

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА „КАОЛИН” АД, гр. Сеново  
ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009г.  
НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА,  
СЪГЛАСНО чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 г. (01.01.2009г. – 31.03.2009г.)**

<b>Дата</b>	<b>Корпоративно събитие или информация</b>
31.03.2009 г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността годишен неконсолидиран отчет към 31.12.2008г.
20.03.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:</p> <p>„Соларпро” АД ще инсталира пред централния вход на НДК малка фотоволтаична електроцентрала с мощност 504 ват-лика. Поводът е участието в 5-тия Международен конгрес за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници в Югоизточна Европа и специализираната b2b изложба за ЕЕ и ВЕИ, които ще се проведат паралелно от 6 до 8 април в София.</p> <p>Централата ще е изградена от 12 тънкослойни модула, всеки с мощност 42 вата. Модулите са произведени във фабриката за слънчеви панели в Силистра и са част от първата производствена линия на компанията. Металната конструкция е специално проектирана за монтажа на тънкослойните модули на „Соларпро” АД и демонстрира използването ѝ при изграждането на фотоволтаични централи.</p> <p>„Соларпро” АД участва със свой щанд в изложението и организира също фирмена презентация в отделна зала на 6 април. Входът е свободен за посетителите на изложбата.</p> <p>Изпълнителният директор на „Соларпро” АД Николай Беров е и лектор на панела „Фотоволтаични и слънчеви технологии” на 7 април. В изказването си той ще наблегне на тънкослойната технология като начин за постигане по-ниски цени на тока от слънчева енергия.</p> <p>В началото на март бяха произведени първите панели от първата производствена линия на завода за слънчеви фотоволтаични панели на компанията "Соларпро", част от групата на "Каолин" АД. "Соларпро" е най-големият завод за слънчеви панели на Балканите, с планиран капацитет от 18 мегавата годишно, организиран в три производствени линии на този етап. Има всички шансове около "Соларпро" АД да се създаде регионален клъстер за технологии и производство на чиста енергия.</p> <p>С оглед на мащабните си проекти през тази година в началото на този месец капитала на «Соларпро» АД бе увеличен с 6 млн. лева, изцяло записан от мажоритарния собственик – «Каолин» АД.</p>
27.02.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:</p> <p>“Каолин” АД с диверсифицирана продуктова гама и стабилен ръст от 20 % на приходите за 2008 г.</p> <p>Към края на 2008 г. групата “Каолин” реализира ръст от 20 % на консолидирани приходи от продажби спрямо същия период на 2007 г.</p>

	<p>(141 721 хил. лева към 31.12.2008 г. спрямо 117 617 хил. лева към 31.12.2007 г.). Спрямо индивидуалните приходи на дружеството за 2008 г. останалата част от групата е добавила приходи в размер на 20 035 хил. лева.</p> <p>Реализираната към края на четвъртото тримесечие консолидирана печалба за Групата е в размер на 9 059 хил. лева. Дъщерните дружества добавят печалба в размер на 932 хил. лева към индивидуалната печалба на “Каолин” АД, която е в размер на 8 127 хил. лева. Основен принос към консолидираната печалба за 2008 г. имат “Копови”, генерирали половината от приноса на дъщерните дружества в печалбата на Групата, следвани от другите две дружества зад граница - “ПКСП” и “Сърбокварц”.</p> <p>Реализираните продажби на групово ниво са според прогнозите на мениджмънта от началото на тази година. Въпреки световната финасова криза и повсеместното влошаване на пазарната конюктура, мениджмънта на компанията още в края на предходното тримесечие отчете изпълнение на прогнозирания консолидиран ръст (20 %) на приходите за тази година.</p> <p>През последното тримесечие на 2008 г., както и през първите два месеца на 2009 г. продажбите на дружеството в секторите керамика и отчасти стъкло и строителство са сериозно засегнати от икономическата криза. Компанията обаче успя да развие диверсифицирана продуктова гама на групово ниво, както и успя навременно да приоритизира инвестиционните си проекти в страната и чужбина, част от които бяха стопирани още през третото тримесечие на изминалата година.</p> <p>Основния акцент на Групата за 2008 г. бе срочното приключване и пускане в действие на значими енергоспестяващи инвестиции, както и стартиране на производството на «Соларпро» АД. Предходната година бе първата пълна година от съществуването на “Соларпро” АД. В нея дружеството премина и по-голяма част от своя инвестиционен цикъл. Основната бизнес активност през годината бе свързана с изграждане и подобряване на производствената инфраструктура, инсталиране на първата производствена линия, както и необходимите съпътстващи машини и оборудване. Проектите, които дружеството ще проектира и изгражда ще бъдат по негов дизайн и ще бъдат изпълнени със собствени соларни панели.</p> <p>В началото на 2009 г. дружеството има вече възложен за изпълнение договор за изграждане и инсталиране на соларна електроцентрала на територията на с. Янково. Възложената за изграждане мощност възлиза на 2.4 MWp.</p> <p>За да обезпечи бъдещото развитие на „Соларпро” АД, ръководството на „Каолин” планира увеличение на капитала на „Соларпро” АД, което увеличение ще се проведе в следващите месеци в зависимост от развитие на проекта. За текущата отчетна година дружеството има очаквания реализацията на продукцията да бъде преобладаващо на местния пазар. То разполага с необходимия технически капацитет и квалифициран екип и очаква през 2009 г. да му бъдат възложени още проекти за изпълнение на соларни електроцентрали, които се явяват канал за реализацията на продукцията от соларни панели. Основания за тези нагласи за реализация са промените в правната рамка за енергийните източници, които бяха приети през 2008 г..</p> <p>Относно проектите зад граница приоритетен за стабилното позициониране на Групата в Украйна остава проектът със завършването и пускането в експлоатация на завод за обогатяване на кварцов пясък в Украйна, който се очаква да приключи в началото на второто тримесечие на 2009 г.</p> <p>Започналата в последното тримесечие на 2008 г. подготовка за строителство на открит рудник на находището за каолин на “Проминарал”, Украйна е отложена за след края на първото тримесечие на 2009 г. заради тежките зимни условия.</p> <p>Независимо от политическата и икономическа криза в Украйна, мениджмънтът на “Каолин” АД не очаква сериозно свиване на консумацията на своята продукция с оглед на нейното приложение от страна на основните клиенти в Украйна и Русия.</p>
27.02.2009 г.	<b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.</b>
30.01.2009 г.	<b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността</b>

