предходното тримесечие същите са се увеличили с 15 %. Всички тези задължения са текущи и редовно обслужвани от дружествата в Групата.

21 Данъчни задължения

Данъчните задължения към 30.09.2008 г. и към 31.12.2007 г. са формирани от:

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	17	993
Данък върху доходите на физически лица	107	116
Други данъци	246	11
	370	1 120

Към 30.09.2008 г. данъчните задължения са текущите такива в дружествата на Групата.

22 Задължения към персонала и осигурителни организации

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Задължения към персонала	1 805	2 305
Задължения за социални осигуровки	571	563
	2 376	2 868

23 Задължения за концесии

Към 30.09.2008 г. "Каолин" АД разполага с десет концесионни права, като плащанията на концесионните възнаграждения за находищата "Вятово", "Дойранци", "Дъбравино", "Сарагьол – Жълти дол", "Сарагьол – 21 гнездо", "Средня", "Кирешлика", "Есенниците – VIII участък", "Великан" и "Свобода" и през третото тримесечие на текущата година, продължават да се отчитат като разходи за текущия период, съгласно възприетата счетоводна политика на Дружеството за отчитане във връзка с промяната на счетоводната база през 2003 г.

За находищата "Сарагьол – 21 гнездо" и "Свобода" и през това тримесечие "Каолин" АД продължава да заплаща минималното концесионно възнаграждение съгласно клаузите от съответните договори, тъй като гратисния период за минно строителство, респективно за придобиване на собственост върху земите от концесионната площ е изтекъл, а същевременно все още не е започнал същинския добив от тях.

През м.02.2008 г. "Каолин" АД придоби концесионни права за добив на варовици за срок от 35 години и върху площ "Великан", община Димитровград, област Хасково. Съгласно условията на концесионния договор в рамките на 12 месеца дружеството следва да стартира добив и придобиване на собственост върху земите на площта,

респ. в тази връзка не дължи концесионно възнаграждение през този едногодишен период.

И през 2008 г. “Магма – 97” АД заплаща концесионно възнаграждение за три от четирите си находищата – “Канарата”, “Мелница” и “Устрем”. Към 30.09.2008 г. все още не е стартирал добива в “Канарата-запад”.

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

Към 30 септември 2008 г. няма промяна в предоставените концесионни права на дъщерни дружества в чужбина (Украйна, Сърбия и Албания).

“Каолин Азов” и “Проминерал” продължават все още да нямат задължения по концесиите си, поради нестартирания добив от находищата.

Концесионните задължения към 30 септември 2008 г. по експлоатираните находища на дружествата в страната са както следва:

Находище	30.09.2008 '000 ЛВ	31.12.2007 '000 ЛВ
Рудник “Ветово”	703	1 109
Рудник “Дойранци”	16	174
Рудник “Жълти дол”	119	145
Рудник “Средня”	1	3
Рудник “Дъбравино”	95	108
Рудник “Есенниците - VIII уч.”	41	39
Рудник “Саръгьол - 21 гнездо”	18	17
Рудник “Кирешлика”	92	10
Рудник “Свобода”	3	3
Рудник “Великан”	-	-
Рудник “Канарата”	1	20
Рудник “Мелница”	3	6
Рудник “Устрем”	1	2
Рудник “Канарата-Запад”	-	-
Рудник “Славяново”	-	-
Рудник “Бръшляница”	1	1
Рудник “Чучура”	-	-
Рудник “Бяла вода”	1	4
Рудник “Искър”	-	1
Рудник “Сух кладенец”	2	2
Рудник “Лъката”	-	-
Общо	1 097	1 644

24 Задължения за дивиденди

Към 30.09.2008 г. отразеното към края на първото полугодие задължение за изплащане на дивиденди за 2007 г. /съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2008 г./ с брутен размер от 7 500 000 лева, е почти изцяло изплатено. Плащането е организирано през Централен депозитар и през “УниКредит Булбанк” АД и започна на 01.08.2008 г., като следва да приключи на 01.11.2008 г.

Останалата част от задължението представлява неразплатени суми за гласувани дивиденди за минали периоди /2001 г. – 2006 г./.

25 Други задължения

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по лихви по облигационен заем	-	9
Други задължения	311	976
	311	985

Основната част от другите задължения към 30.09.2008 г. представляват финансиране за първия етап и авансово плащане за третия етап от проекта по създаване на безотпадна технология към Иновационния фонд на НИФ в размер на 145 хил. лева.

26 Приходи от продажби

	30.09.2008	30.09.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукция	69 752	54 481
Приходи от продажба на стоки	11 417	5 965
Приходи от продажба на услуги	23 788	20 516
	104 957	80 962

От нетните приходи от продажби на Групата /преди елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/най-голям дял има “Каолин АД – 79,18 %”. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “ПКСП” – 5,85 %, “Копови” – 5,01 %, “Каолин Ендустриел Минералер” – 3,55 %, “Сърбокварц” – 3,37 %.

