

**КАОЛИН АД**  
**Консолидиран Финансов отчет**  
**31 декември 2006 г.**

Grant Thornton 



## Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	
Консолидиран Баланс	2
Консолидиран Баланс	3
Консолидиран Отчет за доходите	4
Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал	6
Бележки към Консолидирания финансов отчет	7

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на  
на "КАОЛИН" АД  
гр. Сеново

### Доклад по консолидираните финансови отчети

Ние одитирахме приложените консолидирани финансови отчети на "КАОЛИН" АД (Групата), които включват: Консолидиран Баланс към 31 Декември 2006 г. и Консолидиран Отчет за доходите, Консолидиран Отчет за промените в капитала и Консолидиран Отчет за паричните потоци за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на Групата, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения консолидиран финансов отчет, изготвен от ръководството на Групата.

#### *Отговорност на ръководството на Групата*

Ръководството на Групата е отговорно за изготвянето на Консолидирания финансов отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на Групата в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този консолидиран финансов отчет. С изключение на посоченото в следващите параграфи ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали консолидирания финансов отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД (продължение)**

- разбиране на дейността на Групата и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки в консолидирания финансов отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията в консолидирания финансов отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията в консолидирания финансов отчет и оповестяванията.

В един одит на консолидиран финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на Групата като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет.

*Нашето мнение*

По наше мнение, консолидирания финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2006 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство.

Специализирано одиторско предприятие



Грант Торнтон ООД

Регистриран одитор




Мариана Михайлова

28 Март 2007  
гр. София

## Консолидиран Баланс

	Бележка	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	46,146	31,494
Репутация	10	2,848	1,101
Нематериални активи	11	747	216
Дългосрочни финансови активи	12	219	194
Активи по отсрочени данъци	13	31	12
		<b>49,991</b>	<b>33,017</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	14	11,903	6,519
Краткосрочни финансови активи	15	354	3,575
Търговски вземания	16	22,468	18,920
Вземания от свързани лица	32	11,444	6,268
Други вземания	17	2,940	3,623
Парични средства	18	2,792	4,300
		<b>51,901</b>	<b>43,205</b>
<b>Общо активи</b>		<b>101,892</b>	<b>76,222</b>

Изготвил:   
Нели Дончева

Дата: 20 Март 2007

Заверил: 



Изпълнителен директор:   
Александър Прокопиев




Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Баланс

	Бележка	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	19.1	3,403	3,403
Резерви	19.2	19,330	19,818
Резерв от преизчисление	19.3	(111)	(513)
Финансов резултат		14,510	11,455
		<b>37,132</b>	<b>34,163</b>
<b>Малцинствено участие</b>		<b>1,160</b>	<b>188</b>
<b>Общо капитал</b>		<b>38,292</b>	<b>34,351</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Дългосрочни финансови пасиви	20	6,745	7,759
Пасиви по отсрочени данъци	13	340	603
		<b>7,085</b>	<b>8,362</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови пасиви	21	38,093	20,234
Задължения към свързани лица	32	736	400
Търговски и други задължения	22	17,686	12,875
		<b>56,515</b>	<b>33,509</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>63,600</b>	<b>41,871</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>101,892</b>	<b>76,222</b>

Изготвил:   
 Нели Дончева

Изпълнителен директор:   
 Александър Прокошиев

Дата: 20 Март 2007

Заверил: 


0203  
 Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## Консолидиран Отчет за доходите

	Бележка	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Приходи от продажби</b>	23	82,765	66,924
Други приходи		7,398	3,417
Разходи за материали	24	(18,142)	(16,502)
Разходи за външни услуги	25	(30,381)	(26,187)
Разходи за възнаграждения	26	(10,342)	(8,042)
Разходи за амортизация и обезценка		(6,119)	(3,826)
Други разходи	27	(11,386)	(6,631)
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>13,793</b>	<b>9,153</b>
Разходи за лихви	28	(2,525)	(1,359)
Приходи от лихви	28	615	547
Други финансови приходи /разходи, нетно	29	(744)	313
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>11,139</b>	<b>8,654</b>
Разходи за данъци, нетно	30	(1,707)	(1,404)
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>9,432</b>	<b>7,250</b>
Принадлежащ на малцинственото участие		248	(17)
Принадлежащ на акционерите на Групата		9,184	7,267
<b>Доход на акция</b>		<b>2006 лв</b>	<b>2005 лв</b>
	31	2.70	2.13

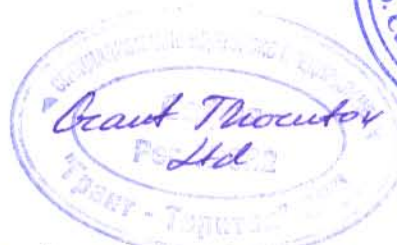
Изготвил:   
 Нели Дончева

Изпълнителен директор:   
 Александър Прокошев

Дата: 20 Март 2007

Заверил: 

0203 **Мариана Михайлова**  
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

### Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2006	2005
		'000 лв	'000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		88,674	74,581
Плащания към доставчици		(63,203)	(58,979)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(10,327)	(7,806)
Плащания за данъци		(2,285)	(1,029)
Други плащания, нетно		(2,991)	(2,544)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>9,868</b>	<b>4,223</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления / (плащания) за бизнескомбинации		(1,430)	(52)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	8,11	(19,819)	(5,676)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	8	2,645	692
Плащания по финансов лизинг		(3,917)	(1,308)
Други плащания, нетно		(30)	145
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(22,551)</b>	<b>(6,199)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от получени и предоставени заеми		45,883	29,970
Плащания по получени и предоставени заеми		(29,129)	(23,571)
Плащания на лихви		(683)	(1,325)
Други плащания, нетно		(4,843)	(1,509)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>11,228</b>	<b>3,565</b>
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(106)	286
Курсови разлики от преизчисление		53	(38)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>		<b>4,300</b>	<b>1,837</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>(1,508)</b>	<b>2,463</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	18	<b>2,792</b>	<b>4,300</b>

Изготвил:   
 Нели Дончева

Изпълнителен директор:   
 Александър Прокопиев

Дата: 20 Март 2007

Заверил: 

0203 Мариана Михайлова  
 Консолидиран одитор



Поясненията към консолидирания финансов отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

### Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Резерви	РазERV от преиз- числение	Финансов результат	Собствен капитал, непринад- лежащ на Групата	Общо капитал
<b>Салдо към 01 януари 2005</b>	<b>3,403</b>	<b>19,781</b>	<b>(301)</b>	<b>4,224</b>	<b>214</b>	<b>27,321</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	7,267	(17)	7,250
Разлики от преизчисление	-	-	(212)	-	-	(212)
Други промени в капитала	-	37	-	(36)	(9)	(8)
<b>Салдо към 31 декември 2005</b>	<b>3,403</b>	<b>19,818</b>	<b>(513)</b>	<b>11,455</b>	<b>188</b>	<b>34,351</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	9,184	248	9,432
Разпределение на печалбата	-	-	-	(5,785)	-	(5,785)
Разлики от преизчисление	-	-	402	-	-	402
Други промени в капитала	-	(488)	-	(344)	724	(108)
<b>Салдо към 31 декември 2006</b>	<b>3,403</b>	<b>19,330</b>	<b>(111)</b>	<b>14,510</b>	<b>1,160</b>	<b>38,292</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Нели Дончева

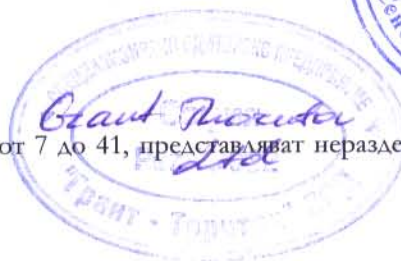
Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 Александър Прокопиев

Дата: 20 Март 2007

Заверил: \_\_\_\_\_

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

0203  
 Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор



## **Пояснения към Консолидирания Финансов отчет**

### **1   Обща информация**

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

Седалището и адреса на управлението на Дружеството е: България, гр. Сеново, община Вятovo, 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. Освен него представляващи дружеството /заедно и поотделно/ от 08.01.2007 г. са и Анелия Ангелова-Тумбева и Димитър Ангелов.

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.

Консолидирания Финансов отчет към 31 декември 2006 г. (включително сравнителната информация към 31 Декември 2005 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 21.03.2007 г.

### **2   Счетоводна политика**

#### **2   Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

#### **3   Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Консолидираните финансови отчети на Групата са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## **4 Промени в счетоводната политика**

### **4.1 Промени в МСФО в сила от 2006 г.**

Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Групата няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на планове на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

### **4.2 Стандарти, прилагани от по-ранна дата**

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и съответната промяна в МСС 1 Представяне на финансови отчети са приети на по-ранна дата през 2006 г. МСФО 7 изисква нови оповестявания по отношение на финансовите инструменти. Този стандарт не влияе на класифицирането или оценката на финансовите инструменти на Групата.

### **4.3 Стандарти, проемни и разяснения в сила от 2006 г., но които не са приложими за Групата**

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на дружеството:

МСС 21, промяна по отношение на Нетни инвестиции в чуждестранни операции;  
МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешногрупови трансакции;  
МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност;  
МСС 39 и МСФО 4 (промяна), промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;  
МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;  
МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;  
КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;  
КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;  
КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## **5 Счетоводна политика**

### **5.1 Общи положения**

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

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

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

### **5.2 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.

### **5.3 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.

### **5.4 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.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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 преизчисление на финансовите отчети на дъщерните дружества, чиято функционална валута е различна от български лев са както следва:

	<b>31 Декември 2006</b>	<b>31 Декември 2005</b>
Сръбски динар	1 EURO = 79.000 CSD	1 EURO = 85.500 CSD
		-
	<b>31 Декември 2006</b>	<b>31 Декември 2005</b>
Турска лира	1 TRY = 1.04927 BGN	1 TRY = 1.22823 BGN
	<b>31 Декември 2006</b>	
Румънска лея	1 RON = 0.578049 BGN	
	<b>31 Декември 2006</b>	
Украинска гривна	100 USD = 505 UAH	

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.

