

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА „КАОЛИН” АД, ГР. СЕНОВО  
ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТОТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007Г.,  
СЪГЛАСНО ЧЛ.100О, АЛ.4, Т.2 ОТ ЗППЦК**

**1. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО  
ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007Г. (01.10.2007Г. – 31.12.2007Г.)**

**На 21.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Управителния съвет на Каолин АД договори със Сосиете Женерал Експресбанк АД кредитна линия в размер на 20 милиона евро за срок от 5 години.

Каолин АД ще може да използва средства в бъдеще по договорената кредитна линия в случай на необходимост от допълнително финансиране на инвестиционни проекти - закупуване на оборудване, земя, сгради, изграждане на нови конструкции и други инвестиции.

**На 14.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На 13.12.2007 год. дружеството е придобило 100% от капитала на “M.I.D AL” Shpk., Албания. Дружеството е с предмет на дейност – добив на индустриални минерали, и е един от водещите производители на варовици в страната.

Дружеството оперира кариера в непосредствена близост до Тирана. Основната част от продукцията е предназначена за строителството.

Тази инвестиция в Албания е поредна стъпка от реализацията на стратегията на Каолин АД за разширение на пазарното присъствие в динамично развиващите се пазари в района на Югоизточна Европа. Каолин АД вече притежава дружества в Сърбия, Украйна и Румъния.

**На 14.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На 13.12.2007 год. дружеството е придобило 80% от капитала на Каолин Индустриални минерали Турция.

Придобиването е осъществено чрез прехвърляне на мажоритарния пакет в турското дружество, държан до момента от Керамични материали ЕООД (100 % дъщерно дружество на Алфа Финанс Холдинг АД), срещу погасяване на дълг на последното към Каолин АД, формиран през предходни периоди.

**На 03.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

С Решение на СГС от 29.11.2007 г. е вписано акционерно дружество с фирма „Соларпро” АД, в което "Каолин" АД притежава 90 % от капитала. Другият акционер на новообразуваното дружество е Николай Беров.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 2 500 000 лева, от който в

момента е внесен законово изискуемия минимум – 25 %, а остатъка ще бъде донесен в рамките на две години.

Предметът на дейност на новото дружество е развитие на производства на фотоволтаични модули и фотоволтаични електроцентрали.

Създаването на тази компания е част от реализацията на стратегията на “Каолин” АД за развитие на “зелени” продукти и приложения, водещи до намаляване на емисиите на парниковите газове и зависимостта от фосилни горива.

**На 30.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ междинен консолидиран финансов отчет към третото тримесечие на 2007г. на български и на английски език.**

**На 23.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

С Решение на Софийски Градски Съд от 22.11.2007 г. в регистъра на търговските дружества е вписано преобразуване на дъщерно дружество Устрем 2001 ЕАД и прекратяването му без ликвидация поради вливането му в Каолин АД.

Съгласно горепосоченото съдебно решение, Каолин АД управлява отделно преминалото върху него имущество на Устрем 2001 ЕАД за срок от 6 месеца. В този срок всеки кредитор на участващо в преобразуването дружество, чието вземане не е обезпечено и е възникнало преди датата на преобразуването, може да поиска изпълнение или обезпечение съобразно правата си. Ако искането не бъде удовлетворено, кредиторът има право на предпочително удовлетворение от правата, принадлежащи на неговия длъжник.

Процедурата по преобразуване на Устрем 2001 ЕАД е започнала на 02.06.2006 год., т.е. преди регистрацията на Каолин АД като публично дружество.

**На 02.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Считано от 01.11.2007 г. длъжността Директор за връзки с инвеститорите в Каолин АД-Сеново се изпълнява от Антония Ценова. С Директора за връзки с инвеститори може да се свържете на тел. 4893 679 или на e-mail: [investors@kaolin.bg](mailto:investors@kaolin.bg)

Информираме инвеститорите, че започна функционирането на изцяло обновената интернет страница на Каолин АД– [www.kaolin.bg](http://www.kaolin.bg) . В нея инвеститорите ще могат да намерят необходимата им информация, структурирана в специално разработен раздел „Център за връзки с инвеститорите”.

**На 22.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ допълнение към междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2007г.**

**На 12.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Каолин АД е реализирало приходи от продажби в размер на 77 669 хил. лева за първите девет месеца на 2007 г., което представлява ръст на продажбите от 30% в сравнение със същия период на 2006 г. Дружеството запазва устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността си.

Реализираната през първите девет месеца на 2007 г. печалба на дружеството е в размер на 15 681 хил. лева, което представлява ръст на печалбата от 132% в сравнение със същия период на 2006 г. През последното тримесечие известен неблагоприятен ефект върху дейността на компанията оказаха увеличените разходи на цените на течните горива и респективно транспортните услуги.

