

**СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА И ОБЯСНИТЕЛНИ
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ**

НА

“КАОЛИН” АД

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 Г.

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: Александър Прокопиев - председател и членове: Анелия Ангелова Тумбева, Димитър Ангелов, Ивайло Тиманов, Андриян Вълчев, Васил Василев и Пенчо Пенчев.

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.

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 Декември 2006 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 15.04.2008 г.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Консолидираните финансови отчети на Групата 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.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата е приела да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т. е с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне. Сравнителната информация за 2006 г., представена в този финансов отчет следователно се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2006 г.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.5.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Групата сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Групата във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от преходни периоди.

3.4. Прилагане на МСС 23 Разходи по заеми

Групата е избрала 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.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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 подобрение.

3.5. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Групата

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Групата за 2007 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 Групата не очаква значително отражение върху консолидираните финансови отчети на Групата след влизането в сила на разясненията.

Групата 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

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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:

	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Сръбски динар	1 EURO = 79.2362 CSD	1 EURO = 79.000 CSD
	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Турска лира	1 TRY = 1.13857 BGN	1 TRY = 1.04927 BGN
	31 Декември 2007	31 Декември 2006
Румънска лея	1 RON = 0.542036 BGN	1 RON = 0.578049 BGN

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

	<u>31 Декември 2007</u>	<u>31 Декември 2006</u>
Украинска гривна	100 USD = 505 UAH	100 USD = 505 UAH
	<u>31 Декември 2007</u>	
Албански леки	1USD = 82.89	

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 рабати, 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.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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 разходи, 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.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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 Консолидиран 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.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007
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 степеня, 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

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

се осъществява 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

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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 компенсации 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	2007 участие %	2006 участие %
<i>Дружества в страната:</i>				
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	84.79
”Керамични материали” ЕООД	България	Производство	-	100.00
”Устрем 2001” ЕАД	България	Производство	-	100.00

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

”БРП Инвест” ЕООД	България	Транспорт	-	100.00
“Огнеупорни глини” АД	България	Производство	91.67	91.67
“Соларпро” АД	България	Производство	90.00	-
<i>Дружества в чужбина:</i>				
”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00
“Конови Уб”	Сърбия	Производство	69.18	69.18
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	100.00	100.00
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	93.00
“Каолин минерал”	Румъния	Производство	100.00	100.00
“Каолин Ендустриел Минералер”	Турция	Търговия	80.00	80.00
“ПКСП”	Украйна	Производство	50.80	-
“М.И.Д. АЛ”	Албания	Производство	100.00	-
“IMG Yugo – Kaolin”	Сърбия	Производство	100.00	-
“Srbokvarc”	Сърбия	Производство	100.00	-

През 2007 година “Каолин” АД придоби няколко нови дъщерни дружества в чужбина, които са включени при изготвянето на Консолидираните финансови отчети – “ПКСП”, Украйна /през м.06.2007 г./, “М.И.Д. АЛ” - Албания /през м.12.2007 г./, “IMG Yugo – Kaolin” и “Srbokvarc” /през м.12.2007 г./ - 100 % дъщерни дружества на “Юго Каолин” – Сърбия.

Също в края на 2007 г. отново в групата на “Каолин” АД се включи и турското дружество "Каолин Ендустриел Минералер", което за кратко време беше директно част от групата на “Алфа Финанс Холдинг” АД.

През първото тримесечие на 2007 г. “Каолин” АД увеличи капитала на дъщерното си дружества в чужбина “Каолин Азов”, Украйна, а през третото тримесечие на годината отново увеличи капитала на Юго Каолин, Каолин Минерал, Румъния и Проминерал, Украйна чрез парични вноски. През м.12.2007 г. “Каолин” АД извърши още една парична вноска в капитала на сръбското “Юго Каолин”. Също така през м.12.2007 г. “Каолин” АД внесе част от записаното увеличение на новопридобитото украинско дружество “ПКСП”.

На територията на страна основните сделки са по учредяване /съвместно с физическо лице/ на “Соларпро” АД през м.11.2007 г. Собствеността на “Каолин” АД в новото дъщерно дружество е в размер на 90 % от капитала на същото. Предмета на дейност на новото дружество е развитие на производства на фотоволтаични модули и фотоволтаични електроцентрали.

През 2007 г. „Каолин” АД продаде на „Алфа Финанс Холдинг” АД собствените си дъщерни дружества – “Керамични материали” ЕООД и “БРП Инвест” ЕООД.

През м.ноември 2007 година “Устрем 2001” АД се вля в „Каолин” АД.