## 5.5 Приходи и разходи

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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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

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

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

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

## **5.6 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.

## **5.7 Репутация**

Всяко превишение на цената на придобиване над дела на придобивания 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 придобивания 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.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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 придобивания 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.

### **5.8 Нематериални дълготрайни активи**

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

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

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Консолидиран Отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 години
- други 6.7 години

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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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

### **5.9 Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

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

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

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

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

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

• 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.

### **5.10 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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

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

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

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

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

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

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

### **5.11 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 прегледани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица генерираща парични потоци.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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.

## **5.12 Финансови активи**

Финансовите активи включват парични средства и финансови инструменти. Финансовите инструменти с изключение на хеджиращите инструменти могат да бъдат разделени на следните категории: кредити и вземания възникнали първоначално в Групата, финансови активи държани за търгуване, инвестиции държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории, в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане.

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 чрез отчета за приходи и разходи.

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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Консолидирания Отчет за дохода при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

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 Консолидирания Отчет за дохода.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари и 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.

Финансови активи, обявени 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 пазари 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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

разположение за продажба се включват в Консолидирания Отчет за дохода за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Групата, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар.

Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Консолидирания Отчет за дохода за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Групата няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

### **5.13 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.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

#### **5.14 Данъци върху дохода**

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

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 Консолидирания Отчет за дохода 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 капитала.

#### **5.15 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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **5.16 Капитал**

Акционерния капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

Финансовия резултат включва текущия за периода финансов резултат и акумулирани печалби и загуби определени от Консолидирания Отчет за доходите.

#### **5.17 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.

#### **5.18 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 Консолидирания Отчет за дохода.

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 Консолидирания Отчет за дохода на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва 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.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноска.

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.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 5.19 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 заобикаляща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

## 6 База за консолидация

### 6.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Следните дъщерни предприятия са включени в консолидация:

Име на дъщерното дружество	Страна на на учредяване	Основна дейност	2006 участие %	2005 участие %
”Магма 97” АД	България	Производство	84.79	77.68
”Керамични материали” ЕООД	България	Производство	100.00	100.00
”Фериботен Комплекс Силистра” ЕАД	България	Пристанищен оператор	100.00	100.00
”Устрем 2001” ЕАД	България	Производство	100.00	85.53
”БРП Инвест” ЕООД	България	Транспорт	100.00	100.00
”Еве” ЕООД	България	Производство	100.00	100.00
”Огнеупорни глини” АД	България	Производство	91.67	-
”Юго Каолин”	Сърбия	Производство	100.00	100.00

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

“Копови Уб”	Сърбия	Производство	69.18	-
“Каолин Индустириални Минерали”	Турция	Търговия	80.00	80.00
“Индустриална зона Варна Запад” ЕООД	България	Отдаване под наем на активи	100.00	100.00
“Странджа майнинг” АД	България	Производство	50.00	50.00
“Каолин Азов”	Украйна	Производство	100.00	-
“Проминерал”	Украйна	Производство	93.00	-
“Каолин минерал”	Румъния	Производство	100.00	-

През 2006 година са придобити няколко нови дъщерни дружества в чужбина, които са включени при изготвянето на Консолидираните финансови отчети – “Каолин Азов” - Украйна, “Проминерал” - Украйна и “Каолин Минерал” – Румъния и “Копови Уб” - дъщерното дружество на “Юго Каолин” – Сърбия.

На територията на страна основните сделки са придобиването на 91.67 % от капитала на “Огнеупорни глини” АД, Плевен в края на м.ноември 2006 г., придобиването на остатъчния пакет от акции на “Устрем 2001” ЕАД през м.март 2006 г. и увеличение от 77.68% на 84.79% на участието на „Каолин” АД в капитала на „Магма-97” АД.

През 2006 година „Каолин” АД продаде инвестициите си в две от дъщерните си дружества - “Фериботен комплекс Силистра” ЕАД /преминало изцяло в собственост на “Алфа Финанс Холдинг” АД/ и “Еве” ЕООД, което бе продадено на чуждестранен инвеститор.

През 2006 година „Керамични материали” ЕООД дъщерно дружество на „Каолин” АД продаде 50%-то си участие в капитала на „Странджа майнинг” АД на чуждестранен инвеститор.

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

## 7 Отчитане по сектори

За отчитането по сектори, секторите на Групата са следните:

▪ Производство

▪ Други

**Бизнес сектори**

**31 Декември 2006**

	Производство	Други	Консолидация	Група
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>Приход</b>				
-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
<b>Общо консолидирани активи</b>	114,722	3,033	(15,863)	101,892
Секторни пасиви	68,033	1,828	(6,261)	63,600
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	68,033	1,828	(6,261)	63,600
Капиталови разходи	45,101	2,540	(748)	46,893

Географски сектори 31 Декември 2006	България	Сърбия	Турция	Украйна	Румъния	Консолидация	Общо
	'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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