Отчетите за третото тримесечие на 2007 г. са представени в КФН, БФБ и инвеститорите на български и английски език.

Компанията очаква размера на приходите на консолидирана база към края на деветмесечието да достигне около 84 500 хил. лева.

**На 12.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ междинен финансов отчет към третото тримесечие на 2007г. на български и английски език.**

## **2. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ОТ НАЧАЛОТО НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА ДО КРАЯ НА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007Г. С НАТРУПВАНЕ**

**На 21.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Управителния съвет на Каолин АД договори със Сосиете Женерал Експресбанк АД кредитна линия в размер на 20 милиона евро за срок от 5 години.

Каолин АД ще може да използва средства в бъдеще по договорената кредитна линия в случай на необходимост от допълнително финансиране на инвестиционни проекти - закупуване на оборудване, земя, сгради, изграждане на нови конструкции и други инвестиции.

**На 14.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На 13.12.2007 год. дружеството е придобило 100% от капитала на “M.I.D AL” Shpk., Албания. Дружеството е с предмет на дейност – добив на индустриални минерали, и е един от водещите производители на варовици в страната. Дружеството оперира кариера в непосредствена близост до Тирана. Основната част от продукцията е предназначена за строителството.

Тази инвестиция в Албания е поредна стъпка от реализацията на стратегията на Каолин АД за разширение на пазарното присъствие в динамично развиващите се пазари в района на Югоизточна Европа. Каолин АД вече притежава дружества в Сърбия, Украйна и Румъния.

**На 14.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

На 13.12.2007 год. дружеството е придобило 80% от капитала на Каолин Индустриални минерали Турция. Придобиването е осъществено чрез прехвърляне на мажоритарния пакет в турското дружество, държан до момента от Керамични материали ЕООД (100 % дъщерно дружество на Алфа Финанс Холдинг АД), срещу погасяване на дълг на последното към Каолин АД, формиран през предходни периоди.

**На 03.12.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

С Решение на СГС от 29.11.2007 г. е вписано акционерно дружество с фирма „СОЛАРПРО” АД, в което "Каолин" АД притежава 90 % от капитала. Другият акционер на новообразуваното дружество е Николай Беров.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 2 500 000 лева, от който в момента е внесен законово изискуемия минимум – 25 %, а остатъкът ще бъде доведен в рамките на две години.

Предметът на дейност на новото дружество е развитие на производства на фотоволтаични модули и фотоволтаични електроцентрали.

Създаването на тази компания е част от реализацията на стратегията на “Каолин” АД за развитие на “зелени” продукти и приложения, водещи до намаляване на емисиите на парниковите газове и зависимостта от фосилни горива.

**На 30.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ междинен консолидиран финансов отчет към третото тримесечие на 2007г. на български и на английски език.**

**На 23.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

С Решение на Софийски Градски Съд от 22.11.2007 г. в регистъра на търговските дружества е вписано преобразуване на дъщерно дружество Устрем 2001 ЕАД и прекратяването му без ликвидация поради вливането му в Каолин АД.

Съгласно горепосоченото съдебно решение, Каолин АД управлява отделно преминалото върху него имущество на Устрем 2001 ЕАД за срок от 6 месеца. В този срок всеки кредитор на участващо в преобразуването дружество, чието вземане не е обезпечено и е възникнало преди датата на преобразуването, може да поиска изпълнение или обезпечение съобразно правата си. Ако искането не бъде удовлетворено, кредиторът има право на предпочитително удовлетворение от правата, принадлежащи на неговия длъжник.

Процедурата по преобразуване на Устрем 2001 ЕАД е започнала на 02.06.2006 год., т.е. преди регистрацията на Каолин АД като публично дружество.

**На 02.11.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Считано от 01.11.2007 г. длъжността Директор за връзки с инвеститорите в Каолин АД-Сеново се изпълнява от Антония Ценова. С Директора за връзки с инвеститори може да се свържете на тел. 4893 679 или на e-mail: investors@kaolin.bg

Информираме инвеститорите, че започна функционирането на изцяло обновената интернет страница на Каолин АД– [www.kaolin.bg](http://www.kaolin.bg) . В нея инвеститорите ще могат да намерят необходимата им информация, структурирана в специално разработен раздел „Център за връзки с инвеститорите”.

**На 22.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ допълнение към междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2007г.**

**На 12.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ информация относно следното обстоятелство:**

Каолин АД е реализирало приходи от продажби в размер на 77 669 хил. лева за първите девет месеца на 2007 г., което представлява ръст на продажбите от 30% в сравнение със същия период на 2006 г. Дружеството запазва устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността си.