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

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

6 Отчитане по сектори

За отчитането по сектори, секторите на Групата са следните:

- Производство
- Други

Бизнес сектори 31 Декември 2007	Производство	Други	Консолидация	Група
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Приход				
-от външни клиенти	118 292	102	-	118 394
-от други бизнес сектори	7 770	23	(7 793)	-
Резултат от оперативна дейност	19 171	(12)	(710)	18 449
Финансови приходи/разходи, нето	2 369	76	120	2 565
Разходи за данъци	(2 362)	-	-	(2 362)
Нетен резултат за периода	19 178	64	(590)	18 652
Секторни активи	176 748	2 309	(24 932)	154 125
Общо консолидирани активи	176 748	2 309	(24 932)	154 125

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

Секторни пасиви	41 059	2 127	(6 987)	36 199
Общо консолидирани пасиви	41 059	2 127	(6 987)	36 199
Капиталови разходи	58 831	8	(1 355)	57 484

Географски сектори 31 Декември 2007	България	Сърбия	Турция	Украйна	Румъния	Албания	Консоли- дация	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ

Приход от външни клиенти	105 192	10 115	102	2 985	-	-	-	118 394
Активи	153 575	17 150	2 309	4 963	849	211	(24 932)	154 125
Капиталови разходи	49129	7393	8	1 402	773	134	(1 355)	57 484

Бизнес сектори 31 Декември 2006	Производство	Други	Консолидация	Група
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ

Приход				
-от външни клиенти	87 903	2 260	-	90 163
-от други бизнес сектори	7 571	473	(8 044)	-
Резултат от оперативна дейност	12 673	1 149	(29)	13 793
Финансови приходи/разходи, нето	(2 771)	(30)	147	(2 654)
Разходи за данъци	(1 538)	(169)	-	(1 707)
Нетен резултат за периода	8 364	950	118	9 432
Секторни активи	114 722	3 033	(15 863)	101 892
Общо консолидирани активи	114 722	3 033	(15 863)	101 892
Секторни пасиви	68 033	1 828	(6 261)	63 600
Общо консолидирани пасиви	68 033	1 828	(6 261)	63 600
Капиталови разходи	45 101	2 540	(748)	46 893

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Географски сектори 31 Декември 2006	България	Сърбия	Турция	Украйна	Румъния	Консоли- дация	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Приход от външни клиенти	82 837	6 546	780	-	-	-	90 163
Активи	108 029	8 353	366	562	445	(15 863)	101 892
Капиталови разходи	42 400	4 783	8	36	414	(748)	46 893

7 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 2006 г.							
Отчетна стойност	6 225	7 562	29 571	1 953	305	4 178	49 794
Натрупана амортизация	(2 013)	(2 434)	(12 867)	(831)	(155)	-	(18 300)
Балансова стойност	4 212	5 128	16 704	1 122	150	4 178	31 494
Към 31 декември 2006 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
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

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

	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 2006 г.							
Отчетна стойност	6 225	7 562	29 571	1 953	305	4 178	49 794
Натрупана амортизация	(2 013)	(2 434)	(12 867)	(831)	(155)	-	(18 300)
Балансова стойност	4 212	5 128	16 704	1 122	150	4 178	31 494
За 2006							
Начално салдо балансова стойност	4 212	5 128	16 704	1 122	150	4 178	31 494
Новопридобити	2 503	4 000	10 490	5 169	737	18 750	41 649
Отписани	(170)	(13)	(2 137)	(274)	(598)	(17 942)	(21 134)
Амортизация за периода	(75)	(388)	(4 570)	(1 036)	(50)	(34)	(6 153)
Разлика от преизчисление	62	98	93	10	1	26	290
Крайно салдо балансова стойност	6 532	8 825	20 580	4 991	240	4 978	46 146
Към 31 декември 2006 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

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

За 2007 г.

Начално салдо балансова стойност	6 532	8 825	20 580	4 991	240	4 978	46 146
Новопридобити активи	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 активи	(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

Към 31.12.2007 г. машини с балансова стойност в размер на 271 хил. лв., придобити чрез бизнес комбинацията – вливане на “Устрем 2001” ЕАД в „Каолин” АД са заложили в полза на “Уникредит Булбанк” АД в полза на “Каолин” АД като частично обезпечение по ползаното банково финансиране от Групата. Залогът върху същите подлежи на заличаване във връзка с изричните постъпки за това на поемащото дружество при бизнес комбинацията - “Каолин” АД.

От притежаваните от Групата на консолидирана основа земи най-голям дял са собственост на “Каолин” АД – 8 804 хил.лева, както и на “Копови” – 1 025 хил.лева, а останалите основно са в “Каолин Минерал” – 370 хил.лева, “Огнеупорни глинни” АД – 143 хил.лева.

От сградите и конструкциите на Групата на консолидирана основа “Каолин” АД притежава сгради и конструкции с балансова стойност 4 589 хил. лева. Останалата част са основно собственост на: “Копови” – 917 хил. лева, “Юго Каолин” – 858 хил. лева, “Каолин Минерал” – 359 хил. лева, “ПКСП” – 188 хил. лева.

От машините и съоръженията на Групата на консолидирана основа , “Каолин” АД притежава машини и съоръжения с балансова стойност 20 518 хил.лева. От дъщерните дружества с най-големи стойности са машините и съоръженията в “Копови” – 717 хил. лева и “ПКСП” – 425 хил. лева.

Направените от “Каолин” АД разходи за придобиване на дълготрайни активи са в размер на 6 934 хил. лева. За формиране на общана сума на капитализираните разходи на Групата към 31.12.2007 г. най-голям дял освен “Каолин” АД има “Юго Каолин” – 2 163 хил. лева, както и “Копови” – 485 хил. лева, “Каолин Азов” /във

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

вързка с извършваните разходи за започване на добив/ - 354 хил. лева, “ПКСП” - 120 хил. лева.

