



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „КАОЛИН” АД, ГР. СЕНОВО
ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009Г.,
СЪГЛАСНО ЧЛ.100О, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. (01.07.2009 г. – 30.09.2009 г.)

Дата	Корпоративно събитие или информация
09.09.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти относно следното обстоятелство:</p> <p>На 09.09.2009г. Каолин" АД получи i-годишно разрешение за проучване за неметални полезни изкопаеми в площ „Неофит Рилски", намираща се в землището на общините Суворово, Ветрино и Девня, област Варна. Това стана ясно от публично обявено решение на Министерски съвет. Заявеният размер на площта е 29,4 кв. км. Теренът ще бъде проучен за възможността за добив на варовици. Инвестиционният план на дружеството е за 36 600 лв., като са предвидени допълнително 3 700 лв. за рекултивация.</p>
28.08.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти относно следното обстоятелство:</p> <p>“Каолин” АД отчита за второто тримесечие на 2009 г. консолидирани приходи от продажби в размер на 31 250 хил. лева спрямо 24 065 хил. лева за първите три месеца на годината. Тези данни за полугодieto са съответно 55 315 хил. лева спрямо 66 684 хил. лева за 2008 г., т.е. намалението е със 17 %-та. На консолидирана база към 30.06.2009 г. дружеството отчита по-малък спад в продажбите отколкото на неконсолидирана база спрямо същия период на 2008 г. (17 % спрямо 19 % за индивидуалните приходи). Това е в резултат както на нормализиране на производствената и търговска дейност в Украйна, съпроводено с предстоящото завършване на мащабната инвестиция в дъщерното дружество “ПКСП” Украйна, така и на стабилното позициониране на дъщерните компании в Сърбия. През изминалото тримесечие “Соларпро” АД за пръв път отчита съществен принос към приходите на Групата в размер на почти 6 %. Като пряк резултат от това тази седмица официално бе пуснат в експлоатация първия етап на фотоволтаичната електроцентрала на „Соларпро” в с. Янково,</p>

	<p>Шуменско. Първият етап от проекта „North-East 1” е с инсталирана мощност 338 kWp (киловатпика). Централата вече успешно е присъединена към електроразпределителната мрежа на Е.ОН и доставя електроенергия на електроразпределителното дружество. Пълната мощност на централата ще бъде въведена в експлоатация до края на годината. Цялата централа „North-East 1” е с номинална мощност 2404 kWp и ще бъде най-големият фотоволтаичен парк у нас. На 29.06.2009 г. капиталът на “Соларпро” АД бе увеличен, като „Каолин” АД записа цялото увеличение в размер на 12 млн. лева и по този начин капиталът на дъщерното дружество стана 24 млн. лева. В края на март бяха произведени първите панели от първата производствена линия на завода за слънчеви фотоволтаични панели в Силистра. Нетният финансов резултат на Групата за второто тримесечие на 2009 г. е печалба в размер на 3 826 хил. лева спрямо 178 хил. лева за първите три месеца на годината. Спрямо първото шестмесечие на 2008 г. печалбата на групата от 5 754 хил. лева, спада на 4 004 хил. лева към 30.06.2009 г. Както и на индивидуална, така и на консолидирана база ЕБИТДА запазва нивата си от предходния период на миналата година, като на консолидирана база към 30.06.2009 г. има лек ръст (11 458 хил. лева спрямо 11 372 хил. лева към 30.06.2008 г.) Сериозното подобрене на финансовия резултат през второто тримесечие е резултат от предприетите сериозни оптимизации на оперативната дейност, стартирали още в края на 2008 г., в т.ч. редуциране на персонала, пуск в експлоатация на нови технологични мощности, разширената продуктовата база и навлизане на нови пазари</p>
<p>28.08.2009 г.</p>	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран отчет за Второ тримесечие на 2009г.</p>
<p>27.08.2009 г.</p>	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти относно следното обстоятелство:</p> <p>На основание разпоредбите на чл. 826 от ЗППЦК приложено Ви представяме настоящия документ, който съдържа или препраща към цялата информация, която "Каолин" АД е публикувало или предоставило на разположение на обществеността по друг начин за последните 12 месеца в Р България или в друга държава членка:</p> <p>1."Каолин"АД е разкривало регулирана информация относно дружеството посредством единната система за предоставяне на информация по електронен път Е-Регистър, като информацията може да бъде намерена на електронната страница на КФН - www.fsc.bg.2."Каолин" АД е разкривало информация към обществеността чрез системата Екстри Нюз – http://www.x3news.com и чрез платформата http://bizkit.dnevnik.bg/, където може да бъде намерен пълният обем от информацията разкривана към обществеността .3.Пълният обем от информацията разкривана към обществеността може да бъде намерен и на електронната страница на дружествотоwww.kaolin.bg .</p>

