

КАОЛИН АД

Междинен индивидуален финансов отчет

30 Септември 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
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	67 264	46 354
Инвестиции в дъщерни дружества	7	35 998	23 153
Репутация	8	2 083	2 083
Нематериални активи	9	1 461	1 410
Вземания от свързани лица	10	5 239	-
Дългосрочни финансови активи	11	47	47
		112 092	73 047
Краткотрайни активи			
Материални запаси	13	20 945	16 453
Краткосрочни финансови активи	14	552	318
Търговски вземания	15	29 947	28 462
Вземания от свързани лица	39.4	3 603	3 347
Данъчни вземания	16	4 265	973
Други вземания	17	2 225	1 359
Краткосрочни ценни книжа		14	-
Парични средства	18	23 191	26 364
		84 742	77 276
Общо активи		<u>196 834</u>	<u>150 323</u>

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокошев

Дата: 29 октомври 2008 година

Баланс

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Капитал			
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		8 417	26 516
Общо капитал		115 932	115 014
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица	39.4	1 913	1 687
Дългосрочни финансови пасиви	20	42 485	1 861
Пасиви по отсрочени данъци	12	231	231
		44 629	3 779
Краткосрочни пасиви			
Краткосрочни финансови пасиви	21	15 246	14 249
Търговски задължения	23	12 800	8 921
Задължения към свързани лица	39.4	4 410	2 308
Данъчни задължения	24	92	1 050
Задължения към персонала и осигурителни институции	22.2	1 713	2 409
Задължения по концесии	25	1 088	1 608
Задължения за дивиденди	26	693	683
Други задължения	27	231	302
		36 273	31 530
Общо пасиви		80 902	35 309
Общо капитал и пасиви		196 834	150 323

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокопшев

Дата: 29 октомври 2008 година

Отчет за доходите

	Бележка	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Приходи от продажби	28	87 732	72 694
Други приходи	29	3 067	5 845
Разходи за материали	30	(22 823)	(16 966)
Разходи за външни услуги	31	(37 830)	(31 085)
Разходи за възнаграждения	22.1	(9 633)	(8 040)
Разходи за амортизация	32	(6 274)	(4 965)
Други разходи	33	(852)	(1 399)
Суми с корективен характер	34	6 492	4 585
Балансова стойност на продадените краткотрайни активи	35	(10 990)	(8 277)
Печалба/(загуба) от продажба на нетекучи активи	36	114	892
Резултат от оперативна дейност		9 003	13 361
Резултат от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия		(99)	2 550
Разходи за лихви	37	(1 453)	(1 276)
Приходи от лихви	37	1 648	1 476
Други финансови приходи /разходи, нетно	38	(682)	(353)
Резултат за периода преди данъци		8 417	15 681
Разходи за данъци, нетно			
Нетен резултат за периода		8 417	15 681

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 29 октомври 2008 година

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Бележки	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		87 557	76 549
Плащания към доставчици		(66 628)	(60 411)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(10 038)	(9 603)
Постъпления/ (плащания) за лихви		(16)	(985)
Постъпления/(плащания) за данъци		459	2 448
Други плащания, нетно		(1 950)	(1 848)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		9 384	6 150
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5,9	(25 885)	(8 366)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	5	271	9
Придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия		(11 206)	(3 213)
Постъпления от продажба на инвестиции		-	-
Плащания по финансов лизинг		(2 640)	25
Предоставени заеми		(5 210)	(4 337)
Получени лихви		406	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(44 264)	(15 882)
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акции		-	61 839
Получени заеми		81 859	24 539
Плащания по заеми		(41 719)	(44 439)
Плащания на лихви		(473)	(220)
Изплатени дивиденди		(7 414)	(4)
Други плащания, нетно		(199)	(4 527)
Нетен паричен поток от финансова дейност		32 054	37 188
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(347)	(83)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		(3 173)	27 373
Парични средства в началото на периода		26 364	1 565
Парични средства в края на периода	18	23 191	28 938

Изготвил: _____ Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 29 октомври 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
Салдо на 1 януари 2007	3 403	4 768	-	14 335	15 200	37 706
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	17 191	17 191
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	80	-	80
Общо признати приходи и разходи за периода	-	-	-	80	17 191	17 271
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
Салдо към 31 декември 2007	25 000	4 768	54 757	3 973	26 516	115 014