Някои от по-значимите дълготрайни активи на “Каолин” АД - създадени по стопански начин, чрез възлагане или директно закупени, въведени в експлоатация през 2007 г. са:

- “Система за енергиен мениджмънт - фабрика Каолиново” – 392 хил. лева;
- “Мобилна пресевна инсталация - фабрика Девня” – 268 хил. лева;
- “Две мелници за шамот - фабрика Ветово” – 442 хил. лева;
- Up-grade “Линия за стъкларска фракция - фабрика Игнатиево” – 443 хил. лева;
- Транспортни средства - влакчи “Мерцедес”, полуремаркета, челен товарач и локомотив на обща стойност 1 млн. лева;
- Вътрешна газификация във Каолиново, Ветово и Сеново – 900 хил. лева;
- Подобряване на системите за енергиен мениджмънт във Ветово, Сеново и Игнатиево - 100 хил. лева;
- Автоматизиране на шамотното производство във Ветово със система на SIMENS – 476 хил. лева /продължава работата по този проект и през 2008 г./;
- Ново промивно отделение във фабрика Ветово – 1 млн. лева;
- Четвърта линия за пакетиране на продукцията във фабрика Сеново – 120 хил. лева;
- Рудник Есенници – 3 365 хил. лева
- Земя Камчия – 348 хил. лева
- Верижен багер Хюндай Robex 360 – 316 хил. лева
- Газова горелка – 301 хил. лева
- Модернизация на голямотонажни контейнери 55 бр. – 176 хил. лева
- Рудник 21 Гнездо – 1 652 хил. лева
- Развитие на безотпадна технология – 1 110 хил. лева
- ЖП клон Димитровград – 702 хил. лева
- Газопровод Исперих – Каолиново – 467 хил. лева

Също така през 2007 г. дружеството стартира 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.

През 2007 г. по-значими инвестиции, извършени от дъщерните дружества са:

- закупуването от страна на “Юго Каолин”, Сърбия на две тухларни, разположени съответно в гр. Зайчар и гр. Неготин
- стартира изграждане на преработвателна фабрика за обогатяване на кварцов пясък в “ПКСП”, Украйна
- закупуване в “Копови”, Сърбия на специализирани машини за добив и преработка на суровина – багер и фадрома
- придобиване чрез финансов лизинг на офис сграда от “Каолин Минерал”, Румъния

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2007 г. “Каолин” АД има тридесет и три 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 глинни” АД има четири договора за финансов лизинг основно за покупката на леки и специализирани товарни автомобили.

“Юго Каолин” има сключен един лизингов договор за лек автомобил.

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

Сключеният от “Каолин Минерал” лизингов договор е за офис сграда в центъра на Букурещ и един лек автомобил.

“ПКСП” от своя страна има два действащи договора за леки автомобили.

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
Лизингови плащания	2 834	3 055	366	6 255
Дисконтиране	(292)	(289)	(95)	(676)
Нетна настояща стойност	2 542	2 766	271	5 579

Нетната настояща стойност на минимални лизингови плащания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Лизингови плащания	3 475	4 555	8 030
Дисконтиране	(378)	(341)	(719)
Нетна настояща стойност	3 097	4 214	7 311

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

Към 31 декември 2007 г. Групата е лизингодател по два договора за финансов лизинг, които се отнасят предимно до машини и съоръжения.

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

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
Лизингови плащания	89	44	133
Дисконтиране	(10)	(2)	(12)
Нетна настояща стойност	79	42	121

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2006 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Лизингови постъпления	228	226	454
Дисконтиране	(36)	(16)	(52)
Нетна настояща стойност	192	210	402

8.2 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 31 декември 2007 г.	447	691	1 138
Към 31 декември 2006 г.	647	1 235	1 882

Посочените към 31.12.2007 г. бъдещи минимални плащания по оперативен лизинг са основно с източник "Каолин" АД.

Към 31.12.2007 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 Централ Парк ЕАД - срок до 01.08.2011 г.;
- Софстрой бетон ЕАД – срок 31.05.2008 г.;

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

За целите на консолидацията са елиминирани разчетите между "Копови" и "Юго Каолин" по сключените между двете дружества договори за оперативен лизинг на специализирана техника и на офис.

9 Репутация

Репутация

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

	‘000 ЛВ
Към 1 януари 2006 г.	
Отчетна стойност	1 101
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	1 101
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	1 101
Увеличения	2 074
Намаления	(327)
Амортизация	-
Крайно салдо балансова стойност	2 848
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	2 848
Натрупана амортизация	-
Балансова стойност	2 848
За 2007 г.	
Начално салдо балансова стойност	2 848
Увеличения	4 224
Намаления	-
Обезценка за периода	-
Крайно салдо балансова стойност	7 072
Към 31 декември 2007 г.	
Отчетна стойност	7 072
Натрупана обезценка	-
Балансова стойност	7 072

Увеличението на репутацията през 2007 г. основно е формирано в резултат на придобиването на дъщерните дружества “ТКСП”, “М.И.Д. АЛ” и “Каолин Ендустриел Минералер”.

10 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007
 Към 1 януари 2006 г.

