

**КАОЛИН АД**

**Междинен индивидуален финансов отчет**

**30 Юни 2008 г.**



## СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Баланс	1
Баланс	2
Отчет за доходите	3
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Бележки към финансовия отчет	7

## Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Активи</b>			
<b>Дълготрайни активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	56 565	46 354
Инвестиции в дъщерни дружества	7	34 898	23 153
Репутация	8	2 083	2 083
Нематериални активи	9	1 381	1 410
Вземания от свързани лица	10	2 453	-
Дългосрочни финансови активи	11	47	47
		<b>97 427</b>	<b>73 047</b>
<b>Краткотрайни активи</b>			
Материални запаси	13	19 736	16 453
Краткосрочни финансови активи	14	706	318
Търговски вземания	15	35 923	28 462
Вземания от свързани лица	40.4	3 159	3 347
Данъчни вземания	16	3 180	973
Други вземания	17	1 312	1 359
Краткосрочни ценни книжа		23	-
Парични средства	18,22	25 304	26 364
		<b>89 343</b>	<b>77 276</b>
<b>Общо активи</b>		<b><u>186 770</u></b>	<b><u>150 323</u></b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокошев

Дата: 24 юли 2008 година

## Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	19.1	25 000	25 000
Законови резерви	19.2	4 768	4 768
Премиян резерв	19.3	54 757	54 757
Други резерви	19.4	22 990	3 973
Финансов резултат		5 445	26 516
<b>Общо капитал</b>		<b>112 960</b>	<b>115 014</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Дългосрочни пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	39.4	1 913	1 687
Дългосрочни финансови пасиви	20	22 133	1 861
Пасиви по отсрочени данъци	12	231	231
		<b>24 277</b>	<b>3 779</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Краткосрочни финансови пасиви	21	20 259	14 249
Търговски задължения	24	10 713	8 921
Задължения към свързани лица	40.4	6 706	2 308
Данъчни задължения	25	88	1 050
Задължения към персонала и осигурителни институции	23.2	2 528	2 409
Задължения по концесии	26	755	1 608
Задължения за дивиденди	27	8 183	683
Други задължения	28	301	302
		<b>49 533</b>	<b>31 530</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>73 810</b>	<b>35 309</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>186 770</b>	<b>150 323</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокопшев

Дата: 24 юли 2008 година

## Отчет за доходите

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Приходи от продажби</b>	29	<b>55 424</b>	<b>47 311</b>
Други приходи	30	1 641	4 539
Разходи за материали	31	(15 562)	(10 845)
Разходи за външни услуги	32	(24 029)	(18 448)
Разходи за възнаграждения	23.1	(6 253)	(5 194)
Разходи за амортизация	33	(4 071)	(3 183)
Други разходи	34	(531)	(850)
Суми с корективен характер	35	5 485	1 163
Балансова стойност на продадените краткотрайни активи	36	(5 932)	(5 127)
Печалба/(загуба) от продажба на нетекучи активи	37	78	847
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>5 868</b>	<b>10 213</b>
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(87)	2 550
Разходи за лихви	38	(760)	(1 003)
Приходи от лихви	39	802	574
Други финансови приходи /разходи, нетно	40	(378)	(227)
<b>Резултат за периода преди данъци</b>		<b>5 445</b>	<b>12 107</b>
Разходи за данъци, нетно			
<b>Четен резултат за периода</b>		<b>5 445</b>	<b>12 107</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 24 юли 2008 година

## Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		53 075	48 940
Плащания към доставчици		(39 269)	(36 421)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(6 219)	(5 506)
Постъпления/ (плащания) за лихви		248	(765)
Постъпления/ (плащания) за данъци		(523)	447
Други плащания, нетно		(1 827)	(2 334)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>5 485</b>	<b>4 361</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5,9	(20 562)	(6 649)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5	18	-
Придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия		(7 990)	(1 639)
Постъпления от продажба на инвестиции		-	25
Плащания по финансов лизинг		(2 260)	(2 624)
Предоставени заеми		(2 878)	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(33 672)</b>	<b>(10 887)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на акции		-	61 839
Получени заеми		47 428	11 628
Плащания по заеми		(19 761)	(39 036)
Плащания на лихви		(243)	(220)
Изплатени дивиденди		-	(4)
Други плащания, нетно		(126)	(4 682)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>27 298</b>	<b>29 525</b>
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(171)	(18)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства</b>		<b>(1 060)</b>	<b>22 981</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>26 364</b>	<b>1 577</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	18,22	<b>25 304</b>	<b>24 558</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_ Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 24 юли 2008 година

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в'000 лв	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо на 1 януари 2007</b>	<b>3 403</b>	<b>4 768</b>	-	<b>14 335</b>	<b>15 200</b>	<b>37 706</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	17 191	17 191
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	80	-	80
<b>Общо признати приходи и разходи за периода</b>	-	-	-	<b>80</b>	<b>17 191</b>	<b>17 271</b>
Разпределение на печалба	-	-	-	6 322	(6 322)	-
Емисия на акционерен капитал	21 597	-	54 757	(17 016)	-	59 338
Други промени в капитала	-	-	-	252	447	699
<b>Салдо към 31 декември 2007</b>	<b>25 000</b>	<b>4 768</b>	<b>54 757</b>	<b>3 973</b>	<b>26 516</b>	<b>115 014</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_

Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 24 юли 2008 година

## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в'000 лв	Основен капитал	Законови резерви	Премиен резерв	Други резерви	Финансов резултат	Общо капитал
<b>Салдо на 1 януари 2008</b>	<b>25 000</b>	<b>4 768</b>	<b>54 757</b>	<b>3 973</b>	<b>26 516</b>	<b>115 014</b>
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	5 445	5 445
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	-	-	-
<b>Общо признати приходи и разходи за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 445</b>	<b>5 445</b>
Разпределение на печалба	-	-	-	(19 017)	(26 516)	(26 516)
Емисия на акционерен капитал	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	-	-	-	-	-
<b>Салдо към 30 юни 2008</b>	<b>25 000</b>	<b>4 768</b>	<b>54 757</b>	<b>22 990</b>	<b>5 445</b>	<b>112 960</b>

Изготвила: \_\_\_\_\_

Главен Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 24 юли 2008 година

## **Пояснения към финансовия 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 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 към датата на съставяне на отчета както следва: Александър Прокопиев - председател и членове: Анелия Ангелова Тумбева, Димитър Ангелов, Ивайло Тиманов, Андриян Вълчев, Васил Василев и Фридрих Катцер.