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 29 октомври 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
Салдо на 1 януари 2008	25 000	4 768	54 757	3 973	26 516	115 014
Нетен резултат за периода	-	-	-	-	8 417	8 417
Данък върху позиции отнесени директно към или прехвърлени от собствения капитал	-	-	-	-	-	-
Общо признати приходи и разходи за периода	-	-	-	-	8 417	8 417
Разпределение на печалба	-	-	-	(19 017)	(26 516)	(26 516)
Емисия на акционерен капитал	-	-	-	-	-	-
Други промени в капитала	-	-	-	-	-	-
Салдо към 30 септември 2008	25 000	4 768	54 757	22 990	8 417	115 932

Изготвил: _____

Главен Изпълнителен директор: _____

Нели Дончева

Александър Прокопиев

Дата: 29 октомври 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 служители към 30.09.2008 г. е 1 283.

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**

МСФО 8 Оперативни сегменти

1 януари 2009 г.

КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти

1 юли 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на 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 $1 \text{ евро} = 1.95583 \text{ лв.}$

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 транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на 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 степеня, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато 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 компенсация 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)
Балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4580	361	4 400	35 570
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)	(13509)	(4 458)	(2 885)	(264)	-	(25 943)
Балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Към 30 Септември 2008 г.								
Отчетна стойност	12 742	10 066	32 398	16 053	8 318	1 075	18 463	99 115
Натрупана амортизация	(2 374)	(2 900)	(17 350)	(4 912)	(3 950)	(365)	-	(31 851)
Крайно салдо балансова стойност	10 368	7 166	15 048	11 141	4 368	710	18 463	67 246

	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)	(1 557)	(190)	-	(20 778)
Балансова стойност	4 556	3 226	9 797	8 650	4580	361	4 400	35 570
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.	4 644	1 621	6 152	1 738	1 636	348	15 854	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)
Крайно салдо балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
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)	-	(25 943)
Балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
За 2008 г.								
Начално салдо балансова стойност	9 061	4 609	10 668	9 850	4 609	623	6 934	46 354
Новопридобити активи	1 499	2 844	8 526	1 744	1 317	187	24 324	40 441
Отписани активи по балансова стойност	(26)	(5)	(305)	-	(493)	-	(12 795)	(13 624)
Амортизация за периода	(166)	(281)	(3 841)	(453)	(1 065)	(101)	-	(5 907)
Крайно салдо балансова стойност	10 368	7 166	15 048	11 141	4 368	710	18 463	67 264
Към 30.09.2008 г.								
Отчетна стойност	12 742	10 066	32 398	16 053	8 318	1 075	18 463	99 115
Натрупана амортизация	(2 374)	(2 900)	(17 350)	(4 912)	(3 950)	(365)	-	(31 851)
Балансова стойност	10 368	7 166	15 048	11 141	4 368	710	18 463	67 264

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 – 467 хил. лв;
 - Ново оборудване – фабрика Игнатиево – 568 хил. лв;
 - Сушилня кипящ слой за фелдшпат – фабрика Тополовград – 557 хил. лева;
- Чрез тази инвестиция бе оптимизиран процеса сушене, което доведе до снижение потреблението на ел. енергия при сушене с 30 %, респ. до намаляване на себестойността на процеса сушене в следствие замяна на нафтата с

пропанбуган и освен това намаление на потреблението на топлинна енергия с 24 %.

- Рентгенов Спектрометър S4 – Лаборатория за РСА – 219 хил. лв;
- Челен товарач “Хюндай” – 218 хил. лева;
- Челни товарачи „Волво” 11 бр. - 3 085 хил. лева;
- Автоматизиране на шамотното производство първи етап – фабрика Вятово – 452 хил. лева;
- Системи за енергиен мениджмънт Вятово, Сеново, Каолиново;

Чрез тях се решават следните основни задачи:

- оперативно следене на енергийни и технологични параметри чрез система от екрани, барграфи, трендове, звукова и светлинна сигнализация;
- събиране на аналитични данни за енергийната ефективност във фабриките;
- планиране на седмичните количества за доставка електрическа енергия;
- управление на компенсиращи товари за оптимизиране на използваната спрямо планираната еленергия за доставка;
- регистриране на неприемливи отклонения в енергийните параметри;
- разкриване на неефективен разход на енергия за определени участъци и периоди от време;
- откриване на оборудване работещо в предаварийно състояние и съвременното му извеждане за ремонт;
- съкращаване на енергийните разходи надружеството вследствие на подобрен енергиен мениджмънт.