Отчетна стойност	28	613	170	-	811
Натрупана амортизация	(28)	(547)	(20)	-	(595)
Балансова стойност	-	66	150	-	216
За 2006 г.					
Начално салдо балансова стойност	-	66	150	-	216
Новопридобити	42	76	-	476	594
Отписани	-	-	-	-	-
Амортизации	-	(55)	(8)	-	(63)
Крайно салдо на балансовата стойност	42	87	142	476	747
Към 31 декември 2006 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 на балансовата стойност	42	87	142	476	747
Новопридобити	132	82	10	634	858
Отписани	-	(10)	25	-	15
Амортизация	(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

В началото на м.12.2007 г. приключи проекта, свързан с нематериален дълготраен актив – “Безотпадна технология за производство на пясъци и каолини”, частично финансиран със средства от Националния Иновационен фонд към ИАНМСП и чиято стойност е 1 110 хил. лева.

През 2007 г. дружеството получи ефективно само първия транш от финансирането на този проект в размер на 145 хил. лева. В края на годината “Каолин” АД все още не е получило частта от общото остатъчно финансиране по отчетените втора и трета фаза на проекта.

От балансовата на стойност на посочените права 165 хил. лева са на “Каолин” АД; от програмните продукти – 58 хил. лева са на “Каолин” АД и 8 хил. лева на “Копови”; други ДНА – 77 хил. лева са от индивидуалния отчет на “Каолин” АД и 95 хил. лева по отчета на “Магма-97” АД.

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Разходите за амортизация са включени на реда “Разходи за амортизация” в Консолидирания Отчет за доходите.

11 Дългосрочни финансови активи

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

12 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки от 2007 г. 10%, (2006 10%), Отсрочените данъчни активи и пасиви могат да бъдат представени като:

	2007	2007	2006	2006
	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Свързани с:				
Провизии за неизползвани отпуски	-	(53)	-	(23)
Дълготрайни материални активи	63	336	-	355
Други	11	(4)	31	8
	74	279	31	340

Виж пояснение 36 във връзка с разхода за данъци на Групата.

13 Материални запаси

	2007	2006
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	3 493	3 178
Продукция	9 288	7 278
Стоки	3 504	1 436
Незавършено производство	2 900	11
	19 185	11 903

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

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

От стойността на наличните към 31.12.2007 г. материали 2 685 хил. лева са на “Каолин” АД, 363 хил. лева – на “Юго Каолин”, 214 хил. лева на “Копови”, 150 хил. лева – на “ПКСП”.

Продукция: “Каолин” АД – 7 553 хил. лева, “Копови” – 518 хил. лева, “Огнеупорни глинни” АД – 389 хил. лева, “Юго Каолин” – 536 хил. лева и “ПКСП” – 117 хил. лева.

Към края на 2007 г. освен закупената в началото на годината сграда в гр. Девня от „Индустириална зона Варна-Запад” ЕООД, Групата отчита като стока и обявената за продажба кариерна фреза. Останалата част от стоките към 31.12.2007 г. са основно на “Каолин Ендустриел Минералер” – 100 хил. лева.

Отчетеното незавършеното производство в Групата към 31.12.2007 г. в размер на 2 900 хил. лева е свързано главно със стартирало и незавършено изпълнение на допълнителни поръчки в “Каолин” АД преди празничните дни в края на годината на избелени каолини и фелдшпат, чието производство е свързано с по-дълъг технологичен цикъл. Изпълнението на тези поръчки завърши в първата половина на м.01.2008 г.

Този размер на незавършеното производство се оказва разумен резерв при стартирането на новата година с влошените атмосферни условия и позволи съответните производствени единици на “Каолин” АД да бъдат ритмично натоварени.

14 Краткосрочни финансови активи

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	79	192
Краткосрочни заеми	239	162
	318	354

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 31 декември 2007 г. представляват очакваните през 2008 г. лизингови вноски по двата лизингови договора с лизингодател – “Каолин” АД.

Краткосрочните вземания по предоставени заеми към 31 декември 2007 г. са на “Каолин” АД и са както следва:

	2007
	‘000 ЛВ
Странджа Майнинг ЕАД	168
в т.ч. лихви	25
Транспроект АД	8
Физическо лице	63

15 Търговски вземания

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Предоставени аванси	8 631	6 142
Търговски вземания, бруто	24 997	16 368
Обезценка на търговските вземания	(42)	(42)
Търговски вземания, нето	33 586	22 468

От сумата на предоставените аванси най-голям размер има авансите, предоставени от “Каолин” АД – 8 066 лева. Авансово платените суми са основно за закупуване и доставка на дълготрайни материални активи, както и предплатени застрахователни премии и комисионни по сключени дългосрочни комисионни договори.

Авансово платени са от “Проминерал” и “Каолин Азов” – Украйна сумите за предпроектни изследвания и разработки във връзка с пускането в експлоатация на кариерите, съответно в размер на 228 хил.лева и 50 хил.лева.

Платените аванси към 31.12.2007 г. от “ПКСП” общо в размер на 183 хил. лева се отнасят за покупка на специализирана техника във връзка със стартиралото изграждане на преработвателна фабрика за кварцов пясък в близост до пясъчното находище на дружеството.