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.

Брой на служителите към 30.06.2008 г. е 1 293.

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.

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

Финансовите отчети на Дружеството 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.

Дружеството изготвя и консолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз. В тях инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

### 3 Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Прилагане на МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007). Оповестяване

Дружеството е избрало 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.

В степенята, в която средствата са зети 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 подобрене.

#### 3.2. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Дружеството към 30.06.2008 г..

Стандарт или разяснение

В сила за отчетни  
периоди започващи  
на или след

КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти

1 юли 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на разясненията.

Дружеството 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 финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### **4.2 Инвестиции в дъщерни дружества**

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност

### **4.3 Инвестиции в асоциирани предприятия**

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а в последствие се отразяват по себестойностен метод.

Инвестицията се отчита по себестойност. В Отчета за доходите се признава доход от инвестицията само доколкото Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от

разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

#### 4.4 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

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 Отчета за доходите.

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 1 евро = 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 Дружеството. 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.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите 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 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната 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 Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета 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. Ако тези две условия са изпълнени, 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

Дружеството 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 Дружеството е в размер на 500 лв.

#### 4.7 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 цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството 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 неговият 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 Дружеството е в размер на 500 лв.

#### 4.8 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), 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 Отчета за доходите към момента на възникването им.

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството 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 Отчета за доходите за съответния отчетен период.

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

#### **4.9 Обезценка на активите на Дружеството**

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индигират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да

бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху репутацията, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### **4.10 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 Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството, 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 Дружеството 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. Дружеството 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 трансакции 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 Дружеството 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.

#### **4.11 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 степенята, 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 се осъществи 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.

#### **4.12 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.

Дружеството 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.

#### **4.13 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 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 Дружеството 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.

#### **4.14 Пари и парични еквиваленти**

Дружеството 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.

#### **4.15 Отписване на активи, дълготрайни активи, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности**

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Отчета за доходите.

Ако Дружеството възнамерява да продаде дълготрайни активи или група активи и ако продажбата се очаква да бъде осъществена в 12-месечен срок от датата на баланса, активът или групата активи се класифицират и представят в баланса като държани за продажба.

Някои от активите, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност, преди класифицирането им като държани за продажба, и справедливата им стойност, намалена с разходите по продажбата. Те не се амортизират. При други активи, държани за продажба, като например финансови активи и активи по отсрочени данъци, не се извършват промени в оценяването.

Финансовият ефект от преустановени дейности се представя в Отчета за доходите и Поясненията, когато активите, чиято употреба ще бъде преустановена, представляват:

- основен вид дейност или се намират в определена географска област
- част от самостоятелно координиран план за продажба или дъщерно дружество, придобито с цел препродаване

#### **4.16 Собствен капитал и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството 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 внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

В други резерви се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи и дълготрайни материални активи. 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.

#### **4.17 Пенсионни и други задължения към персонала**

Дружеството не е разработвало 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.

Дружеството 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 настите 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 Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

#### **4.18 Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, 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 краткосрочно и дългосрочно подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в баланса на Дружеството, 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 Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

#### 4.19 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение 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 Дружеството 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 Дружеството 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.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

**5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване**

	Земя	Сгради	Машини	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.								
Отчетна стойност	6 644	5 606	20 417	12 593	6 137	551	4 400	56 348
Натрупана амортизация	(2 088)	(2 380)	(10 620)	(3 943)	(1557)	(190)	-	(20 778)
<b>Балансова стойност</b>	<b>4 556</b>	<b>3 226</b>	<b>9 797</b>	<b>8 650</b>	<b>4580</b>	<b>361</b>	<b>4 400</b>	<b>35 570</b>
Към 31 декември 2007 г.								
Отчетна стойност	11 269	7 228	24 177	14 308	7 494	887	6 934	72 297
Натрупана амортизация	(2 208)	(2 619)	(13 509)	(4 458)	(2 885)	(264)	-	(25 943)
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 061</b>	<b>4 609</b>	<b>10 668</b>	<b>9 850</b>	<b>4 609</b>	<b>623</b>	<b>6 934</b>	<b>46 354</b>
Към 30 Юни 2008 г.								
Отчетна стойност	12 061	9 996	27 827	15 490	8 032	1 026	11 898	86 330
Натрупана амортизация	(2 314)	(2 801)	(16 004)	(4 754)	(3 564)	(328)	-	(29 765)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>9 747</b>	<b>7 195</b>	<b>11 823</b>	<b>10 736</b>	<b>4 468</b>	<b>698</b>	<b>11 898</b>	<b>56 565</b>

	Земя	Сгради	Машини	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за ДА	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ

Към 1 януари 2007 г.								
Отчетна стойност	6 644	5 606	20 417	12 593	6 137	551	4 400	56 348
Натрупана амортизация	(2 088)	(2 380)	(10 620)	(3 943)	(1557)	(190)	-	(20 778)
<b>Балансова стойност</b>	<b>4 556</b>	<b>3 226</b>	<b>9 797</b>	<b>8 650</b>	<b>4580</b>	<b>361</b>	<b>4 400</b>	<b>35 570</b>

За 2007								
Начално салдо балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4 580	361	4 400	35 570
Новопридобити, в т.ч.								31 993
Директно придобити	4 608	737	5 584	1 369	1 636	348	15 684	29 966
Придобити чрез бизнескомбинация	36	884	568	369	-	-	170	2 027
Отписани по балансова стойност	(21)	-	(836)	(8)	(202)	(2)	(13 320)	(14 389)
Амортизация за периода	(118)	(238)	(4 445)	(530)	(1 405)	(84)	-	(6 820)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>9 061</b>	<b>4 609</b>	<b>10 668</b>	<b>9 850</b>	<b>4 609</b>	<b>623</b>	<b>6 934</b>	<b>46 354</b>
Към 31.12.2007								
Отчетна стойност	11 269	7 228	24 177	14 308	7 494	887	6 934	72 297
Натрупана амортизация	(2 208)	(2 619)	(13 509)	(4 458)	(2 885)	(264)	-	(6 820)
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 061</b>	<b>4 609</b>	<b>10 668</b>	<b>9 850</b>	<b>4 609</b>	<b>623</b>	<b>6 934</b>	<b>46 354</b>
За 2008 г.								
Начално салдо балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Новопридобити активи	818	2 769	3 881	1 181	1 000	138	11 649	21 436
Отписани активи по балансова стойност	(26)	-	(201)	-	(274)	-	(6 685)	(7 186)
Амортизация за периода	(106)	(183)	(2 525)	(295)	(867)	(63)	-	(4 039)
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>9 747</b>	<b>7 195</b>	<b>11 823</b>	<b>10 736</b>	<b>4 468</b>	<b>698</b>	<b>11 898</b>	<b>56 565</b>
Към 30.06.2008 г.								
Отчетна стойност	12 061	9 996	27 827	15 490	8 032	1 026	11 898	86 330
Натрупана амортизация	(2 314)	(2 801)	(16 004)	(4 754)	(3 564)	(328)	-	(29 765)
<b>Балансова стойност</b>	<b>9 747</b>	<b>7 195</b>	<b>11 823</b>	<b>10 736</b>	<b>4 468</b>	<b>698</b>	<b>11 898</b>	<b>56 565</b>

