



## **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КАОЛИН” АД, ГР. СЕНОВО ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г., СЪГЛАСНО ЧЛ.100О, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

### **1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г. (01.01.2008 г. – 31.03.2008 г.)**

**На 28.03.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На заседание на УС на “Каолин” АД, проведено на 28.03.2008 г. беше взето решение за присъединяване на дружеството към Националния Кодекс за корпоративно управление, официално приет през месец октомври 2007 г. Всички членове на УС изрично заявяват, че в цялостната си дейност занапред, като отговорно корпоративно ръководство, ще се съобразяват и ще прилагат принципите на корпоративно управление и препоръките, регламентирани в Кодекса и ще полагат усилия тези принципи да стоят в основата на цялостната дейност на “Каолин” АД и дружествата от икономическата му група. Информация относно конкретното приложение на принципите, залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на “Каолин” АД, както и информация относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на дружеството разпоредби ще бъде представяна в годишните отчети на дружеството, както и на корпоративната му електронна страница.

**На 26.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Мениджмънтът на “Каолин” АД представи пред инвестиционната общност и финансовите медии резултатите от годишния консолидиран финансов отчет за 2007 г. Председателят на НС Константин Ненов направи кратък преглед на дейността на икономическата група на “Каолин” през изминалата година и представи резюме на финансовите резултати на консолидирана основа. Групата на “Каолин” АД е реализирала приходи от продажби (по предварителния си финансов отчет) в размер на 117,6 млн. лева за 2007 г., което представлява ръст на продажбите от 30,5 % в сравнение със същия период на 2006 г. Дружеството, заедно със своите дъщерни дружества, запазва устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността им.

Реализираната през 2007 г. нетна печалба за групата (след приспадане на малцинственото участие) е в размер на 18,14 млн. лева. Консолидираният финансов резултат на Групата преди лихви, данъци и амортизации достига 24,8 млн. лева, в сравнение с близо 19,9 млн. лева за финансовата 2006 г. Дъщерните компании добавят оборот в размер на 12,2 млн. лева към неконсолидирания оборот на “Каолин” АД от 105,4 млн. лева. Основната част от този допълнителен оборот е генериран от задграничните участия на “Каолин” АД, главно в Сърбия и Украйна. Основните пазари през 2007 г. на консолидирана база са България (39 %),

Румъния (19 %, почти двоен ръст на продажбите в сравнение с м.г.), Турция (11,7 %), Италия (10,8 %), Сърбия (10 %), Египет (5,5 %) и Украйна (2,6 %).

„Няма промяна по отношение на инвестиционната ни политика, заложена в проспекта - заяви Константин Ненов - Тя продължава да бъде доста амбициозна и ние внимателно подбираме проектите, в които да инвестираме”. Главният изпълнителен директор на публичното дружество Александър Прокопиев представи ключовите задачи пред мениджмънта за 2008 г., сред които продължаване на географската експанзия, развитие и предлагане на нови продукти и решения за санитарната керамика и строителството. Ще бъдат завършени инвестиции в технологии, водещи до драстично снижаване на отпадъци и емисии в околната среда с цел осъществяване на прехода на „Каолин” АД към “зелена компания”. “Каолин” АД предвижда също и поредица от мерки за подобряване енергийната ефективност и намаляване на енергийната зависимост от фосилни горива. Компанията планира изграждане на фабрика за производство фотоволтаични панели в Силистра и пуск на производството в началото на 2009 г.

**На 25.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Икономическата група на “Каолин” АД е реализирала приходи от продажби (по предварителния си финансов отчет) в размер на 117,6 млн. лева за 2007 г., което представлява ръст на продажбите от 30,5 % в сравнение със същия период на 2006 г. Дружеството заедно със своите дъщерни дружества запазва устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността им. Реализираната през 2007 г. нетна печалба за групата (след приспадане на малцинственото участие) е в размер на 18,14 млн. лева. Консолидирания финансов резултат на Групата преди лихви, данъци и амортизации достига 24,8 млн. лева, в сравнение с близо 19,9 млн. лева за финансовата 2006 г. Дъщерните компании добавят оборот в размер на 12,2 млн. лева към неконсолидирания оборот на “Каолин” АД от 105,4 млн. лева. Основната част от този допълнителен оборот е генериран от задграничните участия на “Каолин” АД, главно в Сърбия и Украйна.

**На 25.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ следната информация:**

От “Каолин” АД – Сеново е постъпил консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2007 г.

**На 25.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На 25.02.2008 г. е постъпил консолидиран отчет за четвърто тримесечие на 2007 г. на английски език от “Каолин” АД - Сеново /КАО/.