Към края на третото тримесечие на 2008 г. структурата на приходите по индустрии спрямо същия период на 2007 г. се изменя както следва:

Видове индустрии	30.09.2008 г. /хил.лева/		30.09.2008 г. /% от общия оборот/		30.09.2007 г. /хил.лева/		30.09.2007 г. /% от общия оборот/		% откл. 2008/2007 общо за Групата	в т.ч. "Каолин" АД % откл. 2008/2007
	Общо за Групата	В т.ч."Каолин" АД	Общо за Групата	В т.ч."Каолин" АД	Общо за Групата	В т.ч."Каолин" АД	Общо за Групата	В т.ч."Каолин" АД		
Съгъларска индустрия	37 877	31 196	37,92%	37,78%	29 993	26 190	36,55%	37,39%	26,29%	19,11%
Керамична индустрия	24 680	23 681	24,70%	28,68%	24 893	24 009	30,33%	34,27%	-0,86%	-1,37%
Строителство	12 641	8 909	12,65%	10,79%	9 030	6 220	11,00%	8,88%	39,99%	43,23%
FDG – варовик	6 915	6 915	6,92%	8,37%	2 496	2 496	3,04%	3,56%	177,04%	177,04%
Химическа индустрия	4 507	4 507	4,51%	5,46%	3 856	3 856	4,70%	5,50%	16,88%	16,88%
Хартнена индустрия	3 948	3 948	3,95%	4,78%	4 312	4 312	5,25%	6,16%	-8,44%	-8,44%
Лаярство	6 258	2 597	6,26%	3,15%	4 833	2 322	5,89%	3,31%	29,48%	11,84%
Други	3 073	821	3,08%	0,99%	2 656	648	3,24%	0,93%	15,70%	26,70%
Общо	99 899	82 574	100,00%	100,00%	82 069	70 053	100,00%	100,00%	21,73%	17,87%

27 Други приходи

Другите приходи в Групата са формирани основно от "Каолин" АД и са както следва:

- 1 660 хил. лева – опаковки и други дребни резервни материали, продадени от складовете на дружеството. Основно в тази сума са включени опаковките, поради тенденцията в последните години да се реализира повече пакетирана, отколкото насипна продукция.
- 345 хил. лева - по договори за цесия на вземания от наши доставчици. Вече втора година "Каолин" АД продължава да изкупува вземания, тъй като по този начин допълнително има възможност цените на транспортните услуги, които заплаща да бъдат поддържани на разумно ниво през цялата година, респ. да бъде до голяма степен елиминирано влиянието на тяхната индексация.
- 430 хил. лева – отчетени приходи от излишъци от инвентаризации

28 Разходи за материали

	30.09.2008 '000 ЛВ	30.09.2007 '000 ЛВ
Основни материали за производство	(19 656)	(12 651)
Спомагателни материали	(2 719)	(2 706)
Материали за поддръжка	(3 020)	(3 936)
Други	(1 416)	(1 662)
	(26 811)	(20 955)

Нарастването на разходите за основни материали е в най-голяма степен е свързано пряко с поскъпването на горивата. Косвено поскъпването на горивата доведе до повишаване на цената на основни реагенти, опаковки които се произвеждат от петролни деривати и т.н. Част от увеличените разходи е резултат и от увеличения обем на производството за периода.

29 Разходи за външни услуги

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за навло и пристанища	(21 601)	(16 215)
Нает автотранспорт	(13 828)	(8 540)
Комисионни	(2 411)	(2 310)
Разходи за концесии	(1 482)	(1 280)
Текущи ремонти	(1 012)	(2 052)
Граждански договори	(917)	(1 070)
Други	(3 340)	(3 151)
	(44 591)	(34 618)

В края на третото тримесечие поради нормализиране на цената на петрола започна известно нормализиране на цените на морските навла, което се очаква да се запази като тенденция в положителна посока за дружеството до края на тази година.

През третото тримесечие общо за Групата се увеличи дела на ж.п. транспорта в резултат на ръст на жп товарите в “Каолин” АД, “Сърбокварц” Сърбия и “ПКСП” Украйна.

30 Разходи за възнаграждения

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	(11 393)	(7 996)
Разходи за социални осигуровки	(2 440)	(2 126)
	(13 833)	(10 122)

31 Суми с корективен характер

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	2 909	8 206
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	4 630	-
	7 539	8 206

32 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви към 30.09.2008 г. и към 30.09.2007 г. са формирани по следния начин:

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	1 244	808
- предоставени заеми	109	126
- финансов лизинг	8	29
- други	7	498
Приходи от лихви	1 368	1 459
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(1 280)	(397)
- финансови лизинг	(276)	(306)
- облигационен заем	(64)	(286)
- други	(2)	(4)
Разходи за лихви	(1 622)	(1 292)

33 Други финансови приходи и разходи

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	(668)	(34)
Други	(19)	(340)
	(687)	(374)