Към 30.06.2008 г. машини с балансова стойност в размер на 271 хил. лв., придобити чрез бизнес комбинацията с “Устрем 2001” ЕАД са заложени в полза на “Уникредит Булбанк” АД в полза на “Каолин” АД като частично обезпечение по ползваното

банково финансиране от дружеството. Залогът върху ще бъде заличен до края на м.юли.

Някои от по-значимите дълготрайни активи - създадени по стопански начин, чрез възлагане или директно закупени, въведени в експлоатация през 2008 г. са:

- Ново оборудване в промивно отделение - фабрика Вятово – 1 493 хил. лева;
- Транспортни средства - влекачи и цистерни – 835 хил. лева;
- Индустриален ЖП клон Девня – 454 хил. лв;
- Ново оборудване – фабрика Игнатиево – 568 хил. лв;
- Сушилня кипящ слой за фелдшпат – фабрика Тополовград – 373 хил. лева;
- Рентгенов Спектрометър S4 – Лаборатория за РСА – 219 хил. лв;
- Член товарач “Хюндай” – 218 хил. лева;

В процес на изграждане към 30 юни 2008 г. още са:

- Рудник Гнездо 21 - 2 826 хил. лева;
- Цех за пълнители фабрика Ветово – 1 481 хил. лв;
- ЖП клон Димитровград – 785 хил. лева;
- Автоматизиране на шамотно производство – фабрика Вятово – 1 115 хил. лева;
- Газопровод Исперих – Каолиново – 507 хил. лева;

## 6 Лизинг

### 6.1. Финансов лизинг

Към 30 юни 2008 г. Дружеството има двадесет и девет 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”.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 30 юни 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови плащания	942	1 876	2 818

Бъдещите минимални лизингови плащания 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	2 543	1 919	4 462
Дисконтиране	(202)	(58)	(260)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>2 341</b>	<b>1 861</b>	<b>4 202</b>

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

Към 30 юни 2008 г. Дружеството е лизингодател по един договор за финансов лизинг, който се отнася предимно до машини и съоръжения.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 30 юни 2008 г. са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Лизингови плащания	30	42	72

Бъдещите минимални лизингови плащания 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)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>79</b>	<b>42</b>	<b>121</b>

## 6.2. Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Към 30 юни 2008 г.	430	509	939
Към 31 декември 2007 г.	447	691	1 138

Към 30.06.2008 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 31.10.2008 г.;

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

## 7 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	2008 участие		2007 участие	
		‘000 лв	%	‘000 лв	%
<i>Инвестиции в страната</i>					
”Магма 97” АД	България	93	84.79	93	84.79
“Огнеупорни глинни” АД	България	1 735	91.67	1 735	91.67
“Соларпро” АД	България	4 800	80.00	2 250	90.00
		<b>6 628</b>		<b>4 078</b>	
<i>Инвестиции в чужбина</i>					
”Юго Каолин”	Сърбия	11 754	100.00	10 482	100.00
“Каолин Азов”	Украйна	639	100.00	639	100.00
“Каолин Минерал”	Румъния	538	100.00	538	100.00
“Проминерал”	Украйна	515	93.00	515	93.00
“ПКСП”	Украйна	13 232	51.00	5 222	50.80
“М.И.Д. АД”	Албания	1 000	92.00	1 087	100.00
“Каолин Ендустриел Минераллер”	Турция	592	80.00	592	80.00
		<b>28 270</b>		<b>19 075</b>	
		<b>34 898</b>		<b>23 153</b>	

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

През първото тримесечие на 2008 г. дружеството увеличи капитала на дъщерното си дружество в чужбина – Юго Каолин чрез парична вноска.

През второто тримесечие “Каолин” АД закупи още 0,2 % от капитала на украинското дружество “ПКСП”, с което участието му възлиза вече на 51 %. Едновременно с това капиталът на същото дружество беше увеличен и “Каолин” АД записа съответната пропорционална част от това увеличение.

Също през второто тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД продаде 8 % от участието си в капитала на “М.И.Д. АД” на две аблански физически лица. Към 30.06.2008 г. паричните разчети по тази операция са уредени.

През изминалото тримесечие беше увеличен капитала и на “Соларпро” АД от 2 500 хил. лева на 6 000 хил. лева, участието на “Каолин” АД в което вече е 80 %. Внесена е първата вноска от записаното увеличение съгласно изискванията на Търговския закон.

## 8 Репутация

	Репутация ‘000 ЛВ
Към 31 декември 2007 г.	
Отчетна стойност	2 083
Натрупана обезценка	-
<b>Балансова стойност</b>	<b>2 083</b>
За 2008 г.	
Начално салдо балансова стойност	2 083
Увеличения	-
Намаления	-
Обезценка за периода	-
<b>Крайно салдо балансова стойност</b>	<b>2 083</b>

В баланса на Дружеството към 30.06.2008 г. намира отражение репутацията, която е резултат от вливането на „Устрем 2001” ЕАД в „Каолин” АД през м. ноември 2007 г. Същата няма индикации за обезценка към датата на отчета.  
Към полугодieto няма промяна в репутацията по баланса на дружеството.

## 9 Нематериални дълготрайни активи

	Права	Програмни продукти	Други	Нематериални активи - технологии	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Към 1 януари 2007 г.					
Отчетна стойност	66	687	34	476	1 263
Натрупана амортизация	(28)	(603)	(4)	-	(635)
<b>Балансова стойност</b>	<b>38</b>	<b>84</b>	<b>30</b>	<b>476</b>	<b>628</b>
За 2007 г.					
Начално салдо балансова стойност	38	84	30	476	628
Новопридобити	118	57	49	634	867
Придобити чрез бизнескомбинация	9				
Амортизации	-	(83)	(2)	-	(85)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>165</b>	<b>58</b>	<b>77</b>	<b>1 110</b>	<b>1 410</b>

Към 31 декември 2007 г.