	<p><b>информация относно следното обстоятелство:</b>  <b>„Каолин” АД отчита стабилен ръст на приходите и добра ликвидност при новите икономически условия</b></p> <p>“Каолин” АД отчита за 2008 г. приходи от продажби в размер на 122 млн.лева, което е ръст с над 15 % спрямо приходите от предходната година. Увеличеният обем продажби за отчетната година е генериран основно от клиентите в стъкларския сектор, строителството и екологичния сектор.</p> <p>Нетния финансов резултат на дружеството за изминалата година е 8 127 хил. лева спрямо 12 691 хил.лева (изчислен след елиминиране на ефекта от извънредните приходи през 2007 г.).</p> <p>От началото на четвъртото тримесечие «Каолин» АД отчита известен спад в консумацията на определени икономически сектори – основно строителството и керамиката. Тази тенденция се запазва и през настоящото тримесечие на тази година.</p> <p>Наред с това диверсифицирането на продуктовата гама на «Каолин» АД през последните няколко години дава реална възможност сега на компанията да бъде много по-гъвкава при влошената икономическа ситуация в световен мащаб. Иновациите при продуктите и техните приложения, както и осигуряването на комплексни решения за клиентите позволяват да запазим стратегическата позиция на дружеството на Балканите. През изминалата година в областта на иновациите компанията излезе на пазара с нови продукти с приложения в хранителната индустрия (фуражната суровина), в пътното строителство (добавки за асфалтови смеси), както и специализирани пълнители.</p> <p>В началото на 2009 г. Каолин АД пушна в действие един от основните си инвестиционни проекти от изминалата година – цех за производство на млени микропродукти (млян калциниран каолин и млян метакаолин) във фабрика Ветово. Произвежданите продукти са предназначени за каучуковата, хартиената и строителната промишлености. Сред крайните изделия, произведени с млян калциниран каолин са уплътнителите за електродомакински уреди, различни детайли от гума, строителни елементи и бои. В цеха ще се произвежда още млян метакаолин, който намира приложение в производството на високоякостни бетони.</p> <p>Поради силната динамика в развитието на икономическата криза към настоящия момент дружеството не е в състояние да обяви прогнози за очакваните приходи и финансови резултати през 2009 г. Нормализирането на цените на петролните продукти към края на годината и намаляването на цените на фрахтовия пазар се очаква да рефлектират благоприятно върху структурата на разходите.</p>
30.01.2009 г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.

## **2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. С НАТРУПВАНЕ**

Важните събития за „Каолин” АД и дъщерните дружества от групата, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2009 г. с натрупване, са посочени в т. 1 от настоящия Междинен доклад за дейността.

## **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

“Каолин” АД отчита за първите три месеца на 2009 г. консолидирани приходи от продажби в размер на 24 065 хил.лева, спрямо 25 937 хил. лева за същия период на миналата година. Намалението е със 7 %-та.