Към 31.12.2007 г. вземанията от клиенти на “Каолин” АД са в размер на 20 396 хил.лева, на “ПКСП” – 1 711 хил.лева, на “Юго Каолин” – 1 581 хил. лева, на “Копови” – 784 хил.лева, на “Каолин Ендустриел Минералер” – 423 хил. лева. Основни клиенти на “ПКСП” са “Полирем”, “Полирем – гипс”, “Консюмерс-Скло-Зоря”, на “Юго Каолин” – “SFS Paracín”, “Holisim Porvác”. Като цяло основните клиенти на всички дъщерни дружества са местни дружества - производители в съответните страни.

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.

16 Данъчни вземания

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Данъци за възстановяване	1 214	784
	1 214	784

Данъците за възстановяване основно са формирани от вземанията за данък върху добавена стойност общо за групата в размер на 1 065 хил. лева, от които основната сума е на „Каолин” АД за месеците ноември и декември 2007 година - 901 хил. лева, както и от ДДС за възстановяване на “Копови”, “Проминерал” и “Каолин Азов”.

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Вземанията за корпоративен данък към 31.12.2007 г. са в размер на 105 хил. лева /в т.ч. число – “Каолин” АД – 57 хил. лева, “М.И.Д. АЛ” – 27 хил. лева/ и вземания за други данъци в размер на 44 хил. лева.

17 Други вземания

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Други вземания	1 480	2 156
	1 480	2 156

Другите краткосрочни вземания към 31.12.2007 г. основно са формирани от:

- вземания по съдебни спорове – общо в размер на 883 хил. лева, в т.ч. – на “Каолин” АД - 862 хил.лв. и на “Огнеупорни глинни” АД – 21 хил. лева;
- разчети за морско агентирание - 331 хил. лева;
- разчети за гаранции – 129 хил.лева
- вземания от очаквани обезщетения от застрахователи – 16 хил. лева
- вземания от ДОО – 14 хил. лева

18 Парични средства

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в банки	32 527	2 194
Парични средства в брой	706	337
Блокирани парични средства	56	176
Парични средства в подотчетни лица	105	85
	33 394	2 792

Блокираните парични средства в размер на 55 хил. лева са свързани с издаването на банкова гаранция от “Каолин” АД в полза на ИАНСМП във връзка с финансирането на проекта за безотпадна технология към НИФ. Гаранцията е обезпечена с парични средства предоставени авансово по третия етап на проекта в съответствие с подписания през 2006 г. договор за финансиране.

В отчета за паричните потоци от оперативна дейност на реда “Постъпления/плащания за данъци” са отразени и възстановените на “Каолин” АД през 2007 г. от данъчната администрация суми за недължими данъци и лихви, съгласно решение на ВАС по заведеното през 2006 г. данъчно дело. Общата сума на възстановените данъци и лихви е в размер на 1 105 хил. лева.

На реда за “Постъпления/плащания за бизнес комбинации” в инвестиционната дейност са посочени постъпленията от продажбата на дяловете на “Керамични материали” ЕООД – 2 550 хил. лева, както и паричните средства от влялото през м.11.2007 г. дъщерно дружество – “Устрем 2001” ЕАД и паричните средства на

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

придобитите чрез бизнес комбинации през годината дъщерни дружества – “Каолин Ендустриел Минералер”, “ПКСП” и “М.И.Д. АЛ”.

19 Капитал

19.1 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.

	2007 брой	2006 брой
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	3 403 230	3 403 230
- емитирани през годината	21 596 770	-
Брой акции напълно платени към 31 декември 2007 г.	25 000 000	3 403 230

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	2007 Брой акциите	2007 %	2006 Брой акциите	2006 %
Име				
Алфа Финанс Холдинг АД	16 963 008	67.85	2 926 003	85.98
Mauve Clover Ltd.	2 552 424	10.21	425 404	12.50
Други	5 484 568	21.94	51 823	1.52
	25 000 000	100.00	3 403 230	100.00

19.2 Законови резерви

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

19.3 Премиян резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа 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 31.12.2007 г. е 54 757 хил. лева, формирана като от разликата в двете стойности на емитираните

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

акции – 57 259 хил. лева са извадени разходите по емисията в размер на 2 502 хил. лева.

19.4 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.

19.5 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общите събрания на дружествата в Групата предимно от разпределение на финансов резултат.

20 Дългосрочни финансови пасиви

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по облигационни заеми– дългосрочна част	-	1 955
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	3 037	4 214
Други дългосрочни задължения	665	576
	3 702	6 745

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви се определя посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Консолидирания Отчет за дохода не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в Консолидирания Баланс на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

Към 31.12.2007 г. задълженията по облигационния заем на “Каолин” АД вече са отразени като краткосрочни, поради настъпващия им падеж на 09.06.2008 г. През четвъртото тримесечие бе извършено четвъртото главнично плащане в размер на 1 млн. евро и съответстващото му купонно плащане. Плащането на дължимите суми по този заем бяха извършени от Централния депозитар в съответствие със законовите изисквания. Към края на 2007 г. в Отчета за доходите са отразени припадащите се лихви върху неиздължената главница по облигационния заем, вече възлизаща на 1 млн. евро.