Реализираната през първите девет месеца на 2007 г. печалба на дружеството е в размер на 15 681 хил. лева, което представлява ръст на печалбата от 132% в сравнение със същия период на 2006 г. През последното тримесечие известен неблагоприятен ефект върху дейността на компанията оказаха увеличените разходи на цените на течните горива и респективно транспортните услуги.

Отчетите за третото тримесечие на 2007 г. са представени в КФН, БФБ и инвеститорите на български и английски език.

Компанията очаква размера на приходите на консолидирана база към края на деветмесечието да достигне около 84 500 хил. лева.

**На 12.10.2007г. дружеството е представило в КФН и БФБ междинен финансов отчет към третото тримесечие на 2007г. на български и английски език.**

**На 27.08.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

Считано от 27.08.2007 год. длъжността директор за връзки с инвеститорите в Каолин АД-Сеново се изпълнява от Александър Георгиев Александров.  
Тел. за контакт: (02) 489 37 46;  
e-mail: investors@kaolin.bg

**На 24.08.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

С Решение на Русенски ОС от 03.08.2007 год. се вписват в регистъра за търговски дружества следните промени по партидата на Каолин АД /КАО/:  
- Промени в устава на дружеството.

**На 22.08.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН консолидиран финансов отчет към второто тримесечие на 2007г. на български и на английски език.**

**На 06.07.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН тримесечен финансов отчет към 30.06.2007г.**

**На 06.07.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

За първото полугодие на 2007 г. печалбата на Каолин АД, преди данъци, се увеличи с 2,2 пъти, като от 5,5 млн. лв., към 30.06.2006 г., достигна 12,1 млн. лв. Принос към отчетения финансов резултат има извънредния приход от 2 млн. лв., който дружеството реализира, след като спечели делото за възстановяване на депозита за участие в приватизацията на "БРП" АД. В момента дружеството осъществява сериозни по обем инвестиции, свързани с автоматизация на производствените дейности, подобряване на енергийната ефективност и разработване на нови продуктови линии. Съобщението е публикувано със съкращения. Пълният текст на съобщението е качен на уеб-сайта на БФБ-София АД на адрес: <http://download.bse-sofia.bg/prospekt/КАО/>

**На 06.07.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство – решения на проведено общо събрание на акционерите на дружеството**

На проведено ОСА от 06.07.2007 год. на Каолин АД /КАО/, са взети следните решения:  
- Приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;  
- Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;  
- Приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;  
- Избор на регистриран одитор;  
- Освобождава от отговорност членовете на управителните органи за дейността им през 2006 год.;  
- Промени в устава на дружеството;  
- Не разпределя дивидент за 2006 год.

**На 14.06.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

1. На 13.06.2007 год. Каолин АД - Сеново /КАО/ подписа договор за придобиване на 51% от дяловете на украинската компания ПКСП -ООО и придоби контролно участие в дружеството, което е водещ производител на кварцови пясъци в Украйна. За 2006 год., ПКСП -ООО е реализирал близо 3 млн. евро и печалба 450 хил. евро. След тази сделка ще бъде извършено увеличение на капитала на ПКСП -ООО, средствата от

което ще се насочат за финансиране строителството на преработвателна фабрика за обогатяване на кварцов пясък.

2. Със свое решение № 6021/13.06.2007 год., ВАС се е произнесъл в полза на Каолин АД относно обжалван ревизионен акт на ТД "Големи данъкоплатци". Предстоят процедури за възстановяване суми по отменени данъчни задължения на Дружеството.

**На 07.06.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

На 06.06.2007 г. Съвета на директорите на "ТЕЦ Марица Изток 2" ЕАД уведоми Каолин АД за взетото решение от дружеството за избор на Каолин АД за доставчик на 1 млн. тона варовик в откритата от "ТЕЦ Марица Изток 2" ЕАД процедура за възлагане на обществена поръчка "Доставка на варовик за периода 2007 г. - 2011 г. за сярочистващите инсталации на бл. 7 и бр. 8 в "ТЕЦ Марица Изток 2" ЕАД. Очаква се след това уведомление в предвидените срокове да бъде подписан и договора за доставка на варовик.

**На 06.06.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

Каолин АД /КАО/ свиква ОСА на 06.07.2007 год. от 10.30 ч. в гр. гр. Сеново, ул.

Дъбрава 8 при следния дневен ред:

- Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;
- Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Доклад на регистрирания одитор за 2006 год.;
- Избор на регистриран одитор;
- Освобождаване на членовете на управителните органи от отговорност за дейността им през 2006 год.;
- Промени в устава на дружеството;
- Решение за разпределение на финансов резултат. Проект за решение: печалбата на дружеството за 2006 год. да не се разпределя;
- При липса на кворум събранието ще се проведе на 21.07.2007 год от 10.30ч. на същото място и при същия дневен ред.
- Поканата за ОСА е публикувана в Д.в. бр. 43/2007 год.