Отчетна стойност	193	742	83	1 110	2 128
Натрупана амортизация	(28)	(684)	(6)	-	(718)
<b>Балансова стойност</b>	<b>165</b>	<b>58</b>	<b>77</b>	<b>1 110</b>	<b>1 410</b>

За 2008 г.

Начално салдо на балансовата стойност	<b>165</b>	<b>58</b>	<b>77</b>	<b>1 110</b>	<b>1 410</b>
Новопридобити	-	3	-	-	3
Амортизация	(1)	(27)	(4)	-	(32)
<b>Крайно салдо на балансовата стойност</b>	<b>164</b>	<b>34</b>	<b>73</b>	<b>1 110</b>	<b>1 381</b>

Към 30 юни 2008

Отчетна стойност	194	744	83	1 110	2 131
Натрупана амортизация	(30)	(710)	(10)	-	(750)
<b>Балансова стойност</b>	<b>164</b>	<b>34</b>	<b>73</b>	<b>1 110</b>	<b>1 381</b>

През 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, които все още не са получени ефективно и до момента в Дружеството с изключение на първия транш от финансирането.

През м.02.2008 г. проекта на “Каолин” АД „Развитие на компетентностите” бе одобрен по първата схема за финансиране на Оперативна програма “Развитие на Човешките Ресурси”. Самият проект е с продължителност от 12 месеца и по него е предвидено над 70 служителя да бъдат обучени. Той има за цел да подобри качеството на човешките ресурси, перспективите за работа, да гарантира устойчива заетост на служителите, да подобри производителността и да повиши конкурентноспособността. В рамките на разработката, мениджъри от “Каолин” АД ще бъдат обучени по ключови компетентности, съгласно утвърден „Компетентностен модел”. Курсовете ще бъдат насочени към усвояване на знания и умения за ефективна комуникация, лидерство и мотивация, работа в екип, целенолагане, управление на трудовото изпълнение, управление на конфликти и др. Към 30.06.2008 г. в дружеството са постъпили ефективно предвидената авансува сума по договора.

Част от екипа на дружеството, ще се обучава на английски език, а друга - на румънски. Планираната чуждоезикова подготовка се налага от навлизането на важни за “Каолин” АД външни пазари и ще обхване специалисти, в тясна връзка с клиенти и доставчици. Професионални умения по специалността “Проучвателно сондиране” ще придобият други служители, които ще получат и удостоверение за професионална квалификация. Занятията ще се провеждат в Центъра за Професионално Обучение на “Каолин” АД, който е лицензиран от Националната Агенция за Професионално Образование и Обучение.

Междинен индивидуален финансов отчет  
30 Юни 2008 г.

Подходът за непрекъснато развитие на човешките ресурси, който ще се приложи в компанията, е базиран на успешните Европейски практики за обучение на персонала и следва принципите за учене през целия живот.

Също така дружеството продължава работата по внедряването на интегрирана системата за управление на околната среда и безопасността и здравето при работа, съгласно изискванията на международните стандарти ISO 14001 и OHSAS 18001.

## 10 Вземания от свързани предприятия

Представяват вземане от “Соларпро” АД по предоставени на дъщерното дружество земи, предназначени за финасиране на изгарждания от последното завод за фотоволтаични модули в Силистра. Срокът на издължаване по сключените договори е над една година.

Заводът в Силистра в същото се време се очаква да стартира с производство в края на тази година.

## 11 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните вземания по финансов лизинг са формирани от сключените през 2006 г. два договора за лизинг на товарачна техника с един от основните изпълнители на разкривната дейност за находищата в района на Вятово, от които към 30 юни 2008 г. продължава действието на единия от тях, тъй като другия е напълно разчетен.

## 12 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки от 2007 г. 10%, които и за текущата година са същите, могат да бъде представено като:

	2008	2008	2007	2007
	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви	Отсрочени данъчни активи	Отсрочени данъчни пасиви
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
<b>Свързани с:</b>				
Компенсиреми отпуски и доходи на физически лица	53		53	
Дълготрайни активи, нетно		288		288
Провизии на вземания	4		4	
	-	<b>231</b>	-	<b>231</b>

### 13 Материални запаси

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Материали	3 269	2 685
Стоки	3 306	3 378
Продукция	10 733	7 553
Незавършено производство	2 428	2 837
	<b>19 736</b>	<b>16 453</b>

Материалните запаси не са заложенни като обезпечения на задължения на Дружеството.

Към края на второто тримесечие на 2008 г. дружеството продължава да отчита като стока обявената за продажба скална фреза Vermeer.

### 14 Краткосрочни финансови активи

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	30	79
Краткосрочни заеми	676	239
	<b>706</b>	<b>318</b>

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 30 юни 2008 г. представляват очакваните през 2008 г. лизингови вноски по действащия лизингов договор с лизингодател – “Каолин” АД.

Краткосрочните вземания по предоставени заеми са както следва:

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Странджа майнинг ЕАД	175	168
в т.ч. лихви	32	25
Транспроект АД	8	8
Други	493	63
	<b>676</b>	<b>239</b>

### 15 Търговски вземания

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Предоставени аванси	11 141	8 066
Търговски вземания, бруто	24 824	20 438
Обезценка на търговските вземания	(42)	(42)
<b>Търговски вземания, нето</b>	<b>35 923</b>	<b>28 462</b>

Основната част от предоставените към 30.06.2008 г. аванси са свързани с доставка на оборудване.

Най-значимите търговски вземания по държави към 30 юни 2008 г. и към 31 декември 2007 г. са както следва:

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
България	7 410	7 528
Италия	8 736	7 033
Румъния	6 251	4 194
Египет	1 532	311
Турция	394	746
Гърция	133	121
Македония	125	238
Сирия	94	101

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

### 16 Данъчни вземания

Данъчните вземания, представени в баланса са формирани от:

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ДДС за възстановяване	1 962	901
Корпоративен данък	1 202	57
Други данъци	16	15
	<b>3 180</b>	<b>973</b>

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеците април, май и юни 2008 година. Вземането за

корпоративен данък е формирано от направени авансови вноски за корпоративен данък през 2008 г.