В системата са включени следните измервателни средства:

- за електрическа енергия - 46 бр. енергийни контролери Integra ;
- за природен газ – 13 бр. разходомери;
- за тегло - 8 бр. лентови везни;
- за вода – 8 бр. разходомери ;

Сървърите изпълняват следните основни функции:

- събиране на данни от измервателните устройства - дебити, броячи, мощности, енергии, токове, напрежения, $\cos\varphi$, ъгли, честоти, разходи, скорости и др.;
- изчисляване на: синтетични параметри за виртуални електромери, капацитивни и индуктивни енергии, среден $\cos\varphi$ и др.;
- архивиране в SQL база данни на енергиите, флуидите и другите параметри по часове, смени, дни, месеци, години, тарифи и сезони;
- регистриране на събития в алармен журнал;
- графично показване на статуса на комуникациите с измервателните прибори.

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

- Рудник Гнездо 21 - 3 685 хил. лева;
- Цех за пълнители фабрика Ветово – 2 761 хил. лв;

През ноември/декември се очаква да приключат инвестиции в съоръжения за микронизиране на калциниран каолин във Вятово. Извън това в нашето поделение в Игнатиево приключиха инвестиции за допълнителни мощности за

микронизиране на варовик и други минерали. Общата стойност на тези инвестиции надхвърля 4 млн. лв. След техният старт ще предложим на пазара качествено нови материали с приложения в каучуковата, кабелната и ПВС индустрии.

- ЖП клон Димитровград – 846 хил. лева;

Посредством този жп клон производствената площадка на дружеството в района на Димитровград ще бъде свързана с железопътно отклонение към националната ЖП мрежа.

Относно самия производствен район Димитровград – до март следващата година се очаква там да се въведат в действие две нови линии за производство на варовик, с което ще се увеличи капацитета, така че да може да се задоволяват потребностите на сероочистващите инсталации, с които дружеството има сключени договори. /ТЕЦ “Марица Изток 3” и ТЕЦ “Марица Изток 2”/. Общо допълнителните капиталовложения за ново оборудване и развитие на суровинната база в този производствен район ще надхвърлят 4 млн. лева.

- Автоматизиране на шамотното производство втори етап – фабрика Вятково – 864 хил. лева;

Основните ефекти, които очакваме от тази инвестиция са:

- снижение на разхода на ел. енергия от 33кVВ/тон на 25 кVВ/тон чрез реализиране на управление с честотни преобразуватели;
- снижение на разхода на газ до нива под 130нмкуб/тон - реализирана е система за управление по няколко автоматични контура;
- автоматично поддържане на зададеното количество входящ материал чрез честотно управление и лентова везна;
- автоматично управление на разреждането в пеща чрез система от датчици и честотно управление на 200 кVВ димен вентилатор;
- управление на разхода на газ във функция от количеството материал и други свързани параметри.

- Газопровод Исперих – Каолиново – 547 хил. лева.

Предстои проекта да се завърши през 4-то тримесечие или в началото на следващата година, като общата инвестиция е в размер на около 3 млн. лв. Очакваме след старта на съоръжението разходите за енергия да намалеят средно с 15 % спрямо нивото от 2008 г. С изграждането на това съоръжение ще се постигне независимост и стабилност на хранването и възможността за развитие на нови производства в бъдеще.

6 Лизинг

6.1. Финансов лизинг

Към 30 септември 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”.

Минималните лизингови плащания към 30 септември 2008 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 ЛВ	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Лизингови плащания	540	4 870	5 410

Минималните 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	2 341	1 861	4 202

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

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

Минималните лизингови плащания към 30 септември 2008 г. са както следва:

	До 1 година ‘000 ЛВ	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Лизингови плащания	15	42	57

Минималните 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	79	42	121

6.2. Оперативен лизинг

Минималните 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 септември 2008 г.	430	509	939
Към 31 декември 2007 г.	447	691	1 138

Към 30.09.2008 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.;

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	2 335	98.30	1 735	91.67
”Соларпро” АД	България	4 800	80.00	2 500	90.00
“Орел керамика” ЕООД	България	489	100.00	-	-
		7 717		4 078	
<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	1 011	92.00	1 087	100.00
“Каолин Ендустриел Минераллер”	Турция	592	80.00	592	80.00
		28 281		19 075	
		35 998		23 153	

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.