На консолидирана база дружеството отчита по-голям спад в продажбите отколкото на неконсолидирана база (неконсолидираните приходи от продажби

намаляват с само с 3% спрямо първото тримесечие на 2008 г.). Една от основните причини е по-слабият резултат на дъщерното дружество в Украйна, която бе една от най-остро засегнатите от кризата страна. През настоящото тримесечие очакванията на мениджмънта са за сериозно подобрение на реализацията на продукцията на украинското дружество. В началото на следващото тримесечие се очаква да стартира продажбата на новите марки пясъци в Украйна, в резултат на приключване на мащабната инвестиция в дъщерното дружество “ПКСП” Украйна.

Оборотът на дъщерните компании в Сърбия се запазва на миналогодишните нива.

Нетният финансов резултат на Групата за изминалото тримесечие е печалба в размер на 178 хил. лева. В същото време малцинственото участие отчита загуба в размер на 7 хил. лева.

Причините за свиването на финансовия резултат са значително увеличения разход за амортизации – с повече от 50 % спрямо първото тримесечие на миналата година, както и повишената себестойност на продукцията през първото тримесечие, поради силно намаления обем на реализация и тежестта на постоянните разходи.

През изминалото тримесечие първата производствена линия за фотоволтаични панели на “Соларпро” АД бе въведена в тестова експлоатация, а към днешна дата вече е в режим на редовно производство.

С Решение от 27.05.2009 г. на изпълнителния директор на Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средни предприятия (ИАНМСП) бе одобрено безвъзмездно финансиране в размер на 50 % на проекта на “Каолин” АД по открита процедура за конкурентен подбор на проекти с определен срок за кандидатстване: BG161PO003-2.1.05 "Технологична модернизация в големи предприятия". Стойността на проекта е 6 187 хил. лева.

#### **4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „КАОЛИН” АД ПРЕЗ СЛЕДВАЩИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД**

##### **Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани в щатски долари, 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 Групата за управление на риска. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в щатски долари в краткосрочен план се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

##### **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, с помощта и на “Кредитреформ България” така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

## **Лихвен риск**

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на първо тримесечие на 2009 година Групата има задължение по повод на изцяло усвоеното дългосрочно инвестиционно финансиране от “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Падежът на същото е 20.12.2012 г..

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

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

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

Съществено увеличение на основния лихвен процент в Еврозоната би довел до увеличение на плащанията по банковите заеми на Групата, тъй като лихвата по тях е плаваща и е базирана на едномесечния или тримесечния EURIBOR. Към датата на този документ основния лихвен процент в Еврозоната беше няколкократно намаляван в отговор на очакванията за едновременното влизане в рецесия на водещите страни – членки на ЕС, следствие от глобалната икономическа криза.

## **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.

## **Въздействие върху околната среда**

Основният предмет на дейност на Групата оказва пряко и непряко въздействие върху елементите на околната среда, като преимущественото въздействие се изразява в нарушаване на ландшафта в следствие на минната дейност. Като резултат от производствената си дейност дружествата от Групата въздействат и върху останалите елементи на околната среда, а именно: експлоатира природни суровини, потребява енергийни ресурси, емитира вредни емисии в атмосферния въздух, зауства производствени и битови отпадни води в повърхностни водни обекти, нарушава целостта на почвите, генерира производствени и битови отпадъци. В съответствие с нормативните изисквания и установените добри практики “Каолин” АД непрекъснато осъществява превантивни действия и съгласувани мероприятия за максимално ограничаване на негативните въздействия върху околната среда, произтичащи от дейността на дружеството.

“Каолин” АД успешно премина през първия етап от сертификационния процес по внедряването на интегрирана системата за управление на околната среда и безопасността и здравето при работа, съгласно изискванията на международните стандарти ISO 14001 и OHSAS 18001. Дружеството продължава работата по втория етап от сертификационния процес по внедряването на интегрирана системата за управление на околната среда и безопасността и здравето при работа, съгласно изискванията на

международните стандарти ISO 14001 и OHSAS 18001. Очаква се до средата на 2009 г. “Каолин” АД да бъде сертифициран по тези стандарти.

### **Макроикономически рискове**

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

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

### **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г.**

Сключените към 31.03.2009 г. сделки от Каолин с негови дъщерни предприятия, както и с предприятия от Групата на мажоритарния му собственик са посочени по видове в таблицата по-долу:

	<b>31.03.2009</b>
	<b>‘000 лв.</b>
Заеми /нетно салдо/	1 254
Покупка на материални запаси и дълготрайни активи	801
Продажба на материални запаси и дълготрайни активи	841
Покупка на услуги	341
Продажба на услуги	179
Други покупки /аванси/	81
Други продажби /аванси/	16

29.05.2009 г.  
гр. София

.....  
А. Ангелова – Гумбева  
Изпълнителен директор