Файлът е качен на уеб-сайта на БФБ на адрес:

<http://download.bse-sofia.bg/finance/2007/4%20-%2031.12.2007%20-%20English%20version/КАО/>

**На 22.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

По повод обявяването на годишния консолидиран финансов отчет за 2007 г. на “Каолин” АД, ръководството на дружеството кани инвестиционната общност и финансовите медии на среща с мениджмънта на 26 февруари 2008 г. (вторник), в 11.00 часа в зала 6 на Radisson SAS Hotel.

**На 18.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ следната информация:**

От “Каолин” АД - Сеново е постъпил годишен отчет за 2007 г. на английски език. Файла е качен на уеб страницата на БФБ на адрес <http://download.bse-sofia.bg/finance/2007/4%20-%2031.12.2007-English%20version/КАО>

**На 18.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ следната информация:**

На 18.02.2008 г. в БФБ-София АД е постъпил годишен отчет за 2007 г. от “Каолин” АД - Сеново/КАО/.

**На 01.02.2007 г. дружеството е представило в КФН и БФБ следната информация:**

От “Каолин” АД - Сеново е постъпил отчет към четвърто тримесечие на 2007 г. на английски език. Отчетът е качен на уеб-сайта на БФБ-София АД на адрес: <http://download.bse-sofia.bg/finance/2007/4%20-%2031.12.2007-English%20version/>

**На 01.02.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

“Каолин” АД - Сеново е реализирало приходи от дейността в размер на 105 394 хил. лева, което представлява ръст на продажбите от почти 30 % в сравнение със същия период на 2006 г. През цялата изминала година “Каолин” АД - Сеново запази устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността си.

Реализираната през 2007 г. нетна печалба на дружеството е в размер на 17 090 хил. лева, което представлява ръст на печалбата от почти 110 % в сравнение със същия период на 2006 г. И през последното тримесечие на 2007 г. неблагоприятния ефект от увеличените разходи, поради покачването на цените на течните горива, респективно на транспортните услуги продължи да влияе върху оперативната дейност, но въпреки това дружеството успя да задържи стабилния ръст на печалбата си от последните няколко тримесечия.

Отчетите за четвъртото тримесечие на 2007 г. са представени в КФН, БФБ и инвеститорите на български и английски език. Компанията очаква да обяви предварителните си консолидирани данни в средата на следващия месец.

**На 31.01.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Управителният съвет на “Каолин” АД уведомява за успешно приключване на сделката по придобиване на 98,98 % на сръбското находище за кварцов пясък Рудник Неметала Валъево от страна на “Юго Каолин” - 100 % дъщерно дружество на “Каолин” АД.

Стойността на сделката е в размер на 80,2 млн. сръбски динара (около 974 000 евро). Тя бе осъществена чрез отправяне на търгово предложение за закупуване на акции, депозирани в сръбския Централен депозитар. Придобиването е част от стратегията на “Каолин” АД за разширяване на пазарното му присъствие чрез дъщерните си дружества в динамично развиващите се пазари в района на Югоизточна Европа.

**На 31.01.2008 г. дружеството е представило в КФН и БФБ следната информация:**

На 31.01.2008 г. в БФБ-София АД е постъпил отчет към четвърто тримесечие на 2007 г. от “Каолин” АД - Сеново /КАО/.

## **2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г. С НАТРУПВАНЕ**

Информация за важните събития е предоставена в т. 1 от настоящия доклад.

## **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

По повод оповестяването на междиния, неаудитиран финансов отчет за първото тримесечие на 2008 г., уведомяваме, че „Каолин” АД е реализирал приходи от дейността в размер на 22 282 хил. лева, което представлява запазване на ръстта на продажбите от същия период на 2007 г.

Основната причина за липсата на значителен ръст на оборота са лошите метеорологични условия през януари, като първите 3 седмици на месеца реализацията и производството бяха преустановени. Тежките зимни условия през тази година (за разлика от изключително меката зима на 2007 г.) се отразиха по подобен начин и на дейността, респективно на реализираните приходи и на дъщерните дружества.

Финансовия резултат на „Каолин” АД за тримесечието е печалба в брутен размер на 1 347 хил. лева. Освен изключително тежките метеорологични условия през половината от разглеждания отчетен период, неблагоприятно влияние върху резултата оказаха покачването на цените на течните горива, респективно на транспортните услуги, както и продължаващия спад на курса на щатския долар.

Въпреки горните фактори, ръководството на дружеството потвърждава очакванията си за консолидиран ръст на приходите на годишна база с 20 % спрямо предходната година.

Компанията очаква да обяви предварителните си консолидирани данни за първото тримесечие на 2008 г. в средата на следващия месец.

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

### **Валутен риск**

Дружеството е получило кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Поради фиксирания курс евро/лев във връзка с кредитната експозиция на дружеството валутният риск е минимален. Дружеството осъществява сделки в щатски долари, поради което съществува риск свързан с възможните промени на валутния курс на щатския долар. В тази връзка се използват специални финансови инструменти за хеджиране на риска – форуърди, суапи, опции, структурирани депозити и други. Дружеството е водещ доставчик на пазарите в Египет, Близкия изток и Северна Африка. Голяма част от тези пазари са доларови, което генерира валутен риск поради възможни негативни движения на еврото спрямо долара.