<b>Бизнес сектори</b> <b>31 Декември 2005</b>	<b>Производство</b>	<b>Други</b>	<b>Консолидация</b>	<b>Група</b>	
	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	
<b>Приход</b>					
-от външни клиенти	69,599	742	-	70,341	
-от други бизнес сектори	3,227	231	3,458	-	
Резултат от оперативна дейност	9,396	(176)	(67)	9,153	
Финансови приходи/разходи, нето	(498)	(1)	-	(499)	
Разходи за данъци	(1,397)	(7)	-	(1,404)	
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>7,501</b>	<b>(184)</b>	<b>(67)</b>	<b>7,250</b>	
<b>Секторни активи</b>	<b>85,256</b>	<b>605</b>	<b>(9,639)</b>	<b>76,222</b>	
<b>Общо консолидирани активи</b>	<b>85,256</b>	<b>605</b>	<b>(9,639)</b>	<b>76,222</b>	
<b>Секторни пасиви</b>	<b>45,282</b>	<b>326</b>	<b>(3,737)</b>	<b>41,871</b>	
<b>Общо консолидирани пасиви</b>	<b>45,282</b>	<b>326</b>	<b>(3,737)</b>	<b>41,871</b>	
Капиталови разходи	32,287	156	(733)	31,710	
Амортизация и обезценка	(3,762)	(7)	(57)	(3,826)	
Отписания вземания	(118)	-	-	(118)	
<b>Географски сектори</b> <b>31 Декември 2005</b>	<b>България</b>	<b>Сърбия</b>	<b>Турция</b>	<b>Консолида ция</b>	<b>Общо</b>
	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>	<b>'000 ЛВ</b>
Приход от външни клиенти	67,552	2,059	730	-	70,341
Активи	82,659	2,918	284	(9,639)	76,222
Капиталови разходи	30,395	2,038	10	(733)	31,710

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 8 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и съоръже ния	Транс- портни средств а	Други	Разходи за ДА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2005 г.							
Отчетна стойност	5,416	7,268	22,068	1,655	232	1,076	37,715
Натрупана амортизация	(1,948)	(2,158)	(10,086)	(624)	(128)	-	(14,944)
<b>Балансова стойност</b>	<b>3,468</b>	<b>5,110</b>	<b>11,982</b>	<b>1,031</b>	<b>104</b>	<b>1,076</b>	<b>22,771</b>
За 2005							
Начално салдо балансова стойност	3,468	5,110	11,982	1,031	104	1,076	22,771
Новопридобити	844	482	8,727	477	74	10,704	21,308
Отписани	(27)	(101)	(827)	(42)	(1)	(7,599)	(8,597)
Амортизация	(65)	(290)	(3,085)	(341)	(27)	-	(3,808)
Разлика от преизчисление	(8)	(73)	(93)	(3)	-	(3)	(180)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>4,212</b>	<b>5,128</b>	<b>16,704</b>	<b>1,122</b>	<b>150</b>	<b>4,178</b>	<b>31,494</b>
Към 31 декември 2005 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)
<b>Балансова стойност</b>	<b>4,212</b>	<b>5,128</b>	<b>16,704</b>	<b>1,122</b>	<b>150</b>	<b>4,178</b>	<b>31,494</b>
За 2006 г.							
Начално салдо балансова стойност	4,212	5,128	16,704	1,122	150	4,178	31,494
Новопридобити активи	2,503	4,000	10,490	5,169	737	18,750	41,649
Отписани активи	(170)	(13)	(2,137)	(274)	(598)	(17,942)	(21,134)
Амортизация	(75)	(388)	(4,570)	(1,036)	(50)	(34)	(6,153)
Разлика от преизчисление	62	98	93	10	1	26	290
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>6,532</b>	<b>8,825</b>	<b>20,580</b>	<b>4,991</b>	<b>240</b>	<b>4,978</b>	<b>46,146</b>
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)
<b>Балансова стойност</b>	<b>6,532</b>	<b>8,825</b>	<b>20,580</b>	<b>4,991</b>	<b>240</b>	<b>4,978</b>	<b>46,146</b>

Разходите за придобиване на дълготрайни активи към 31.12.2006 г. представляват основно разходи за инсталация за варовици във фабрика Игнатиево (368 хил.лв), сушилнята във фабрика Девня (466 хил.лв), както и разходи свързани с Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

газификацията на същия производствен район (89 хил.лв.) и проектни разходи, свързани с изграждането на промишлен жп клон в фабрика Димитровград (352 хил. лева) и извършване на разкривки в рудниците – “Есенниците – VIII участък” и “Саръгьол – 21 гнездо”.

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

## 9 Лизинг

### 9.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2006 г. Дружеството има четиридесет и седем действащи договора за финансов лизинг, които се отнасят предимно до транспортни средства и специална техника за преработка на суровина. Активите са включени в групата на “Имоти, машини, съоръжения и оборудване” (вж пояснение 5).

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 плащания	3,475	4,555	8,030
Дисконтиране	(378)	(341)	(719)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>3,097</b>	<b>4,214</b>	<b>7,311</b>

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Лизингови плащания	1,161	1,857	3,018
Дисконтиране	(146)	(154)	(300)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>1,015</b>	<b>1,703</b>	<b>2,718</b>

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

Към 31 декември 2006 г. Групата е лизингодател по четири договора за финансов лизинг, които се отнасят предимно до машини и съоръжения.