<p>24.08.2009 г.</p>	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти относно следното обстоятелство:</p> <p>На 24 август (понеделник) официално бе пуснат в експлоатация първия етап на фотоволтаичната електроцентрала на „Соларпро” в с. Янково, Шуменско. Първият етап от проекта „North-East 1” е с инсталирана мощност 338 kWp (киловатпика). Централата вече успешно е присъединена към електроразпределителната мрежа на Е.ON и доставя електроенергия на електроразпределителното дружество. Пълната мощност на централата ще бъде въведена в експлоатация до края на годината. Цялата централа „North-East 1” е с номинална мощност 2404 kWp и ще бъде най-големият фотоволтаичен парк у нас. За изграждане на първи етап са използвани 8 064 тънкослойни фотоволтаични модула. Металните конструкции, носещи модулите, са разположени на първия етап в 13 редици. Соларната централа не е построена върху земеделски земи, а върху индустриален терен, на който преди разчистването са били разположени изоставени стопански сгради и оранжерии. По този начин съоръжението не отнема от съществуващия земеделски фонд, а на практика рекултивира изоставен стопански терен. Рекултивирането на изоставени и замърсени индустриални терени е част от мисията на компанията, като този подход ще бъде приложен и при останалите проекти. Централата в Янково се изгражда с тънкослойни фотоволтаични панели, произведени от „Соларпро” във фабриката в Силистра. Компанията е единствената в България, която затваря пълния цикъл на производство на фотоволтаични панели. Компонентите на централата са предимно български, всички подизпълнители са местни компании, което осигурява нови директни и косвени работни места в района на Североизточна България. Фотоволтаичните панели на „Соларпро” са от типа тънкослойни аморфно-силициеве панели. Основно предимството на тази технология е, че тя изисква много по-ниска инвестиция на единица инсталирана мощност, в сравнение с другите разпространени соларни технологии, като осигурява висок добив. Друго предимство е, че тънкослойните аморфно-силициеве панели работят добре и при слаба интензивност на слънчево греене и дифузна светлина, което ги прави ефективни при облачно време. Тези панели също така имат и по-малки загуби при работа на висока температура в сравнение с конвенционалните кристални модули. „Соларпро” е дъщерно дружество на „Каолин”, което изгради най-големия завод за слънчеви панели на Балканите, с планиран капацитет от 18 мегавата годишно, организиран в три производствени линии на този етап. Капиталът на дружеството неотдавна бе увеличен за пореден път, от 12 на 24 млн. лева. В края на март бяха произведени първите панели от първата производствена линия на завода за слънчеви фотоволтаични панели в Силистра. Предвижда се около „Соларпро” да се създаде регионален клъстер за технологии и производство на чиста енергия.</p>
<p>30.07.2009г.</p>	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на</p>

	<p>обществеността Вътрешна информация по чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти относно следното обстоятелство:</p> <p>“Каолин” АД отчита за първото полугодие на 2009 г. приходи от продажби в размер на 45 968 хил. лева. Така продажбите на дружеството бележат увеличение спрямо първото тримесечие на 2009 г., като от 21 629 хил. лева се увеличават на 24 339 хил. лева за второто тримесечие. Въпреки усложнената икономическа обстановка, размерът на продажбите през първите шест месеца на тази година е едва с 19 % по-нисък спрямо продажбите за същия период на предходната 2008 г. През второто тримесечие се наблюдава увеличение на размера на приходите от продажби в керамичната индустрия и в строителството съответно с 43 % и 77 % спрямо първото тримесечие на 2009 г. Нетният финансов резултат на дружеството за полугодieto е печалба в размер на 3 693 хил. лева, спрямо 5 445 хил. лева за същия период на 2008 г. В същото време печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) е в размер на 9 687 хил. лева и остава на нивото от полугодieto на 2008 г. Нетният финансов резултат само за второто тримесечие е 3 352 хил. лева, в сравнение с 4 098 хил. лева за същото тримесечие на 2008 г. За значителното увеличение на финансовия резултат през второто тримесечие влияние оказва и сериозното ограничаване на разходите за оперативна дейност, които на практика остават на нивото от първото тримесечие на 2009 г. Сериозно са оптимизирани разходите, свързани с персонала, транспортните и логистични услуги, материалните разходи. Нарастват единствено амортизационните отчисления. През изминалото тримесечие дружеството успешно премина и през втория етап на сертификационния процес по ISO 14001. В края на полугодieto “Каолин” АД реализира още едно увеличение на капитала на дъщерното “Соларпро” АД (от 12 млн. лева на 24 млн. лева), което започна производство на соларни панели през отчетния период, както и изграждане на соларни централи. Първата централа, Проект North-East 1, с максимална мощност от 2,4 MW се изгражда на територията на с. Янково, Шуменско. Тя ще бъде пусната в експлоатация през втората половина на 2009 г. (www.solarpro.bg).</p>
30.07.2009г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен отчет за Второ тримесечие на 2009г.