### **Кредитен риск**

Максималният кредитен риск, свързан с финансовите активи, е до размера на преносната им стойност, отразена в баланса на дружеството. Търговските и другите вземания на дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск. Дружеството продължава активно да прилага

стриктната система за кредитен контрол, стартирала през изминалата година с помощта на “Кредитреформ”, България.

## **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, ползвани от дружеството, са заеми с плаващ лихвен процент с изключение на падежиращия на 09.06.2008 г. втори облигационен заем на «Каолин» АД, който е с фиксирана годишна лихва в размер на 7,5 % платима в евро. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система на ЕС като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс (търговски заеми, вътрешнофирмена задължнялост, банкови кредити и др.).

## **Секторен риск – конкуренция**

“Каолин” АД, е дружество с основен предмет на дейност добив, преработка, търговия и логистика на индустриални минерали - каолин, кварцов пясък, фелдшпатови пясъци, фелдшпат, доломит, варовици, керамични преспрахове и други. Относително ниската степен на този вид риск се обуславя от следните фактори:

“Каолин” АД е водещо предприятие на територията на Република България с такъв предмет на дейност, а до голяма степен и на Балканския полуостров. Това се предопределя от факта, че то експлоатира специфични за региона находища на каолин и кварцови пясъци, намиращи се в района на градовете Вятово, Сеново, Игнатиево, Каолиново, Димитровград и Тополовград. “Каолин” АД притежава добре-диверсифициран пазарен портфейл. Нито един от основните пазари, на които реализира продукцията си, не притежава дял по-голям от 1/3 на цялостния обем на продажбите. Произведеният от Дружеството каолин спада към групите на промития и обогатения, което го прави по-стойностен в сравнение с добивания и продавания, например в Украйна и Турция, каолин, който обикновено е суров.

## **Риск, свързан със задължението на емитента да плаща фиксирана лихва по емитирания от него облигационен заем**

При сегашните непрекъснато растящи нива на EUROBIR-а и отчитайки факта, че купонните плащания по заема на “Каолин” АД са с фиксирана лихва в размер на 7,5 % на годишна база, този вид риск е изцяло минимизиран, още повече че през 2008 г. заема падежира.

## **Въздействие върху околната среда**

Основният предмет на дейност на “Каолин” АД оказва пряко и непряко въздействие върху елементите на околната среда, като преимущественото въздействие се изразява в нарушаване на ландшафта в следствие на минната дейност. Като резултат от производствената си дейност дружеството въздейства и върху останалите елементи на околната среда, а именно: експлоатира природни суровини, потребява енергийни ресурси, емитира вредни емисии в атмосферния въздух, зауства производствени и битови отпадни води в повърхностни водни обекти, нарушава целостта на почвите,

генерира производствени и битови отпадъци. В съответствие с нормативните изисквания и установените добри практики “Каолин” АД непрекъснато осъществява превантивни действия и съгласувани мероприятия за максимално ограничаване на негативните въздействия върху околната среда, произтичащи от дейността на дружеството.

## **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г.**

През първото тримесечие на 2008 г. “Каолин” АД - Сеново не е сключвал големи сделки между свързани лица.

На 31.01.2008 г. Управителният съвет на “Каолин” АД уведомява за успешно приключване на сделката по придобиване на 98,98 % на сръбското находище за кварцов пясък Рудник Неметала Валјево от страна на “Юго Каолин” - 100 % дъщерно дружество на “Каолин” АД. Стойността на сделката е в размер на 80,2 млн. сръбски динара (около 974 000 евро). Тя бе осъществена чрез отправяне на търгово предложение за закупуване на акции, депозирани в сръбския Централен депозитар.

Придобиването е част от стратегията на “Каолин” АД за разширяване на пазарното му присъствие чрез дъщерните си дружества в динамично развиващите се пазари в района на Югоизточна Европа.

**ДЕКЛАРАЦИЯ ПО ЧЛ. 100О, АЛ.4, Т.3 ОТ ЗППЦК**

Долуподписаните,

1. Анелия Петкова Ангелова – Тумбева – Изпълнителен директор на “Каолин” АД,
2. Нели Славчева Дончева – Главен счетоводител на “Каолин” АД

ДЕКЛАРИРАМЕ,  
че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за първото тримесечие на 2008 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на “Каолин” АД;
2. Междинният доклад за дейността на “Каолин” АД за първото тримесечие на 2008 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК;

22.04.2008 г.

Декларатори:

1.....  
/Анелия Петкова Ангелова – Тумбева/

2.. .....  
/Нели Славчева Дончева/