Бъдещите минимални лизингови постъпления 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)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>192</b>	<b>210</b>	<b>402</b>

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови постъпления	133	205	338
Дисконтиране	(29)	(19)	(48)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>104</b>	<b>186</b>	<b>290</b>

## 9.2 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 2006 г.	647	1,235	1,882

Посочените към 31.12.2006 г. бъдещи минимални плащания по оперативен лизинг са основно с източник "Каолин" АД във връзка с договори със следните дружества: Пристанище Варна Запад ЕАД със договор до 31.12.2008 г., Мини Марица Изток с договор до м.05.2010 г., София Централ Парк ЕАД с договор до 01.08.2011 г.

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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 10 Репутация

	<b>Репутация</b> <b>'000 лв</b>
Към 1 януари 2005 г.	
Отчетна стойност	948
Натрупана амортизация	(174)
<b>Балансова стойност</b>	<b>774</b>
За 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	774
Увеличения	327
Намаления	-
Амортизация	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>1,101</b>
Към 31 декември 2005 г.	
Отчетна стойност	1,101
Натрупана амортизация	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>1,101</b>
За 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	1,101
Увеличения	2,074
Намаления	(327)
Обезценка за периода	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2,848</b>
Към 31 декември 2006 г.	
Отчетна стойност	2,848
Натрупана обезценка	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>2,848</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 11 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи в процес на разработка	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 1 януари 2005 г.					
Отчетна стойност	28	546	142	-	716
Натрупана амортизация	(28)	(539)	(11)	-	(578)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>138</b>
За 2005 г.					
Начално салдо балансова стойност	-	7	131	-	138
Новопридобити	4	67	28	-	99
Отписани	(4)	-	-	-	(4)
Амортизации	-	(8)	(9)	-	(17)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>216</b>
Към 31 декември 2005 г.					
Отчетна стойност	28	613	170	-	811
Натрупана амортизация	(28)	(547)	(20)	-	(595)
<b>Балансова стойност</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>216</b>
За 2006 г.					
Начално салдо на балансовата стойност	-	66	150	-	216
Новопридобити	42	76	-	476	594
Отписани	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(55)	(8)	-	(63)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>42</b>	<b>87</b>	<b>142</b>	<b>476</b>	<b>747</b>
Към 31 Декември 2006					
Отчетна стойност	70	689	170	476	1,405
Натрупана амортизация	(28)	(602)	(28)	-	(658)
<b>Балансова стойност</b>	<b>42</b>	<b>87</b>	<b>142</b>	<b>476</b>	<b>747</b>

Новопридобитите нематериални активи през 2006 г. представляват “Безотпадна технология за производство на пясъци и каолини” изследвана и реализирана във Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

първата ѝ фаза с ресурси на “Каолин” АД и частично финансирана със средства от Националния Иновационен фонд към ИАНМСП.

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

## 12 Дългосрочни финансови активи

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

## 13 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки от 2005 г. 15%, (2004 15%), Отсрочените данъчни активи и пасиви могат да бъдат представени като:

	2006	2006	2005	2005
	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени	Отсрочени
	данъчни	данъчни	данъчни	данъчни
	активи	пасиви	активи	пасиви
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Свързани с:</b>				
Обезценка на вземания	-	-	-	(22)
Провизии за неизползвани отпуски	-	(23)	-	(22)
Краткотрайни активи	-	(393)	-	(208)
Дълготрайни материални активи	-	748	-	855
Други	31	8	12	-
	<b>31</b>	<b>340</b>	<b>12</b>	<b>603</b>

Виж пояснение 30 във връзка с разхода за данъци на Групата.

## 14 Материални запаси

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Материали	3,178	1,889
Продукция	7,278	3,720
Стоки	1,436	910
Незавършено производство	11	-
	<b>11,903</b>	<b>6,519</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

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

Към момента на приватизация на Каолин АД през 2000 г. са установени фактически наличности от съпътстващи пясъци (продукти) в резултат на производствения процес от минали години и приложимата тогава технология. Към 31.12.2006 г. по консервативни оценки наличното количество от тези продукти е около 1,500 хил. тона, които съгласно изискванията на приложимото счетоводно законодателство са отразени в счетоводните регистри само в натурални измерители.

#### 15 Краткосрочни финансови активи

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	192	104
Краткосрочни заеми	162	3,471
	<b>354</b>	<b>3,575</b>

#### 16 Търговски вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси	6,142	5,504
Търговски вземания, бруто	16,368	13,481
Обезценка на търговските вземания	(42)	(65)
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>22,468</b>	<b>18,920</b>

Търговските вземания са дължими в срок средно до 90 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск.

#### 17 Други вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Данъци за възстановяване	784	953
Други краткосрочни вземания	2,156	2,670
	<b>2,940</b>	<b>3,623</b>

Данъчните вземания основно са формирани от ДДС за възстановяване за месеците октомври, ноември и декември 2006 година, които са възстановени на Каолин АД до датата на приемане на настоящия отчет в 2007 г.