34 Сделки със свързани лица

34.1 Сделки със собственици

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
“Алфа Финанс Холдинг” АД		
- депозити	-	5 654
- продажба на стоки	-	75

34.2 Сделки с ключов управленски персонал

	30.09.2008	30.09.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	470	350
- разходи за социални осигуровки	33	25
- други	114	114

34.3 Баланс към края на периода

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания от:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	1	2
	1	2
<i>Дългосрочни вземания:</i>		
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	171	-
<i>Краткосрочни вземания:</i>		
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Дунавски индустриален парк АД	633	150
- Индустриална зона Варна-запад ЕООД	8	-
- Пирин ленд инвестмънтс ЕАД	6	-
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	30
- Софстрой АД	-	2
	647	182
Задължения към:		
<i>Собственици:</i>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	41	42
	41	42
<i>Други свързани предприятия:</i>		
- Вивид Пауър ЕАД	459	77
- Дунавски Индустриален парк АД	161	104
- Керамични материали ЕАД	37	-
- Индустриална зона Варна-запад ЕООД	14	19
- Софстрой бетон ЕАД	12	4
- Булброкърс АД	2	-

- Железопътен комплекс ЕАД	1	-
- София Централ Парк ЕАД	-	53
- Източно речно параходство ЕООД	-	35
- Пиринхарт асетс АД	-	14
- Ителиджънт.нет ООД	-	6
- Биз еър ООД	-	5
	686	317

35 Условни активи и условни пасиви

Към 30 септември 2008 г. банковите гаранции, издадени по нареждане на “Каолин” АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:			
- Министерство на икономиката	30 000	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	13 100	USD	30.06.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
- Министерство на икономиката	12 450	BGN	09.01.2009
- Министерство на икономиката	134 500	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	13 600	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	435	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 425	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 585	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	20 845	BGN	30.06.2009
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	04.03.2009
- Министерство на икономиката	5 000	USD	06.02.2009
СИТИБАНК АД:			
- Тракия Глас България	879 656	BGN	30.06.2009
- Citibank Ukraine	800 000	USD	11.06.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	27.08.2009
- Citibank Ukraine	400 000	USD	11.06.2009
- CFR Marfa SA	252 000	EUR	03.02.2009
- Egypt American Bank	53 160	USD	31.12.2008
СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД:			
- ТЕЦ Марица Изток 2	226 800	BGN	31.12.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	212 100	BGN	31.12.2009

Към 30 септември 2008 г. банковите гаранции, издадени по нареждане на "Огнеупорни глинни" АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:			
- Министерство на икономиката	13 000	BGN	01.03.2009

36 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

36.1 Валутен риск

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

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

Финансовите активи и пасиви на Групата са в български левове и евро и поради тази причина, както и поради факта че сделките в щатски долари на Дружеството-майка към края на третото тримесечие на текущата година нетно са по-малко от 5 % от всички останали, Групата не е изложена на висок валутен риск.

36.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на третото тримесечие Групата има задължение по повод на усвояването на договорения със "Соснете Женерал Експресбанк" инвестиционен кредит, чиито срок е 5 години.

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

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

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

36.3 Кредитен риск

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

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	27 863	33 394
Кредити и вземания	55 889	35 518
	83 752	68 912

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на другите контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. И през текущата година ”Каолин” АД продължава съвместната си дейност по управление на кредитния риск с “Кредитреформ”.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики.

Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки със стабилна репутация и оценка на кредитния рейтинг дори и в условията на задълбочаващата се финансова криза в Европа .

36.4 Ликвиден риск

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

Към 30 септември 2008 г. падежите на договорните задължения /недисконтирани/ на Групата са обобщени както следва:

30 септември 2008 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 1 година		От 1 до 5	Над 5
			ГОДИНИ	ГОДИНИ
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	20 327		43 441	-
Облигационен заем	-		-	-
Задължения по финансов лизинг	1 083		6 895	271
Търговски задължения	14 978		-	-
Задължения към свързани лица	727		-	-

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

31 декември 2007 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 1 година		От 1 до 5	Над 5
			ГОДИНИ	ГОДИНИ
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	10 300		39	-
Облигационен заем	2 028		-	-
Задължения по финансов лизинг	2 834		3 055	366
Търговски задължения	10 378		141	-
Задължения към свързани лица	359		-	-

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

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

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

36.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	30.09.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Дълготрайни активи		
Вземания по заеми и финансов лизинг	238	134
Краткотрайни активи		
Търговски вземания	51 755	33 586
Вземания по заеми и финансов лизинг	1 365	318
Пари и парични средства	27 863	33 394
Дългосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	50 607	3 076
Краткосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	21 453	14 792
Търговски задължения	14 978	10 378

37 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

Целта на Групата е да поддържа капитал към дълг в рамките на общоприетите норми, тъй като липсва утвърден бенч-марк за съответните индустрии, вкл. и за тези към които се числи "Каолин" АД. Същото важи и за останалите определящи показатели за всяко действащо предприятие като EBIT и EBITDA.

38 Събития след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.