Най-голям дял в дългосрочните задължения по лизингови договори има “Каолин” АД – 1 861 хил.лева. Останалата част на тези задължения са формирани от “Копови” – 475 хил.лева /лизинг на машини/, “Каолин Минерал” – 389 хил.лева /лизинг на недвижим имот – офис сграда/, “Огнеупорни глинни” АД – 150 хил.лева /лизинг на машини/, “Юго Каолин” – 83 хил. лева.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

В други дългосрочни задължения е включена дългосрочната част от задължението на “М.И.Д. АД” по получен банков кредит – 39 хил. лева.

Останалата част от тези задължения представляват основно задължение на “Копови” по проект за рекултивация на земи, както и дългосрочно задължение на “М.И.Д. АД” към доставчици.

21 Краткосрочни финансови пасиви

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	10 294	31 084
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	1 956	3 912
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	2 542	3 097
	14 792	38 093

Към 31.12.2007 г. задължениостта на “Каолин” АД към банки е в размер на 9 952 хил. лева, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 2 151 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 7 801 хил. лева. Всички ползвани през 2007 г. банкови линии на дружеството са краткосрочни.

В последните дни на 2007 г. дружеството сключи договор с “Сосиете Женерал Експресбанк” за инвестиционно финансиране, което е предвидено да се ползва в бъдещите няколко години и то само в случай на необходимост от допълнително финансиране на инвестиционни проекти - закупуване на оборудване, земя, сгради, изграждане на нови конструкции и други инвестиции.

Останалата краткосрочна част от задълженията на Групата по банкови заеми, представлява задължение на “ПКСП” по сключени от дружеството договори за 3 банкови кредита с “Райфайзен банк Авал”, Украйна. Към 31.12.2007 г. задължението на “ПКСП” е в размер на 342 хил. лева. Значителна част от ползваното банково финансиране е предназначено за придобиване на машини и транспортни средства. Падежът на всички договори за банкови кредити на украинското дружество е през 2008 г.

Основна част от краткосрочните задълженията по финансов лизинг в Групата са задължения на “Каолин” АД – 2 341 хил. лева. Останалата част от общото задължение е задължение на “Копови” – 88 хил. лева, “Огнеупорни глини” – 61 хил. лева и “Каолин Минарал” – 20 хил. лева, “Соларпро” АД – 15 хил. лева..

22 Търговски задължения

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Търговски задължения	10 143	10 402
Получени аванси	235	334
	10 378	10 736

Към 31.12.2007 г. задълженията на “Каолин” АД към доставчици са в размер на 8 823 хил. лева, на “Юго Каолин” – 902 хил. лева, на “Копови” – 290 хил. лева. Всички тези задължения са текущи и редовно обслужвани от дружествата в Групата.

23 Данъчни задължения

Данъчните задължения към 31.12.2007 г. са формирани от:

	2007 ‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	993
Данък върху доходите на физическите лица	116
Други данъци	11
	1 120

Задълженията за корпоративен данък са текущо начислените данъци върху финансовия резултат за 2007 г. на “Каолин” АД, “Копови”, “Юго Каолин”, “Огнеупорни глини” АД и “Каолин Ендустриел Минералер”. Действащата данъчна ставка за корпоративен данък за Сърбия е 10 %, за Украйна – 25 % и за Турция – 20 %.

24 Задължения към персонала и осигурителни организации

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Задължения към персонала	2 305	3 095
Задължения за социални осигуровки	563	599
	2 868	3 694

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007
25 Задължения за концесии

Към 31.12.2007 г. “Каолин” АД разполага с девет концесийни права, като плащанията на концесийните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък и “Свобода” и през 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.

В началото на м.08.2007 г. стартира ефективния добив от най-голямото каолиново находище “Есенниците – VIII участък”.

За останалите две находища “Сарагьол – 21 гнездо” и “Свобода” и през четвъртото тримесечие дружеството продължава да заплаща минималното концесийно възнаграждение съгласно клаузите от съответните договори, тъй като гратисния период за минно строителство, респективно за придобиване на собственост върху земите от концесийната площ е изтекъл, а същевременно все още не е започнал същинския добив от тях.

През 2007 г. “Магма – 97” АД заплаща концесийно възнаграждение за три от четирите си находищата – “Канарата”, “Мелница” и “Устрем”. Към 31.12.2007 г. все още не е стартирал добива в “Канарата-запад”.

„Огнеупорни глини” АД заплаща концесийни възнаграждения за шестте си държавни концесийни права, които притежава съответно върху находищата – „Славяново”, „Бръшляница”, „Чучура”, „Бяла Вода”, „Искър” и „Сух кладенец”. Наред с тях дружеството има и задължение по една общинска концесия.

Във връзка с притежаваните концесийни права от дъщерни дружества в чужбина през 2007 година същите са ефективно разплатени от сръбските и украинските дружества, с изключение на “Каолин Азов” и “Проминерал”, които все още нямат такива задължения поради липсата на добив през изминалата година.