Другите краткосрочни вземания към 31.12.2006 г. основно са формирани от вземания по съдебни спорове – 988 хил.лв. и разчети за морско агентирание 369 хил. лева.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 18 Парични средства

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки	2,194	2,406
Парични средства в брой	337	1,838
Блокирани парични средства	176	-
Парични средства в подотчетни лица	85	56
	<b>2,792</b>	<b>4,300</b>

## 19 Капитал

### 19.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Групата се състои от 3,403,230 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.

	2006	2005
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	3,403,230	3,403,230
- емитирани през годината	-	-
<b>Брой акции напълно платени към 31 декември 2006 г.</b>	<b>3,403,230</b>	<b>3,403,230</b>

На проведеното на 01.12.2006 г. Общо събрание на акционерите на “Каолин” АД бе взето решение за увеличаване на капитала на дружеството на 20,419,380 лева за сметка на резерви в размер на 17,016,150 лева.

Списъкът на основните акционери на Групата е представен както следва:

	2006 Брой акциите	2006 %	2005 Брой акциите	2005 %
<b>Име</b>				
Алфа Финанс Холдинг АД	2,926,003	85.98	2,922,058	85.86
Gramercy Financial Services LTD	-	-	425,404	12.50
Mauve Clover Ltd.	425,404	12.50	-	-
Физически лица	51,823	1.52	55,768	1.64
	<b>3,403,230</b>	<b>100.00</b>	<b>3,403,230</b>	<b>100.00</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 19.2 Резерви

Резервите са образувани предимно от разпределение на финансов резултат.

## 19.3 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.

## 20 Дългосрочни финансови пасиви

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Задължения по облигационни заеми– дългосрочна част	1,955	5,867
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	4,214	1,703
Други заеми – дългосрочна част	576	189
	<b>6,745</b>	<b>7,759</b>

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 31.12.2006 г. задълженията по облигационния заем на Каолин АД са посочени с размера на дългосрочната част на същия, която падежира на 09.06.2008 г. През 2006 г. са платени на определените дати за падеж първите две главнични плащания по облигационната емисия, заедно със съответстващите купонни плащания по същата. Облигационният заем има пет годишен срок, купонните плащания се извършват на всеки шест месеца, лихвата е 7.5%. Изплащането на главницата ще приключи на 09.06.2008 г.

## 21 Краткосрочни финансови пасиви

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	31,084	15,307
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	3,912	3,912
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	3,097	1,015
	<b>38,093</b>	<b>20,234</b>

Пояснения 9.1 и 20 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

Задълженията по кредити в размер на 31,084 хил.лева са задълженията на “Каолин” АД по ползваните оборотно и мостово финансиране в Ситибанк Н.А. – клон София, които са с падежи – 30 ноември 2007 г. и 30 септември 2007 г., както и по трите кредитни линии в “Булбанк” АД, които са с падеж за ефективно усвояване до 31.05.2007 г. и погасявания на равни месечни вноски в зависимост от договорения погасителен план към всеки един от трите договора. Към датата на настоящето оповестяване дружеството е в преговори с “Булбанк” АД за укрощаване на трите кредитни линии в една обща при по-добри лихвени условия отчитайки намерението на дружеството за частично намаляване на ефективната си кредитна експозиция към Банката до размер от 10 млн. евро.

## 22 Търговски и други задължения

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Търговски задължения	10,736	6,163
Задължения към персонала и осигурителни институции	3,694	3,774
Данъчни задължения	658	938
Задължения по концесии	1,070	866
Други задължения	1,528	1,134
	<b>17,686</b>	<b>12,875</b>

### 22.1 Задължения по концесии

Каолин АД притежава девет концесионните права като плащанията на концесионни възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Свобода” и през текущата година, продължават да се отчитат като разходи за текущия период, съгласно възприетата счетоводна политика на Групата за отчитане във връзка с промяната на счетоводната база през 2003 г.

Към края на годината все още не е започнат реален добив от придобитите през 2003 г. от “Каолин” АД концесии за находищата “Есенниците – VIII участък”, “Сарагьол – 21 гнездо” и “Свобода”. За тях обаче дружеството заплаща минималното концесионно възнаграждение съгласно клаузите от съответните договори, тъй като гратисния период за минно строителство, респ. за придобиване на собственост върху земите от концесионната площ е изтекъл.

През 2006 г. Магма – 97 АД заплаща концесионно възнаграждение само за едно от четирите находищата – “Канарата”, което единствено е в експлоатация. Към 31.12.2006 г. все още не е стартирал добива в останалите концесионни находища на Магма – 97 АД – “Канарата-запад”, “Устрем” и “Мелница”.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

„Огнеупорни глинни” АД заплаща концесионни възнаграждения за шестте концесионни права, които притежава – „Славяново”, „Бръшляница”, „Чучура”, „Бяла Вода”, „Искър” и „Сух кладенец”.

Във връзка с притежаваните концесионни права от дъщерни дружества в чужбина през 2006 година не се дължат концесионни възнаграждения – за находищата в Сърбия поради законовите разпоредби, за находищата в Украйна тъй като все още не е започнал добив.