При придобиване на украинското дружество в средата на 2007 г. окончателната цена по сделката бе обвързани с достигането на определени финансови параметри от “ПКСП” в 12-месечен период от покупката. В тази връзка и на база изключително добрите резултати на „ПКСП” към средата на 2008 г. може да се очаква възникване

на задължение на „Каолин” за доплащане на премия върху покупната цена, чиито окончателен размер ще се определи до края на месец март 2009 г.

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. Относно плащането на покупната цена за придобиване на албанското дружество в края на 2007 г., все още част от покупната цена не е изплатена, поради договореност за ескроу за 12-месечен период от покупката, който респ. предстои да бъде изплатена до края на тази година.

През второто тримесечие бе увеличен капитала и на „Солапро” АД от 2 500 хил. лева на 6 000 хил. лева, участието на „Каолин” АД в което вече е 80 %. Внесена през третото тримесечие е и първата частична вноска от общото записано увеличение от страна на „Каолин” АД в размер на 638 хил. лева.

През третото тримесечие на 2008 г. бе увеличен капитала на „Огнеупорни глини” АД от 150 хил. лева на 750 хил. лева. Увеличението е внесено изцяло с парична вноска на мажоритаря - „Каолин” АД, участието на който вече възлиза на 98,30 %.

Също през третото тримесечие „Каолин” АД придоби 100 % от „Орел керамика” ЕООД, притежаващо тухларна в с.Владислав, Г. Оряховица. Плащането по сделката е изцяло уредено с изключение на част от договорената цена, задържана като ескроу за 12 месечен период.

През изминалото тримесечие „Каолин” АД внесе над 64 % от записаното през предходното тримесечие увеличение на капитала на украинското дружество „ПКСП”.

8 Репутация

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

В баланса на Дружеството към 30.09.2008 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, поради което няма и промяна в нейната стойност, отразена в 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
Нагрупана амортизация	(28)	(603)	(4)	-	(635)
Балансова стойност	38	84	30	476	628
За 2008 г.					
Начално салдо балансова стойност	38	84	30	476	628
Новопридобити	118	57	49	634	867
Придобити чрез бизнескомбинация	9				
Амортизации	-	(83)	(2)	-	(85)
Крайно салдо на балансовата стойност	165	58	77	1 110	1 410
Към 31 декември 2007 г.					
Отчетна стойност	193	742	83	1 110	2 128
Нагрупана амортизация	(28)	(684)	(6)	-	(718)
Балансова стойност	165	58	77	1 110	1 410
За 2008 г.					
Начално салдо на балансовата стойност	165	58	77	1 110	1 410
Новопридобити	67	29	-	-	96
Амортизация	(1)	(37)	(7)	-	(45)
Крайно салдо на балансовата стойност	231	50	70	1 110	1 461
Към 30 септември 2008					
Отчетна стойност	261	770	83	1 110	2 131
Нагрупана амортизация	(30)	(720)	(13)	-	(763)
Балансова стойност	231	50	70	1 110	1 461

Към 30.09.2008 г. 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

Към 30.09.2008 г. “Каолин” АД има вземане в размер на 5 239 хил. лева /в т.ч. и лихви/ от “Соларпро” АД по предоставен инвестиционен заем, предназначен за частично финансиране на изгарждания от последното завод за фотоволтаични модули в Силистра. Договореният срок на издължаване на заема е над една година.

Заводът в Силистра се очаква да стартира в началото на 2009 г.

11 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните вземания по финансов лизинг са формирани от сключеня през 2006 г. договор за лизинг на товарачна техника с един от основните изпълнители на разкривната дейност за находищата в района на Вятово.