Концесийните задължения към 31 декември 2007 г. по експлоатираните находища в Групата включват задълженията за годишно доплащане и дължимото минимално концесийно задължение за четвърто тримесечие на 2007 година на българските дружества и са както следва:

Находище	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Рудник "Ветово"	1 109	675
Рудник "Дойранци"	174	214
Рудник "Жълти дол"	145	23
Рудник "Средня"	3	1

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Рудник "Дъбравино"	108	10
Рудник "Есенниците - VIII уч."	39	43
Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	17	19
Рудник "Кирешлика"	10	11
Рудник „Свобода”	3	7
Рудник „Канарата”	20	49
Рудник “Мелница”	6	-
Рудник “Устрем”	2	-
Рудник “Канарата-Запад”	-	-
Рудник „Славяново”	-	1
Рудник „Бръшляница”	1	1
Рудник “Чучура”	-	-
Рудник „Бяла вода”	4	2
Рудник „Искър”	1	12
Рудник „Сух кладенец”	2	2
Общо	1 644	1 070

26 Други задължения

Другите задължения към 31.12.2007 година са формирани главно от задължения във връзка с дивидентната политика на “Каолин” АД - неразплатени дивиденди в размер на 683 хил. лева, формирани по решения на ОСА на дружеството в периода 2001 – 2006 г., 200 хил. лева - представляващи финансиране за първия етап и авансово плащане за третия етап от проекта по създаване на безотпадна технология към Иновационния фонд на НИФ, 93 хил. лева представляващи частично признаване на приходи, формирани в “Каолин” АД от сключени в предходни години договори за обратен финансов лизинг във връзка с изискванията на МСС 17.

27 Приходи от продажби

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукция	72 725	56 662
Приходи от продажба на стоки	9 969	6 646
Приходи от продажба на услуги	29 251	19 457
	111 945	82 765

От нетните приходи от продажби на Групата /след елиминации на вътрешногруповите приходи от продажби/ най-голям дял има “Каолин АД – 87,43 %. Делът на останалите дъщерни дружества е съответно: “Копови” – 5,17 %, “Юго Каолин” – 3,25 %, “ПКСП” – 2,66 % /приходите на последното са включени в консолидираните отчети на Групата само за второто полугодие, тъй като Дружеството е придобито през м.06.2007 г./, “Огнеупорни глинни” АД – 1,12 %.

28 Други приходи

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Другите приходи в Групата са формирани основно от “Каолин” АД както следва:

- 3 146 хил. лева - опаковки и други материали във връзка с засилващата се тенденция в последните години да се реализира повече пакетирана, отколкото насипна продукция.
- 262 хил. лева - по договори за цесия на вземания от наши доставчици
- 567 хил. лева - други приходи /от услуги, от инвентаризации и от неустойки по договори/.

Освен тях тук са отнесени и 2 млн. лева гаранционен депозит, възстановен през м.06.2007 г. от Агенцията за приватизация съгласно решение на ВАС по дело, заведено от „Каолин” АД във връзка с участието му в приватизационната процедура за продажба на 70 % от капитала на Параходство „БРП” АД, гр. Русе.

29 Разходи за материали

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(14 283)	(12 694)
Спомагателни материали	(3 008)	(2 153)
Материали за поддръжка	(4 514)	(2 675)
Други	(1 802)	(620)
	(23 607)	(18 142)

30 Разходи за външни услуги

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за нагло и пристанища	(23 780)	(16 647)
Нает транспорт	(12 739)	(5 318)
Комисионни	(2 461)	(1 729)
Разходи за концесии	(2 331)	(1 524)
Текущи ремонти	(2 210)	(942)
Граждански договори	(1 171)	(711)
Разходи за наеми	(366)	(327)
Други	(4 657)	(3 183)
	(49 715)	(30 381)

31 Разходи за възнаграждения

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(11 876)	(8 589)
Разходи за социални осигуровки	(2 795)	(1 753)
	(14 671)	(10 342)

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007
 32 Суми с корективен характер

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	5 121	2 395
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	4 456	-
	9 577	2 395

33 Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Постъпления от продажбата	1 339	1 550
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(355)	(1 182)
	984	368

34 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви към 31.12.2007 г. и към 31.12.2006 г. са формирани по следния начин:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от лихви свързани с:		
- предоставени депозити	359	352
- предоставени заеми	15	168
- банкови депозити	885	-
- финансов лизинг	35	39
- други	556	56
Приходи от лихви	1 850	615
Разходи за лихви свързани с:		
- банкови заеми	(794)	(1 192)
- финансови лизинг	(403)	(346)
- облигационен заем	(350)	(643)
- други	(12)	(344)
Разходи за лихви	(1 559)	(2 525)

35 Други финансови приходи и разходи

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Печалба /загуба от промяна във валутните курсове	65	(623)

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007
 Други

(462) (442)
(397) (1 065)

36 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчните разходи в Консолидирания Отчет за доходите могат да бъдат представени както следва:

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Финансов резултат за периода преди данъци	21 014	11 139
Данъчна ставка	10%	15 %
Очакван разход за данък	(2 104)	(1 671)
		Данъчен ефект при 15%
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	828	1 263
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(1 117)	(1 346)
Текущ разход за данък	(2 393)	(1 754)
Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:		
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики	31	47
Действителен разход за данък, нетно	(2 362)	(1 707)

Вижте пояснение 13 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

37 Доходи на акция и дивиденди

Среднопретегления брой акции използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение '000 лв	18 112	9 184
Среднопретеглен брой акции	25 000 000	3 403 230
Основен доход на акция (BGN за акция)	0.73	2.70

38 Сделки със свързани лица

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007
38.1 Сделки със собственици

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
“Алфа Финанс Холдинг” АД		
- депозити	15 286	8 513
- покупка на стоки	76	-
- продажба на стоки	34	-

38.2 Баланс към края на годината

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Вземания от собственици	2	10 972
Вземания от други свързани лица	182	472
	184	11 444
Задължения към собственици	42	400
Задължения към други свързани лица	317	336
	359	736

39 Условни активи и условни пасиви

Към края на 2007 г. българските дъщерни дружества от Групата са издали банкови гаранции за обезпечаване на концесионните си задължения към МИЕ.