Дължимите, респективно изплатени суми за концесионни възнаграждения за 2006 г. от “Каолин” АД към Министерство на икономиката и енергетиката са представени по-подробно в следващата справка.

№	Находище	Обем на продажбите по концесионни договори	%	Задължение	Минимално концесионно задължение лева	Задължение за годишно доплащане
1	Рудник "Ветово"	23,403	4	936	343	594
2	Рудник "Дойранци"	5,671	4	227	17	209
3	Рудник "Жълти дол"	1,449	5	73	98	
4	Рудник "Средня"	76	4	3	3	
5	Рудник "Дъбравино"	646	5	32	41	
6	Рудник "Есенниците - VIII уч."		3		90	
7	Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"		3		81	
8	Рудник "Кирешлика"	314	2	6	47	
9	Рудник „Свобода”				8	
<b>Общо</b>		<b>31,559</b>		<b>1,277</b>	<b>728</b>	<b>803</b>

Задълженията за концесии към 31 декември 2006 г. включват задълженията на Групата за годишно доплащане и дължимото минимално концесионно задължение за четвърто тримесечие на 2006 година.

Находище	2006 ‘000 лв
Рудник "Ветово"	675
Рудник "Дойранци"	214
Рудник "Жълти дол"	23
Рудник "Средня"	1
Рудник "Дъбравино"	10
Рудник "Есенниците - VIII уч."	43
Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	19
Рудник "Кирешлика"	11

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

Рудник „Свобода”	7
Рудник „Канарата”	49
Рудник „Славяново”	1
Рудник „Бръшляница”	1
Рудник „Бяла вода”	2
Рудник „Искър”	12
Рудник „Сух кладенец”	2
	<b>1,070</b>

### 23 Приходи от продажби

	2006	2005
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукция	56,662	46,274
Приходи от продажба на стоки	6,646	6,757
Приходи от продажба на услуги	19,457	13,893
	<b>82,765</b>	<b>66,924</b>

### 24 Разходи за материали

	2006	2005
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(12,964)	(13,323)
Спомагателни материали	(2,153)	(1,209)
Материали за поддръжка	(2,675)	(1,451)
Други	(620)	(519)
	<b>(18,142)</b>	<b>(16,502)</b>

### 25 Разходи за външни услуги

	2006	2005
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за навло и пристанища	(16,647)	(14,199)
Нает транспорт	(5,318)	(4,621)
Комисионни	(1,729)	(1,677)
Разходи за концесии	(1,524)	(1,352)
Текущи ремонти	(942)	(980)
Граждански договори	(711)	(552)
Разходи за наеми	(327)	(263)
Други	(3,183)	(2,543)
	<b>(30,381)</b>	<b>(26,187)</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 26 Разходи за възнаграждения

Разходите включват:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(8,589)	(6,058)
Разходи за социални осигуровки	(1,753)	(1,984)
	<b>(10,342)</b>	<b>(8,042)</b>

## 27 Други разходи

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Други разходи	(4,507)	(4,521)
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство и други суми с корективен характер	2,395	2,957
Балансова стойност на продадените активи	(9,274)	(5,067)
	<b>(11,386)</b>	<b>(6,631)</b>

## 28 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви с изключение на тези произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти водени по справедлива стойност. Следните суми са включени в Консолидирания Отчет за доходите за периода:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
<b>Приходи от лихви свързани с:</b>		
- предоставени депозити	352	349
- предоставени заеми	168	190
- финансов лизинг	39	5
- други	56	3
<b>Приходи от лихви</b>	<b>615</b>	<b>547</b>
<b>Разходи за лихви свързани с:</b>		
- получени банкови заеми	(1,192)	(492)
- финансови лизинг	(346)	(126)
- облигационен заем	(643)	(733)
- други	(344)	(8)
<b>Разходи за лихви</b>	<b>(2,525)</b>	<b>(1,359)</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

## 29 Други финансови приходи и разходи

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Приходи от операции с финансови активи	321	124
Печалба загуба от промяна във валутните курсове	(623)	582
Други	(442)	(393)
	<b>(744)</b>	<b>313</b>

## 30 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % и действително признатите данъчните разходи в Консолидирания Отчет за доходите могат да бъдат представени както следва:

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

	2006 ‘000 ЛВ		2005 ‘000 ЛВ	
Финансов резултат за периода преди данъци	11,139		8,654	
Данъчна ставка	15 %		15 %	
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(1,671)</b>		<b>(1,298)</b>	
	Базисна сума	Данъчен ефект при 15%	Базисна сума	Данъчен ефект при 15%
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	8,420	1,263	4,459	669
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(8,970)	(1,346)	(5,286)	(793)
<b>Текущ разход за данък</b>	<b>(1,754)</b>		<b>(1,422)</b>	
<b>Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:</b>				
- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики	47		18	
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(1,707)</b>		<b>(1,404)</b>	

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

### 31 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:

	2006	2005
Нетна печалба, подлежаща на разпределение '000 лв	9,184	7,267
Среднопретеглен брой акции	3,403,230	3,403,230
<b>Основен доход на акция (BGN за акция)</b>	<b>2.70</b>	<b>2.13</b>