2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. С НАТРУПВАНЕ.

Дата	Корпоративно събитие или информация
31.03.2009 г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността годишен неконсолидиран отчет към 31.12.2008г.
20.03.2009 г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното

	<p>обстоятелство:</p> <p>„Соларпро” АД ще инсталира пред централния вход на НДК малка фотоволтаична електроцентрала с мощност 504 ват-пика. 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>
<p>27.02.2009 г.</p>	<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. (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”, генерирани половината от приноса на дъщерните дружества в печалбата на Групата,</p>

следвани от другите две дружества зад граница - "ПКСП" и "Сърбокварц".

Реализираните продажби на групово ниво са според прогнозите на мениджмънта от началото на тази година. Въпреки световната финансово криза и повсеместното влошаване на пазарната конюнктура, мениджмънта на компанията още в края на предходното тримесечие отчете изпълнение на прогнозирания консолидиран ръст (20 %) на приходите за тази година.

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 приоритезира инвестиционните си проекти в страната и чужбина, част от които бяха стопирани още през третото тримесечие на изминалата година.

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.

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.

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..

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.

Започналата в последното тримесечие на 2008 г.

	<p>подготовка за строителство на открит рудник на находището за каолин на “Проминерал”, 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 свиваване на консумацията на своята продукция с оглед на нейното приложение от страна на основните клиенти в Украйна и Русия.</p>
27.02.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен консолидиран отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.</p>
30.01.2009 г.	<p>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:</p> <p>„Каолин” АД отчита стабилен ръст на приходите и добра ликвидност при новите икономически условия</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. Увеличения обем продажби за отчетната година е генериран основно от клиентите в стъklarския 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 пусна в действие един от основните си инвестиционни проекти от изминалата година – цех за производство на мляни микропродукти (млян калциниран каолин и млян метакаолин) във фабрика Ветово. Произвежданите продукти са предназначени за каучуковата, хартиената и строителната промишлености. Сред крайните изделия, произвеждани 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</p>

	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.
30.01.2009 г.	Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността тримесечен отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.

Важните събития за „Каолин” АД, настъпили през третото тримесечие на 2009 г. са посочени в т. 1 от настоящия Междинен доклад за дейността.

3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

“Каолин” АД отчита за деветмесечието на 2009 г. приходи от продажби в размер на 76 367 хил. лева. Така продажбите на дружеството запазват тренда за възстановяване, като нарастват с над 20 % през последното тримесечие спрямо предходните. Конкретно за изминалите три тримесечия на тази година показателите са следните: трето тримесечие (30 399 хил. лева) спрямо първо тримесечие (21 629 хил. лева) - ръст от 40 %, трето тримесечие спрямо второ тримесечие (24 339 хил. лева) – ръст от 25 %.

Към 30.09.2009 г. “Каолин” АД успя да намали спада спрямо предходната година в продажбите си от 19 % за полугодieto на 16 % към деветмесечието.

Увеличените продажби през трето тримесечие са в резултат на подобряване на конюнктурата в няколко индустрии, като най-значително влияние оказва увеличението на износа за клиенти от керамичната индустрия. Добро представяне бележи реализацията на продуктите в строителния сектор. Значителен ръст се отчита и при доставките на варовици за сероочистващи инсталации. Все още обаче няма сериозно възстановяване на продажбите за леярската и хартиената индустрия, които са едни от най-засегнатите от кризата в световен мащаб.