## 17 Други вземания

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Други краткосрочни вземания	1 312	1 359
	<b>1 312</b>	<b>1 359</b>

Другите краткосрочни вземания към 30.06.2008 г. са формирани от:

- вземания по съдебни спорове – 862 хил. лв.;
- разчети за морско превози - 309 хил. лева;
- разчети за гаранции – 94 хил. лева;
- вземания по очаквани обезщетения от застрахователи – 24 хил. лева;
- вземания от ДОО – 14 хил. лева
- вземания по липси и начети – 7 хил. лева.

## 18 Парични средства

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в банки	23 955	25 507
Парични средства в брой	1 248	697
Блокирани парични средства	-	55
Парични средства в подотчетни лица	101	105
	<b>25 304</b>	<b>26 364</b>

## 19 Капитал

### 19.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството след успешно проведено първично публично предлагане на ценни книжа се състои от 25 000 000 обикновени поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31.03.2008	31.12.2007
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	3 403 230
- емитирани през годината	-	21 596 770
<b>Брой акции напълно платени към 30 юни 2008 г.</b>	<b>25 000 000</b>	<b>25 000 000</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството към 30.06.2008 г. е представен както следва:

	2008	2008	2007	2007
	Брой	%	Брой	%
	акции		акции	
<b>Име</b>				
Алфа Финанс Холдинг АД	16 963 008	67.85	16 963 008	67.85
Mauve Clover Ltd.	2 552 424	10.21	2 552 424	10.21
Други	5 484 568	21.94	5 484 568	21.94
	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100.00</b>

На 27.06.2008 г. се проведе редовно свиканото Общо събрание на акционерите на “Каолин” АД, където беше взето решение за изплащане на дивидент в брутен размер на 7 500 000 (седем милиона и петстотин хиляди лева). Право на дивидент имат всички акционери в дружеството към 11.07.2008 г., а старта на изплащането което ще продължи в тримесечния законов срок, е 01.08.2008 г.

## 19.2 Законови резерви

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

## 19.3 Премия резерв

След проведеното първично публично предлагане на ценни книжа през 2007 г. разликата между номиналната и емисионната стойност на записаните акции е отнесена като премия 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 30.06.2008 г. е 54 757 хил. лева, формирана като от разликата в двете стойности на емитираните акции – 57 259 хил. лева са извадени разходите по емисията в размер на 2 502 хил. лева.

## 19.4 Други резерви

Другите резерви са образувани по решение на Общото събрание на Дружеството предимно от разпределение на финансов резултат.

Към края на полугодията има увеличение на същите в размер на 19 017 лв. съгласно гласуваното решение на ОСА от 27.06.2008 г.

## 20 Дългосрочни финансови пасиви

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	20 257	-
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	1 876	1 861
	<b>22 133</b>	<b>1 861</b>

През второто тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД има усвоявания по договора си с “Сосиете Женерал Експресбанк” за инвестиционно финансиране основно във връзка с реализацията на вътрешни инвестиционни проекти, както и за изплащането на паричните вноски по повод на увеличенията на капитала на сръбското дъщерно дружество – “Юго Каолин”, както и на българското “Соларпро” АД. Също така средствата по този кредит са ресурса и за предоставения заем с инвестиционна цел на “Соларпро”.

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2008 г. и към 31 декември 2007 г. са както следва:

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	1 021	1 021
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	397	379
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	210	210
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	107	107
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	74	136
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	38	-
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	21	-
МОТО - ПФОЕ ЕООД	8	8
	<b>1 876</b>	<b>1 861</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 Отчета за доходите не са отразени промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност.

## 21 Краткосрочни финансови пасиви

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	19 317	9 952
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	-	1 956
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	942	2 341
	<b>20 259</b>	<b>14 249</b>

Към 30.06.2008 г. задължениостта към банки по краткосрочни кредитни линии е в размер на 19 317 хил. лева, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 5 431 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 13 886 хил. лева.

През второто тримесечие успешно приключи и втората облигационна емисия на дружеството с размер от 5 млн. евро и краен падеж – 09.06.2008 г. Поради изплащането ѝ, същата е deregистрирана от Централния депозитар към края на м.юни.

Краткосрочните задължения по финансов лизинг към 30 юни 2008 г. и към 31 декември 2007 г. са както следва:

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	516	1 239
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	276	652
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	35	70
УНИКРЕДИТ АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	32	82
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	30	70
ЕЙЧ ВИ БИ АУТО ЛИЗИНГ ООД	19	75
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	17	132
МОТО - ПФОЕ ЕООД	8	16
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	7	3
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	2	2
	<b>942</b>	<b>2 341</b>

## 22 Пояснителна бележка за паричните средства

Дружеството увеличи дялът на външното финансиране при договорените от 2007 г. благоприятни лихвени нива, като в същото време запази размера на ликвидните средства, които се управляват краткосрочно при атрактивна доходност и които ще се използват през второто полугодие за финансиране на част от планираните инвестиции. По този начин компанията е ликвидна и гъвкава в период на значително повишение на цената на привлечения капитал.

## 23 Персонал

### 23.1 Разходи за персонала

Разходите включват:

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(5 108)	(4 163)
Разходи за социални осигуровки	(1 145)	(1 031)
	<b>(6 253)</b>	<b>(5 194)</b>

### 23.2 Пенсионни и други задължения към персонала

Задълженията към персонала, представени в баланса се състоят от следните пера:

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения за заплати към персонала	2 024	1 954
в т.ч. задължения по натрупващи се (компенсируеми) отпуски	333	333
Задължения за социални осигуровки	504	455
в т.ч. задължения върху натрупващи се (компенсируеми) отпуски	77	77
	<b>2 528</b>	<b>2 409</b>

### 24 Търговски задължения

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения към доставчици	10 446	8 823
Получени аванси	267	98
	<b>10 713</b>	<b>8 921</b>

Най-значимите търговски задължения към 30 юни 2008 г. са както следва:

	2008
	‘000 ЛВ
<b>Доставчици на ютилитис услуги, в т.ч.</b>	<b>371</b>
- Булгаргаз ЕАД	242
- ЕВН България АД	48
- НЕК ЕАД	33
- Електроенергиен системен оператор ЕАД	32
<b>Доставчици на материали</b>	<b>1 828</b>
<b>Доставчици на машини и оборудване</b>	<b>885</b>
<b>Доставчици на транспорт, в т.ч.</b>	<b>3 529</b>
- за морски транспорт	567
- за авто транспорт	2 275
- за жи транспорт	687

„Каолин” АД  
Междинен индивидуален финансов отчет  
30 Юни 2008 г.