### 32 Сделки със свързани лица

#### 32.1 Сделки със собственици

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
<b>Депозити</b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	8,513	5,570

#### 32.2 Баланс към края на годината

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Вземания от собственици	10,972	6,268
Вземания от други свързани лица	472	-
	<b>11,444</b>	<b>6,268</b>
Задължения към собственици	400	400
Задължения към други свързани лица	336	-
	<b>736</b>	<b>400</b>

### 33 Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2006 банковите гаранции, издадени по нареждане на Каолин АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
<b>БУЛБАНК АД:</b>			
- Министерство на икономиката	6,300	USD	15.02.2007
- Министерство на икономиката	30,000	USD	17.03.2007
- Министерство на икономиката	22,000	USD	15.02.2007
- Министерство на икономиката	11,200	USD	15.02.2007
- Министерство на икономиката	1,800	USD	15.02.2007

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

- Министерство на икономиката	15,000	USD	17.03.2007
- Министерство на икономиката	13,100	USD	17.03.2007
- Министерство на икономиката	2,335	USD	17.03.2007
- Министерство на икономиката	2,615	USD	15.02.2007
- Министерство на финансите	7,560	BGN	05.04.2007
- Министерство на икономиката	6,000	USD	15.02.2007
- МЕРПСО	13,950	USD	15.05.2007
- ИАНМСП	175,680	BGN	01.05.2007
<b>СИТИБАНК АД:</b>			
- Тракия Глас България	879,656	BGN	30.06.2007
- Citibank Ukraine	250,000	USD	20.10.2007
- Egypt American Bank	30,000	USD	31.08.2007
- ТЕЦ Марица Изток 2	160,000	BGN	19.03.2007
- ТЕЦ Марица Изток 2	90,000	BGN	19.03.2007

С банкови гаранции са обезпечени и задълженията за плащане на минимално концесионно възнаграждения на новопридобитото през 2006 дъщерно дружество „Огнеупорни глинни” АД.

### 34 Прекласификация на информация

Извършени са следните прекласификации на съпоставимите данни в Консолидирания Отчет за паричните потоци:

#### Консолидиран Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	2005	Прекласи	2005
	'000 лв	фикация	'000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти	74,581	-	74,581
Плащания към доставчици	(58,979)	-	(58,979)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(7,806)	-	(7,806)
Плащания за данъци	(1,029)	-	(1,029)
Други плащания, нетно	(2,544)	-	(2,544)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>4,223</b>	<b>-</b>	<b>4,223</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Плащания за бизнескомбинации	(52)		(52)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	(5,676)	-	(5,676)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	692	-	692
Плащания по финансов лизинг	-	(1,308)	(1,308)
Други плащания, нетно	145	-	145
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(4,891)</b>	<b>(1,308)</b>	<b>(6,199)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от получени и предоставени заеми	29,970	-	29,970
Плащания по получени и предоставени заеми	(24,879)	1,308	(23,571)
Плащания на лихви	(1,325)	-	(1,325)
Други плащания, нетно	(1,509)	-	(1,509)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>2,257</b>	<b>1,308</b>	<b>3,565</b>
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства	286	-	286
Курсови разлики от преизчисление	(38)		(38)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>	<b>1,837</b>	<b>-</b>	<b>1,837</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>2,463</b>	<b>-</b>	<b>2,463</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>4,300</b>	<b>-</b>	<b>4,300</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.

### **35 Политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дейността на Групата създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск.

### **36 Валутен риск**

Групата е получила кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради това Групата е изложена на риск, свързан с възможни промени на валутния курс. Поради фиксирания курс евро лев във връзка с кредитната експозиция на Групата валутния риск е минимален. През изминалата година промените във валутния курс не са били в полза на Групата.

### **37 Кредитен риск**

Максималния кредитен риск свързан с финансови активи е до размера на преносната им стойност отразена в Консолидирания Баланс на Групата.

Търговските и другите вземания на Групата се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

### **38 Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Групата да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, както са описани в бележка 21, включват заеми с плаващ лихвен процент и поради това Групата е изложена на лихвен риск. Групата е стартирала преговори за намаляване на кредитната експозиция и нейното хеджиране.

### **39 Събития настъпили след датата на баланса**

С решение на Русенски окръжен съд от 08.01.2007 г. капитала на Каолин АД е увеличен от 3,403,230 лв. на 20,419,380 хил.лв.

Към датата на приемане на настоящия отчет Софийски градска съд е издал решение в полза на “Каолин” АД по обжалвания данъчен ревизионен акт от 2006 г. Окончателното решение по спора с Национална агенция по приходите ще даде ВАС през 2007 г.

Тричленен състав на ВАС е издал решение за правото на “Каолин” АД за възстановяване на задържания от Агенцията за приватизация депозит във връзка с отказа на Дружеството от подписване на договор за покупка на 70% от капитала на Параходство “БРИП” АД през 2006 г. Окончателното решение по това съдебно дело ще бъде взето от петчленен състав на ВАС през 2007 г.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 41, представляват неразделна част от него.