Към 31 декември 2007 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	4 075	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	22 685	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	9 825	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	2 500	USD	23.02.2008
- Министерство на икономиката	305	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	93 615	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	1 650	USD	23.02.2008
- Министерство на икономиката	2 200	USD	23.02.2008
- Министерство на икономиката	6 000	BGN	23.02.2008
- Министерство на икономиката	30 000	USD	22.06.2008
- Министерство на икономиката	13 100	USD	22.06.2008
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
- Министерство на икономиката	16 260	USD	11.07.2008
- Министерство на икономиката	2 330	USD	04.08.2008
- ИАНСМП	54 900	BGN	01.05.2008

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

СИТИБАНК АД:

- Тракия Глас България	879 656	BGN	30.06.2008
- Citibank Ukraine	250 000	USD	20.10.2008
- Aval bank Ukraine	9 282 358	UAH	31.12.2008
- CFR Marfa SA	385 000	EUR	31.01.2008
- Egypt American Bank	64 850	USD	31.01.2008

Към 31 декември 2007 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	150	BGN	01.03.2008
- Министерство на икономиката	4 150	BGN	01.03.2008
- Министерство на икономиката	1 000	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	2 300	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	600	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	1 700	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	800	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	600	BGN	01.03.2009
- Министерство на икономиката	5 000	BGN	01.03.2009
- Община Долна Митрополия	300	BGN	31.08.2008

40 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

40.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на “Каолин” АД 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. В края на 2007 г. «Каолин» АД предприе стъпки за хеджиране на валутния риск и на дъщерните си дружества в Украйна и Турция чрез договорености с основните обслужващи банки на «Каолин» АД в България.

40.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на годината Групата има само един облигационен заем, падежиращ на 09.06.2008 г. Това е публично търговасемата емисия облигации на “Каолин” АД, емитирана през

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007

м.06.2003 г. Тя е с номинал 5 000 000 евро и фиксирана лиха от 7,5% на годишна база. Главничните и купони плащания по същата, които са редовно обслужвани от емитента се изплащат в евро.

Извън емитирания облигационен заем дружествата в Групата ползват оборотни кредитни линии в “Ситибанк Н.А.” – клон София и клон Украйна, “Уникредит Булбанк” АД, «Райфайзен Авал Банк», Украйна и «ПИБ» АД – клон Албания.

Също така дружествата в Групата ползват активно и финансовия лизинг като начин на финансиране.

40.3 Кредитен риск

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

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	33 394	2 792
Кредити и вземания	35 518	25 197
	68 912	27 989

Дружествата в Групата редовно следят за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. През 2007 г. “Каолин” АД, активно бе подпомогнат в дейността си по управление на кредитния риск от “Кредитреформ” България.

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 с отлична репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

40.4 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.

Каолин АД
 Консолидиран Финансов Отчет
 31 Декември 2007

Дружествата държат пари в брой и по банковите си сметки, за да посрещат ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез акумулираните средства от проведеното първично публично предлагане на акции на «Каолин» АД през 2007 г., както и от договорените банкови инвестиционни кредити.

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		-	-

Към 31 декември 2006 г. падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2006 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 1 година		От 1 до 5	Над 5
			ГОДИНИ	ГОДИНИ
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	31 845		-	-
Облигационен заем	4 277		2 028	-
Задължения по финансов лизинг	3 475		4 555	-
Търговски задължения	10 736		-	-
Задължения към свързани лица	736		-	-

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 са равни на преносната стойност, посочена в баланса, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

40.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Дълготрайни активи		
Вземания по заеми и финансов лизинг	134	219
Краткотрайни активи		
Търговски вземания	33 586	22 468
Вземания по заеми и финансов лизинг	318	354
Пари и парични средства	33 394	2 792
Дългосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	3 076	6 169
Краткосрочни пасиви		
Заеми и финансов лизинг	14 792	38 093
Търговски задължения	10 378	10 736

41 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие 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.

Групата управлява структурата на капитала, като за да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата стриктно се придържа към общоприетите норми за съотношенията, както и към съответните законовите изисквания за всяка страна по отношение на публичните дружества.

Каолин АД
Консолидиран Финансов Отчет
31 Декември 2007
42 Събития след датата на баланса

През м.01.2008 г. успешно приключи сделката по придобиване на 98,98 % на сръбското находище за кварцов пясък Рудник Неметала Вальево от страна на “Юго Каолин” - 100% дъщерно дружество на “Каолин” АД. Стойността на сделката е в размер на 80,2 млн. сръбски динара (около 974 000 евро). Тя бе осъществена чрез отправяне на търгово предложение за закупуване на акции, депозирани в сръбския Централен депозитар.

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.