31

**Други доставчици, в т.ч.**

**844**

- доставчици по бизнес комбинации /Албания,Украйна/

844

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса отразяват тяхната справедлива стойност.

## 25 Данъчни задължения

Данъчните задължения, представени в баланса са формирани от:

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	-	932
Данък върху доходите на физически лица	86	115
Други данъци	2	3
	<b>88</b>	<b>1 050</b>

Основна част от данъчните задължения свързани с персонала са текущи и подлежат на разплащане през м. юли 2008 г. в съответствие с нормативния срок по ЗДФЛ.

## 26 Задължения по концесии

Към 30.06.2008 г. Дружеството разполага с десет концесионни права, като плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагол – Жълти дол”, “Сарагол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” и през второто тримесечие на 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.

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

През м.02.2008 г. дружеството придоби концесионни права за добив на варовици за срок от 35 години и върху площ “Великан”, община Димитровград, област Хасково. Съгласно условията на концесионния договор в рамките на 12 месеца дружеството следва да стартира добив и придобиване на собственост върху земите на площта,, респ. в тази връзка не дължи концесионно възнаграждение през този едногодишен период.

Начислените суми за концесионни възнаграждения към 30 юни 2008 г, спрямо тези за същият период на 2007 г. са представени по-подробно в следващата справка.

№	Находище	Начисление първо шестмесечие 2008 г.	Начисление първо шестмесечие 2007 г.
1	Рудник "Ветово"	573	523
2	Рудник "Дойранци"	30	98
3	Рудник "Жълти дол"	105	76
4	Рудник "Средня"	1	1
5	Рудник "Дъбравино"	67	60
6	Рудник "Есенниците - VIII уч."	76	-
7	Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	33	38
8	Рудник "Кирешлика"	56	44
9	Рудник „Свобода”	6	7
10	Рудник „Великан”	-	-
<b>Общо</b>		<b>947</b>	<b>847</b>

Концесионните задължения към 30 юни 2008 г. по находища, формирани на база на минимално концесионно задължение по всеки конкретен договор са ефективно разплатени към 15.07.2008 г., т.е. в фиксирания в договорите срок за това.

## 27 Задължение за дивиденди

Отразено е задължението за изплащане на дивиденди за 2007 г. съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2008 г. Брутния размер на гласувания за 2007 г. дивидент е 7 500 000 лева, който подлежи на плащане през Централен депозитар или “УниКредит Булбанк” АД от 01.08.2008 г.

Останалата част от задължението представлява неразплатени суми за гласувани дивиденди за минали периоди /2001 г. – 2006 г./.

## 28 Други задължения

	30.06.2008 '000 ЛВ	31.12.2007 '000 ЛВ
Задължения по лихви по облигационен заем	-	9
Други задължения	301	976
	<b>301</b>	<b>985</b>

Другите задължения към 30.06.2008 година са формирани главно от финансиране за първия етап на проекта за компетентностите на човешките ресурси и авансово

плащане за третия етап от проекта по създаване на безотпадна технология към Иновационния фонд на НИФ в размер на 145 хил. лева.

## 29 Приходи от продажби

	30.06.2008 '000 ЛВ	30.06.2007 '000 ЛВ
Приходи от продажба на продукцията	33 410	30 232
Приходи от продажба на стоки	6 401	4 080
Приходи от продажба на услуги	15 613	12 999
	<b>55 424</b>	<b>47 311</b>

През първата половина на 2008 г. структурата на приходите по индустрии се изменя както следва:

Индустрии	Първо шестмесечие 2008 в хил.ЛВ	% от общ оборот	Първо шестмесечие 2007 в хил.ЛВ	% от общ оборот	% откл. 2008/2007
Стъкларска индустрия	20 113	0.04%	16 832	35.17%	19.49%
Керамична индустрия	16 478	0.03%	18 750	39.18%	-12.12%
Строителство	4 928	0.01%	3 669	7.67%	34.33%
FDG - варовик	4 181	0.01%	1 165	2.43%	258.87%
Хартиена индустрия	2 558	0.00%	3 270	6.83%	-21.77%
Химическа индустрия	2 401	0.00%	2 164	4.52%	10.93%
Лаярство	1 673	0.00%	1 559	3.26%	7.31%
Други	567	0.00%	447	0.93%	27.04%
<b>Общо</b>	<b>52 899</b>	<b>0.10%</b>	<b>47 854</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.54%</b>

## 30 Други приходи

Другите приходи на дружеството в размер на 1 641 хил. лева са формирани основно от :

- 1 049 хил. лева – опаковки и други дребни резервни материали, продадени от скаводете на дружеството. Основно в тази сума са включени опаковките, поради тенденцията в последните години да се реализира повече пакетирана, отколкото насипна продукция.
- 133 хил. лева - по договори за цесия на вземания от наши доставчици. Вече втора година дружеството продължава да изкупува вземания, тъй като по този начин допълнително има възможност цените на транспортните услуги, които заплаща да бъдат поддържани на разумно ниво през цялата година, респ. да бъде до голяма степен елиминирано влиянието на тяхната индексация.
- 266 хил. лева – отчетени приходи от излишъци от инвентаризация

### 31 Разходи за материали

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Основни материали за производство	(12 244)	(7 483)
Спомагателни материали	(1 757)	(998)
Материали за поддръжка	(805)	(1 877)
Други	(756)	(487)
	<b>(15 562)</b>	<b>(10 845)</b>

Нарастването при основните материали е свързано със значителното поскъпване на ютилитис услугите – основно снабдяването с природен газ за второто тримесечие, както и рязко покачващите се цени на останалите горива.

### 32 Разходи за външни услуги

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за навло и пристанища	(12 289)	(9 528)
Нает транспорт	(6 734)	(3 859)
Комисионни	(1 647)	(1 269)
Разходи за концесии	(947)	(847)
Текущи ремонти	(399)	(317)
Граждански договори	(474)	(296)
Разходи за наеми	(214)	(243)
Охрана	(327)	(246)
Реклама	(144)	(77)
Съобщителни услуги	(96)	(108)
Застраховки	(175)	(99)
Квалификация	(87)	(35)
Консултантски услуги	(127)	(238)
Други	(369)	(1 286)
	<b>(24 029)</b>	<b>(18 448)</b>

През отчетния период дялът на разходите за външни услуги, в т.ч. за автотранспорт се увеличава, поради значително увеличените обеми на превози до крайни клиенти с този тип транспорт, за сметка основно на намаление на разходите за речен транспорт.