Нетният финансов резултат на дружеството за деветмесечието е печалба в размер на 6 339 хил. лева, спрямо 8 417 хил. лева за същия период на 2008 г. Към 30.09.2009 г. печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) в размер на 15 858 хил. лева е с над 650 хил. лева по-висока от размера на ЕБИТДА за същия период на 2008 г.

Нетният финансов резултат само за третото тримесечие е 2 646 хил. лева, в сравнение с 2 972 хил. лева за същото тримесечие на 2008 г.

За този финансов резултат на дружеството влияние оказва сериозното ограничаване на разходите за оперативна дейност, в това число редуциране на персонала до 1 014 души спрямо 1 141 души в началото на тази година.

Пълната газификация на целия производствен район Каолиново също доведе до значително намаляване на енергийните разходи.

Оптимизирането на логистичните разходи, чрез аутсорстване на част от дейностите по вътрешна логистика, както и дългосрочно договаряне на значителен дял от външната логистика също намери отражение в подобряване на структурата на разходите на “Каолин” АД към деветмесечието.

През изминалото тримесечие дружеството бе сертифицирано по международните стандарти ISO 14001:2004 за екологично производство и ISO 18001:2007 за безопасна работна среда.

4. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „КАОЛИН” АД ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

Българската икономика е от отворен тип, което прави местните икономически субекти изключително зависими от сътресенията на световните пазари като негативните последици се пренасят в кратки срокове и на местна територия.

Въпреки усложнената икономическа обстановка, размерът на продажбите на “Каолин” АД през деветмесечието на тази година е едва с 16 % по-нисък спрямо продажбите за същия период на предходната 2008 г.. Затова основно допринася генерирания ръст през третото тримесечие на 2009 г. на продажбите в секторите керамика и строителство, както и значителното оптимизиране на производствените разходи още от края на 2008 г.

Валутен риск

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

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

Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в Отчета за финансовото състояние на дружеството. Търговските и другите вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск, като за целта освен ежедневен контрол по вземанията, дружеството традиционно използва и застраховане на бизнеса си с определени клиенти, както и разчита на съдействие от страна на факторинг компанията, с която работи в момента.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 30.09.2009 г. дружеството ползва и дългосрочно и краткосрочно банково финансиране, както и финансов лизинг.

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

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

Съществено увеличение на основния лихвен процент в Еврозоната би довел до увеличение на плащанията по банковите заеми на компанията, тъй като лихвата по тях е плаваща и е базирана на едномесечния или тримесечния EURIBOR. Ето защо в края на

полугодието “Каолин” хеджира лихвената си експозиция по ползваното инвестиционно финансиране от “Сосиете Женерал Експресбанк” АД.

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 30.09.2009 г. с техните номинални лихвени проценти:

30.09.2009 г.	Лихвен %	Лихвоносни		Безлихвени		Общо ‘000 лв
		‘000 лв		‘000 лв		
		До 1 година	Над 1 година	До 1 година	Над 1 година	
Задължения по получени банкови заеми (главница)	от 1,69 % до 2,74 %	21 919	38 678	-	-	60 597
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,19 % до 5,94 %	1 570	2 430	-	-	4 000
Задължения към свързани лица	-	-	-	1 188	6 200	7 388
Търговски и други задължения	-	-	239	13 984	-	14 223

Чувствителността на нетния финансов резултат към края на третото тримесечие към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на +0,7 % и – 0,7 % е в размер на +/-604 хил.лева.

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

Ликвиден риск

Този риск в променената икономическа ситуация е един от най-актуалните в момента. Към края на отчетния период дружеството има сравнително добра ликвидност.

Въздействие върху околната среда

Като резултат от производствената си дейност дружеството въздейства и върху останалите елементи на околната среда, а именно: експлоатира природни суровини, консумира 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.

През изминалото тримесечие дружеството бе сертифицирано по ISO 14001.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г.

През третото тримесечие на 2009 г. "Каолин" АД не е сключвало големи сделки между свързани лица.

Сключените сделки с дъщерни предприятия към 30.09.2009 г. са посочени по видове в таблицата по-долу:

	30.09.2009 '000 лв.
Предоставени заеми	8 448
Възстановени заеми	10 246
Покупка на материални запаси и дълготрайни активи	3 042
Продажба на материални запаси и дълготрайни активи	4 527
Покупка на услуги	1 248
Продажба на услуги	267
Други покупки /аванси/	89

27.10.2009 г.
гр. София

За „КАОЛИН” АД: _____
/А. Ангелова – Тумбева/