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 '000 ЛВ	Отсрочени данъчни пасиви '000 ЛВ	Отсрочени данъчни активи '000 ЛВ	Отсрочени данъчни пасиви '000 ЛВ
Свързани с:				
Компенсиреми отпуски и доходи на физически лица	53		53	
Дълготрайни активи, нетно		288		288
Провизии на вземания	4		4	
	-	231	-	231

Текущо през годината, включително и към 30.09.2008 г. не са начислявани отсрочени данъци.

13 Материални запаси

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Материали	3 547	2 685
Стоки	4 189	3 378
Продукция	10 993	7 553
Незавършено производство	2 216	2 837
	20 945	16 453

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

Основното увеличение на стоките към 30.09.2008 г. идва от закупените машини с цел апрот в капитала на “ПКСП”, Украйна.

Увеличеното количество на наличната продукция е в следствие на традиционната производствена подготовка за обезпечаване на повишената консумация през последното тримесечие на всяка година, на продукция от страна на българските и чуждите клиенти на дружеството поради спецификата на транспортирането ѝ през зимните месеци.

14 Краткосрочни финансови активи

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания по финансов лизинг – краткосрочна част	15	79
Краткосрочни заеми	537	239
	552	318

Краткосрочните вземания по финансов лизинг към 30 септември 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:

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Странджа майнинг ЕАД	179	168
в т.ч. лихви	36	25
Транспроект АД	8	8
Други	350	63
	537	239

15 Търговски вземания

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Предоставени аванси	7 196	8 066
Търговски вземания, бруто	22 793	20 438
Обезценка на търговските вземания	(42)	(42)
Търговски вземания, нето	29 947	28 462

Основната част от предоставените към 30.09.2008 г. аванси са свързани с доставка на оборудване по инвестиционните проекти на дружеството в страната.

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

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
България	7 087	7 528
Италия	6 915	7 033
Румъния	6 140	4 194
Египет	895	311
Турция	700	746
Гърция	109	121
Македония	163	238
Сирия	102	101

Търговските вземания са дължими в срок средно до 90 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Средния период на събиране на търговските вземания през изминалото тримесечие е вече 69 дни в сравнение с първото полугодие, когато е 80 дни. Това е пряк резултат от изградената вътрешна система за кредитен контрол и успешното взаимодействие на дружеството с “Кредитреформ България”.

16 Данъчни вземания

Данъчните вземания, представени в баланса са формирани от:

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ДАС за възстановяване	2 475	901
Корпоративен данък	1 774	57
Други данъци	16	15
	4 265	973

Вземанията за данък върху добавена стойност са формирани от ДДС за възстановяване за месеците юли, август и септември 2008 година.

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

17 Други вземания

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Други краткосрочни вземания	2 225	1 359
	2 225	1 359

Другите краткосрочни вземания към 30.09.2008 г. са формирани от:

- вземания по съдебни спорове – 928 хил. лв.;
- разчети за морски превози - 737 хил. лева;
- вземане по договор за цесия – 315 хил.лв.;
- разчети за гаранции – 105 хил. лева.

18 Парични средства

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в банки	21 413	25 507
Парични средства в брой	1 658	697
Блокирани парични средства	-	55
Парични средства в подотчетни лица	120	105
	23 191	26 364

И през изтеклото тримесечие Дружеството запази размера на ликвидните средства, които се управляват краткосрочно при атрактивна доходност и които ще се използват занапред за финансиране на част от планираните инвестиции за сметка на увеличаване на дела на външното финансиране при договорените от 2007 г. благоприятни лихвени нива. По този начин компанията е ликвидна и гъвкава в период на значително повишение на цената на привлечения капитал.

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.

	30.09.2008	31.12.2007
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	25 000 000	3 403 230
- емитирани през годината		- 21 596 770
Брой акции напълно платени към 30 септември 2008 г.	25 000 000	25 000 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството към 30.09.2008 г. е представен както следва:

	2008 Брой акции	2008 %	2007 Брой акции	2007 %
Име				
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
	25 000 000	100.00	25 000 000	100.00

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

20 Дългосрочни финансови пасиви

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения по банкови заеми – дългосрочна част	37 615	-
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	4 870	1 861
	42 485	1 861

През третото тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД усвои изцяло договорения инвестиционен кредит от 20 млн. евро в “Сосиете Женерал Експресбанк” АД. Средствата от този заем бяха използвани освен за финансиране на инвестиционната програма на дружеството в страната и за следните проекти:

