

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

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. (01.01.2009 г. – 31.03.2009 г.)**

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.	<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-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</p>

	<p>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><b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:</b></p> <p><b>“Каолин” АД с диверсифицирана продуктова гама и стабилен ръст от 20 % на приходите за 2008 г.</b></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”, 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 приоритезира 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 “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 свиване на консумацията на своята продукция с оглед на нейното приложение от страна на основните клиенти в Украйна и Русия.</p>
<p><b>27.02.2009 г.</b></p>	<p><b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността</b> тримесечен консолидиран отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.</p>
<p><b>30.01.2009 г.</b></p>	<p><b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността информация относно следното обстоятелство:</b></p> <p><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. Увеличения 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</p>

	<p>«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 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 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.	<p><b>Дружеството е представило в КФН, БФБ и на обществеността</b> тримесечен отчет за Четвърто тримесечие на 2008г.</p>

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

Важните събития за „Каолин” АД, 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, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

“Каолин” АД отчита за първите три месеца на 2009 г. приходи от продажби в размер на 21 629 хил.лева, които са почти колкото продажбите за същия период на предходната година. Нетните приходи от продажби за тримесечието намаляват с 3 %-та.

Запазването на обема на продажбите на дружеството е в резултат на неговата диверсифицирана продуктова гама. В нея с най-голям процент на нарастване на оборота (90%) заема FDG варовик.

Независимо от спада в строителния сектор в световен мащаб, през изминалото тримесечие дружеството отчита ръст от 3 % на консумацията в този сектор, в резултат на развитие на продуктовата гама.

Основните източници на спада в продажбите през първите месеци на 2009 г. са намалената реализация в стъklarската и керамичната индустрия, които са най-засегнатите от срива в строителството. Много сериозно се свиват и продажбите в сектора на леярството, поради кризата в автомобилната и машиностроителната индустрии, както и хартиената индустрия, поради спиране на производства при някои основни потребители.

Увеличена е и реализацията на нови продукти за химическата и хранителна промишленост. При тях ръстът е 60%.

Нетният финансов резултат на дружеството за изминалото тримесечие е печалба в размер на 341 хил. лева.

Причините за свиването на финансовия резултат са значително увеличения разход за амортизации – с над 1 млн. лева спрямо първото тримесечие на миналата година (независимо от това EBITDA за отчетното тримесечие нараства с почти 2 % спрямо 31.03.2008 г.), както и повишената себестойност на продукцията през първото тримесечие, поради силно намаления обем на реализация и тежестта на постоянните разходи. Негативно влияние оказва и обстоятелството, че през това тримесечие цената на природния газ е достигнала своя пик.

Независимо от предприетите мерки от страна на дружеството в края на 2008 г., свързани с редуциране на персонала, ефекта от това ще се прояви по-осезаемо през следващите месеци, тъй като през това тримесечие бяха изплатени обезщетения по КТ.

През изминалото тримесечие “Каолин” АД увеличи с 6 млн. лева капитала на “Соларпро” АД. Дъщерното дружество вече започна производството на фотоволтаици, както и работата по изграждане на първите няколко фотоволтаични централи.

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

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

Основните източници на спада в продажбите на “Каолин” АД през изминалото тримесечие е намалената реализация в стъklarската и керамичната индустрия, които са най-засегнатите от срива в строителството. Много сериозно се свиват и продажбите в сектора на леярството, поради кризата в автомобилната и машиностроителната индустрии, както и хартиената индустрия поради спиране на производства при някои основни потребители.

## 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.

## Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към 31.03.2009 г. дружеството полза и дългосрочно и краткосрочно банково финансиране, както и финансов лизинг.

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. 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.

Следващата таблица представя пасивите на дружеството към 31.03.2009 г. с техните номинални лихвени проценти:

31.03.2009 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв		Безлихвени ‘000 лв		Общо ‘000 лв
		До 1 година	Над 1 година	До 1 година	Над 1 година	
Задължения по получении банкови заеми (главница)	от 2,35 % до 3,45 %	19 129	38 678	-	-	57 807
Задължения по договори за финансов лизинг (главница)	от 2,5 % до 6,5 %	1 706	2 674	-	-	4 380
Задължения към свързани лица	-	-	-	2 082	-	2 082

Търговски и други задължения - - 280 15 087 - 15 367

Чувствителността на нетния финансов резултат към края на първото тримесечие към вероятната промяна на лихвените проценти в размер на +0,7 % и – 0,7 % е в размер на +/-435 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 първото тримесечие на 2009 г. 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.

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

През първото тримесечие на 2009 г. “Каолин” АД не е сключвал големи сделки между свързани лица.

Сключените сделки с дъщерни предприятия към 31.03.2009 г. 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/  
Други продажби /аванси/

81  
16

30.04.2009 г.  
гр. София

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