С цел контрол върху разходите за външни услуги и най-вече автотранспорт и външна механизация дружеството консолидира и оптимизира доставките на течни горива към всички свои основни подизпълнители. Това позволи сериозно неутрализиране на ефекта от скока на пазарните цени на автотранспорта.

Пак в посока контрол върху разходите за външни услуги, “Каолин” АД продължи да инвестира в собствен модерен автопарк, като са закупени значителен брой челни товарачи, влекачи и цистерни.

Следва да се отбележи, че разходите са представени по икономически елементи. По функционално предназначение известна част от разходите за външни услуги се капитализират в инвестициите, направени по стопански начин.

### 33 Разходи за амортизация

	30.06.2008	30.06.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Производствени дълготрайни активи	(3 693)	(2 316)
Административни дълготрайни активи	(378)	(867)
	<b>(4 071)</b>	<b>(3 183)</b>

Нарастването на разходите за амортизации на производствените активи е в пряка връзка с мащабната инвестиционна програма на дружеството, продължаваща и през текущата година.

### 34 Други разходи

	30.06.2008	30.06.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Социални разходи	(9)	(39)
Разходи за командировки	(237)	(158)
Разходи за представителни цели	(63)	(51)
Отписани вземания	-	(214)
Данъци и такси	(58)	(39)
Дарения	(38)	(31)
Други	(126)	(318)
	<b>(531)</b>	<b>(850)</b>

### 35 Суми с корективен характер

	30.06.2008	30.06.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Промени в наличностите на продукцията и незавършено производство	3 029	1 163
Разходи за придобиване на дълготрайни активи	2 456	-
	<b>5 485</b>	<b>1 163</b>

### 36 Себестойност на продадените краткотрайни активи

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Стоки	(4 896)	(3 671)
Материали	(1 036)	(1 456)
	<b>(5 932)</b>	<b>(5 127)</b>

Част на продадените стоки представляват апортираните нови машини и специализирано оборудване във връзка с изпълнението на ангажмента на дружеството за довнясяне в срок на увеличението на капитала на ПКСП, Украйна от 2007 г.

Продадените материали освен опаковки, включват и дребни резервни части, както и неизползваеми текущо в стопанския оборот на дружеството остатъци от дребни консумативи от минали години.

### 37 Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Постъпления от продажба	382	1 083
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(304)	(236)
	<b>78</b>	<b>847</b>

Към второто полугодие дружеството продаде част от стария си автопарк /товарни автомобили МАЗ и челен товарач/. В същото време подписа договор за доставка на нови челни товарачи, с което продължи обновяването и модернизацията на товарачната си техника.

### 38 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви към 30.06.2008 г. и към 30.06.2007 г. са формирани по следния начин:

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
<b>Приходи от лихви свързани с:</b>		
- предоставени депозити в Холдинга	-	167
- предоставени заеми	54	49
- банкови депозити	742	144
- финансов лизинг	6	22
- други	-	192
<b>Приходи от лихви</b>	<b>802</b>	<b>574</b>

**Разходи за лихви свързани с:**

- банкови заеми	(572)	(581)
- финансови лизинг	(123)	(208)
- облигационен заем	(64)	(211)
- други	(1)	(3)

<b>Разходи за лихви</b>	<b>(760)</b>	<b>(1 003)</b>
-------------------------	--------------	----------------

Основната част от финансовите приходи на дружеството към 30.06.2008 г. представлява генерираната доходност от предоставените парични средства на доверително управление в “Райфайзен банк” АД, както и текущо начисляваните лихви по предоставения заем на “Соларпро” АД.

**39 Други финансови приходи и разходи**

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Печалба/загуба от промяна във валутните курсове	(181)	(28)
Други	(197)	(199)
	<b>(378)</b>	<b>(227)</b>

И през изтеклото тримесечие дружеството продължи да хеджира доларовите си позиции чрез опционни депозити, форуърди и други. Освен това политиката по отношение на валутния риск в дружеството подобри до голяма степен прецизността и оптимизирането на изходящите и входящи парични потоци в чужда валута.

Другите финансови разходи, които по размер са почти същите като през съпоставимия период на предходната година са генерирани основно от банкови такси по предоставяне и преговаряне на кредити, финансов лизинг и документарни операции в обслужващите ни банки, свързани с акредитиви, банкови гаранции и инкаса.

**40 Сделки със свързани лица**

**40.1 Сделки със собственици**

	30.06.2008	30.06.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Алфа Финанс Холдинг АД		
- депозити	-	5 654
- продажба на стоки	-	75

#### 40.2 Сделки с дъщерни предприятия

	30.06.2008 ‘000 ЛВ	30.06.2007 ‘000 ЛВ
Предоставени заеми	2 453	258
Покупка на материални запаси и дълготрайни активи	2 074	5 144
Продажба на материални запаси и дълготрайни активи	3 359	1 464
Покупка на услуги	1 362	878
Продажба на услуги	49	1 208
Други покупки /аванси/	11	72

#### 40.3 Сделки с ключов управленски персонал

	30.06.2008 ‘000 ЛВ	30.06.2007 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	312	194
- разходи за социални осигуровки	22	16
- други	75	76

Тук са отразени всички начислени суми, свързани с управленските договори на членовете на Управителния и Надзорния съвет през първото шестмесечие на 2008 г.

#### 40.4 Баланс към края на тримесечието

	30.06.2008 ‘000 ЛВ	31.12.2007 ‘000 ЛВ
<b>Вземания от:</b>		
<b>Собственици:</b>		
- Алфа Финанс Холдинг АД	-	2
	-	2
<b>Дъщерни предприятия на „Каолин” АД:</b>		
<b>Дългосрочни вземания:</b>		
- Соларпро АД	2 453	-
<b>Общо дългосрочни вземания</b>	<b>2 453</b>	<b>-</b>

---

**Краткосрочни вземания:**

- Каолин Ендустриел Минералер	1 809	2 088
- Магма – 97 АД	648	587
- Огнеупорни глини АД	290	44
- Каолин Минерал	41	4
- Сърбокварц	29	-
- Соларпро АД	27	-
- Копови	24	-
- Юго Каолин	5	440
- М.И.Д. АД	5	-
	<b>2 878</b>	<b>3 163</b>

---

**Други свързани предприятия:**

- Дунавски индустриален парк АД	275	150
- Пирин ленд инвестмънтс	6	-
- Източно Речно Параходство ЕООД	-	30
- Софстрой АД	-	2
	<b>281</b>	<b>182</b>