- внасяне на записано увеличение на капитала на “Соларпро” АД, в т.ч. и окончателно внасяне на първоначално регистрирания капитал на дружеството – 2 325 хил. лева;
- инвестиционно финансиране на дъщерното дружество “Соларпро” АД във връзка със започналото изграждане от последното на завод за фотоволтаични модули – 5 210 хил. лева;
- внасяне на записано увеличение на капитала на “Юго Каолин”, Сърбия – 1 271 хил. лева;
- внасяне на записано увеличение на капитала на “ГКСП”, Украйна – 4 077 хил. лева;

Дългосрочните задължения по финансов лизинг към 30 септември 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	2 982	210
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	107	107
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	74	136
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО ЕАД	248	-
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	32	-
МОТО - ПФОЕ ЕООД	9	8
	4 870	1 861

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

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Банкови заеми – краткосрочна част	14 706	9 952
Задължения по облигационни заеми – краткосрочна част	-	1 956
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	540	2 341
	15 246	14 249

Към 30.09.2008 г. задължията към банки по краткосрочни кредитни линии е в размер на 14 706 хил. лева, формирана от ползваните оборотни линии в „Ситибанк” Н.А. – 1 001 хил. лева и “Уникредит Булбанк” АД – 13 705 хил. лева.

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

	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
ЕЙЧ ВИ БИ ЛИЗИНГ ООД	233	1 239
ХИПО АЛПЕ АДРИА ЛИЗИНГ ЕООД	127	652
ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД	121	70
ИНТЕРЛИЙЗ АУТО	21	3
УНИКРЕДИТ ЛИЗИНГ АД	12	70
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	2	2
ХИПО АЛПЕ АДРИА АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	9	132
ЕЙЧ ВИ БИ АУТО ЛИЗИНГ ООД	0	75
МОТО - ПФОЕ ЕООД	4	16
УНИКРЕДИТ АУТО ЛИЗИНГ ЕООД	11	82
	540	2 341

22 Персонал

22.1 Разходи за персонала

Разходите включват:

	30.09.2008	30.09.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(7 877)	(6 435)
Разходи за социални осигуровки	(1 756)	(1 605)
	(9 633)	(8 040)

22.2 Пенсионни и други задължения към персонала

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

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения за заплати към персонала	1 325	1 954
в т.ч. задължения по натрупващи се (компенсируеми) отпуски	333	333
Задължения за социални осигуровки	388	455
в т.ч. задължения върху натрупващи се (компенсируеми) отпуски	77	77
	1 713	2 409

23 Търговски задължения

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения към доставчици	12 416	8 823
Получени аванси	384	98
	12 800	8 921

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

	2008
	‘000 ЛВ
Доставчици на ютилитис услуги, в т.ч.	149
- ЕВН България АД	47
- НЕК ЕАД	29
- Електроенергиен системен оператор ЕАД	22
- ВИК	24
Доставчици на материали	3 189
Доставчици на машини и оборудване	1 956
Доставчици на транспорт, в т.ч.	3 429
- за морски транспорт	768
- за авто транспорт	1 626
- за жи транспорт	1 027

- за речен транспорт

8

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.

24 Данъчни задължения

Данъчните задължения, представени в баланса са формирани от:

	30.09.2008	31.12.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Задължения за корпоративен данък	-	932
Данък върху доходите на физически лица	90	115
Други данъци	2	3
	92	1 050

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

25 Задължения по концесии

Към 30.09.2008 г. Дружеството разполага с десет концесионни права, като плащанията на концесионните възнаграждения за находищата “Вятово”, “Дойранци”, “Дъбравино”, “Сарагьол – Жълти дол”, “Сарагьол – 21 гнездо”, “Средня”, “Кирешлика”, “Есенниците – VIII участък”, “Великан” и “Свобода” и през третото 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 “Сарагьол – 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 септември 2008 г, спрямо тези за същият период на 2007 г. са представени по-подробно в следващата справка.

№	Находище	Начисление към 30.09. 2008 г.	Начисление към 30.09. 2007 г.
1	Рудник "Ветово"	844	701
2	Рудник "Дойранци"	46	156
3	Рудник "Жълти дол"	167	142
4	Рудник "Средня"	2	2
5	Рудник "Дъбравино"	112	93
6	Рудник "Есенниците - VIII уч."	114	41
7	Рудник "Саръгьол - 21 гнездо"	50	57
8	Рудник "Кирешлика"	111	46
9	Рудник „Свобода”	10	11
10	Рудник „Великан”	-	-
Общо		1 455	1 250

Концесионните задължения към 30 септември 2008 г. по находища, формирани на база на минимално концесионно задължение по всеки конкретен договор са ефективно разплатени към 15.10.2008 г.

26 Задължение за дивиденди

Към 30.09.2008 г. отразеното към края на първото полугодие задължение за изплащане на дивиденди за 2007 г. /съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.06.2008 г./ с брутен размер от 7 500 000 лева, е почти изцяло изплатено. Плащането е организирано през Централен депозитар и през “УниКредит Булбанк” АД и започна на 01.08.2008 г., като следва да приключи на 01.11.2008 г.

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

27 Други задължения

	30.09.2008 ‘000 ЛВ	31.12.2007 ‘000 ЛВ
Задължения по лихви по облигационен заем	-	9
Други задължения	231	976
	231	985

Другите задължения към 30.09.2008 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.

28 Приходи от продажби

	30.09.2008	30.09.2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Приходи от продажба на продукция	52 786	45 236
Приходи от продажба на стоки	11 769	6 587
Приходи от продажба на услуги	23 177	20 871
	87 732	72 694

Към края на третото тримесечие на 2008 г. структурата на приходите по индустрии спрямо същия период на 2007 г. се изменя както следва:

	30.09. 2008 г.	% от общ оборот	30.09.2007 г.	% от общ оборот	% откл. 2008/2007
Стъкларска индустрия	31 196	37,78%	26 190	37,39%	19,11%
Керамична индустрия	23 681	28,68%	24 009	34,27%	-1,37%
Строителство	8 909	10,79%	6 220	8,88%	43,23%
FDG – варовик	6 915	8,37%	2 496	3,56%	177,04%
Химическа индустрия	4 507	5,46%	3 856	5,50%	16,88%
Хартиена индустрия	3 948	4,78%	4 312	6,16%	-8,44%
Леярство	2 597	3,15%	2 322	3,31%	11,84%
Други	821	0,99%	648	0,93%	26,70%
Общо	82 574	100,00%	70 053	100,00%	17,87%

Междинен индивидуален финансов отчет
30 Септември 2008 г.

Към края на третото тримесечие на 2008 г. структурата на приходите по индустриен сектор в сравнение с второто тримесечие на 2008 г. се изменя както следва:

	30.09.2008 г.	% от общ оборот	30.06.2008 г.	% от общ оборот	% откл.
Стъкларска индустрия	31 196	37,78%	20 113	38,02%	55,10%
Керамична индустрия	23 681	28,68%	16 478	31,15%	43,71%
Строителство	8 909	10,79%	4 928	9,32%	80,78%
FDG – варовик	6 915	8,37%	4 181	7,90%	65,39%
Химическа индустрия	4 507	5,46%	2 558	4,84%	76,19%
Хартиена индустрия	3 948	4,78%	2 401	4,54%	64,43%
Лесарство	2 597	3,15%	1 673	3,16%	55,23%
Други	821	0,99%	567	1,07%	44,80%
Общо	82 574	100,00%	52 899	100,00%	56,10%

Очевидна е тенденцията на забавяне на продажбите в керамичния сектор. Главната причина за това е намаленото търсене на външните пазари, които намалиха поръчките в резултат на спада в строителния сектор в Европа и в САЩ (част от клиентите на дружеството в Италия и Турция изнасят на тези пазари). Намалението на продажбите в хартиената индустрия е в резултат на нерегулярното потребление през годината.

Въпреки горните обстоятелства от горните данни се вижда добро диверсифициране на продажбите на Каолин по отделните индустрии.

29 Други приходи

Другите приходи на дружеството в размер на 3 067 хил. лева са формирани основно от :

- 1 660 хил. лева – опаковки и други дребни резервни материали, продадени от складовете на дружеството. Основно в тази сума са включени опаковките, поради тенденцията в последните години да се реализира повече пакетирана, отколкото насипна продукция.
- 345 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.
- 430 хил. лева – отчетени приходи от излишъци от инвентаризации