---

**Общо краткосрочни вземания** **3 159** **3 347**

---

**Задължения към:**  
**Собственици:**

- Алфа Финанс Холдинг АД	42	42
	<b>42</b>	<b>42</b>

---

**Дъщерни предприятия на „Каолин” АД:**

**Дългосрочни задължения:**

- Соларпро АД	1 913	1 687
	<b>1 913</b>	<b>1 687</b>

---

**Краткосрочни задължения:**

- ПКСП	5 774	1 587
- Магма – 97 АД	337	270
- Каолин Ендустриел Минералер	70	6
- Огнеупорни глини АД	2	86
	<b>6 183</b>	<b>1 949</b>

---

**Други свързани предприятия:**

- Вивид Пауър ЕАД	267	77
- Дунавски Индустриален парк АД	85	104
- Керамични материали ЕАД	37	-
- Булброкърс АД	26	-
- Софстрой бетон ЕАД	25	4
- София Централ Парк ЕАД	21	53
- Индустриална зона Варна-запад ЕООД	14	19

„Каолин” АД		40
Междинен индивидуали финансов отчет		
30 Юни 2008 г.		
- Железопътен комплекс ЕАД	3	-
- Ителиджънт.нет ООД	2	6
- Спектър нет АД	1	-
- Източно речно параходство ЕООД	-	35
- Пиринхарт асетс АД	-	14
- Биз еър ООД	-	5
	<b>481</b>	<b>317</b>
<b>Общо краткосрочни задължения</b>	<b>6 664</b>	<b>2 308</b>

В дългосрочни задължения към свързани предприятия е отразено задължението за увеличението на капитала на “Соларпро” АД през м.06.2008 г., което възлиза на 1 913 хил. лева. Основната част от краткосрочните задължения представлява задължението на “Каолин” АД за довносяне на гласуваното увеличение през това тримесечие на капитала на украинското дъщерно дружество “ПКСП”.

#### 41 Условни активи и условни пасиви

Към 30 юни 2008 банковите гаранции, издадени по нареждане на “Каолин” АД в полза на трети лица са както следва:

	Сума на гаранцията	Валута	Дата на валидност
<b>УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД:</b>			
- Министерство на икономиката	30 000	USD	30.06.2009
- Министерство на икономиката	13 100	USD	30.06.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	406 812	BGN	31.03.2012
- Министерство на икономиката	16 260	USD	11.07.2008
- Министерство на икономиката	12 450	BGN	09.01.2009
- Министерство на икономиката	134 500	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	13 600	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	435	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 425	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	22 585	BGN	06.02.2009
- Министерство на икономиката	20 845	BGN	30.06.2009
- Министерство на икономиката	23 000	BGN	04.03.2009
- Министерство на икономиката	45 000	BGN	28.07.2008
- Министерство на икономиката	5 000	USD	06.02.2009
<b>СИТИБАНК АД:</b>			
- Тракия Глас България	879 656	BGN	30.06.2009
- Citibank Ukraine	550 000	USD	11.06.2009
- CFR Marfa SA	252 000	EUR	03.02.2009
- Egypt American Bank	64 850	USD	31.08.2008
- Flsmidth Dorr-Oliver Eimco GMBH	194 320	EUR	02.09.2008

**СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК  
АД:**

- ТЕЦ Марица Изток 2	226 800	BGN	31.12.2009
- ТЕЦ Марица Изток 2	212 100	BGN	31.12.2009

**42 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу.

**42.1 Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро, чийто курс е фиксиран към курса на лева. Чуждестранните трансакции 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.

Финансовите активи и пасиви на дружеството са в български левове и евро и поради тази причина, както и поради факта че сделките в щатски долари от второто тримесечие на текущата година са вече около 15% от всички останали, дружеството не е изложено на висок валутен риск.

**Намалението на доларовите експозиции на дружеството се дължи на преминаване към еврото при реализация на продукцията в някои от традиционните доларови пазари.**

**42.2 Лихвен риск**

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск. Към края на второто тримесечие дружеството има задължение по повод на усвояването на договорения със Сосиете Женерал Експресбанк” инвестиционен кредит.

Освен това дружеството ползва две оборотни кредитни линии в "Ситибанк Н.А." - клон София и "Уникредит Булбанк" АД, а също така и договорени линии за предоставяне на финансовия лизинг с водещите лизингови дружества в страната.

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

### 42.3 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	30.06.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Групи финансови активи – балансови стойности		
Пари и парични средства	25 304	26 364
Кредити и вземания	37 988	30 186
	<b>63 292</b>	<b>56 550</b>

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. И през текущата година „Каолин” АД продължава съвместната си дейност по управление на кредитния риск с “Кредитреформ” България.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено 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.

### 42.4 Ликвиден риск

Дружеството 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.

Дружеството държи пари в брой и по банковите си сметки, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват освен чрез акумулираните средства от проведеното първично публично предлагане през 2007 г. и от договорения в края на миналата година инвестиционен кредит със Сосиете Женерал Експресбанк

Към 30 юни 2008 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

30 юни 2008 г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 1 година		От 1 до 5	Над 5
			години	години
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	19 317		20 257	-
Облигационен заем	-		-	-
Задължения по финансов лизинг	942		1 876	-
Търговски задължения	10 835		-	-
Задължения към свързани лица	6 706		1 913	-

Към 31 декември 2007 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2007г.	Краткосрочни		Дългосрочни	
	До 1 година		От 1 до 5	Над 5
			години	години
	'000 ЛВ		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Банкови заеми	10 300		-	-
Облигационен заем	2 028		-	-
Задължения по финансов лизинг	2 543		1 919	-
Търговски задължения	8 921		-	-
Задължения към свързани лица	2 308		1 687	-

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.

#### 42.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	30.06.2008	31.12.2007
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>Дълготрайни активи</b>		
Вземания по заеми и финансов лизинг	42	47
<b>Краткотрайни активи</b>		
Търговски вземания	35 923	28 462
Вземания по заеми и финансов лизинг	706	318
Пари и парични средства	25 304	26 364
Краткосрочни ценни книжа	23	-
<b>Дългосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	22 133	1 861
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Заеми и финансов лизинг	20 293	14 249
Търговски задължения:	10 835	8 921

#### 43 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството 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 Дружеството 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.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството стриктно се придържа към общоприетите норми за съотношенията, както и към законовите изисквания, намерили отражение и в проспекта за първичното публично предлагане на акциите на “Каолин” АД, стартирало през м.05.2007 г.

#### 44 Събития след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.