**На 01.06.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН консолидиран финансов отчет към първото тримесечие на 2007г.**

**На 29.05.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информация относно следното обстоятелство**

"Каолин АД спечели адм. дело срещу Агенцията за приватизация за 2 млн. лева. На 28.05.2007 г. Върховният административен съд на Република България - Петчленен състав, I колегия постанови окончателно съдебно решение № 5201/2007 г. по административно дело № 1604/2007 г., с което остави в сила решение № 13271/2006 г. на ВАС - Четвърто отделение. С решение № 13271/2006 г. ВАС отмени изцяло решение № 3083-П от 11.08.2006 г. на Изпълнителния директор на Агенцията за приватизация, с което се отказа връщането на внесения от Каолин АД депозит в размер на 2 000 000 /два милиона/ лева по повод участието му в приватизационната процедура за продажба на 70% от капитала на "Параходство Българско речно плаване" АД, като върна преписката за ново произнасяне от страна на Изпълнителния директор на АП, със задължителни указания относно връщането на депозита, поради липса на виновно поведение на Каолин АД. Тъй като постановеното решение не подлежи на обжалване, до края на месец май 2007 год., Каолин АД ще предприеме необходимите административни процедури на депозита."

**На 23.05.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД и в КФН информацията относно следното обстоятелство – свикване на общо събрание на акционерите**

Каолин АД /КАО/ свиква ОСА на 06.07.2007 год. от 10.30 ч. в гр. гр. Сеново, ул. Дъбрава 8 при следния дневен ред:

- Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2006 год.;
- Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2006 год.;
- Доклад на регистрирания одитор за 2006 год.;
- Избор на регистриран одитор;
- Освобождаване на членовете на управителните органи от отговорност за дейността им през 2006 год.;
- Промени в устава на дружеството;
- Решение за разпределение на финансов резултат. Проект за решение: печалбата на дружеството за 2006 год. да не се разпределя;
- При липса на кворум събранието ще се проведе на-няма посочени данни.

**На 17.05.2007г. на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 17/17.05.2007 год., е взето следното решение:**

На основание чл. 5, ал. 2, т. 3, във връзка с чл. 154 и чл. 60 от Правилника на Борсата, регистрира на “Неофициален пазар на акции”, сегмент “А” на БФБ-София АД, следната емисия акции:

- Емитент: Каолин АД-Сеново;
- ISIN код: BG1100039012;
- Размер на емисията: 25 000 000 лева;
- Брой акции: 25 000 000 броя;
- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;
- Вид на акциите: обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми;
- Присвоен борсов код: КАО;
- Датата на въвеждане е 21.05.2007 год. /понеделник/;

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА:**

- Наименование на латиница: Kaolin AD-Senovov;
- Седалище: гр. Сеново, общ. Ветово, ул. Дъбрава № 8;
- Булстат/ЕИК: 827182866;
- Адрес за кореспонденция: гр. Сеново, общ. Ветово, ул. Дъбрава № 8;
- Тел: (+359 2) 48 93 691;
- Факс: (+359 2) 48 93 616;
- e-mail: neli@bulbrokers.bg;
- Web адрес: <http://kaolin.bg>;
- Представяващи: Александър Георгиев Прокопиев - Главен изпълнителен директор, Анелия Петкова Ангелова-Тумбева - Изпълнителен директор, Димитър Ангелов Ангелов - Изпълнителен директор;
- Предмет на дейност: Добив и преработка на каолини, кварцови пясъци, глини, шамот, варовици, фелдшпатови пясъци, фелдшпад, доломит, керамични преспрахове и др.

**На 09.05.2007г. дружеството е представило в БФБ – София АД заявление за регистрация на Неофициален пазар на акции, както следва:**

- Емитент: КАОЛИН АД;
- ISIN код: BG1100039012;
- Размер на емисията: 25 000 000 лева;
- Брой акции: 25 000 000 броя;
- Номинална стойност на една акция: 1 /един/ лев;

### **3. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „КАОЛИН” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007 Г. ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Към края на четвъртото тримесечие на 2007 г. “Каолин” АД 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 запази устойчив темп на нарастване на приходите от продажби във всички основни сектори на дейността си.

Реализираната през четвъртото тримесечие на 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

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

#### **Валутен риск**

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 и други. Дружеството е водещ доставчик на пазарите в Италия, Близкия изток и Северна Африка. Голяма част от тези пазари са доларови, което генерира валутен риск поради възможни негативни движения на еврото спрямо долара.

#### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които “Каолин” АД финансира своята дейност да се увеличат и като резултат на това нетните доходи на дружеството да намалееят.

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 страната 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.).

В тази връзка “Каолин” АД работи непрекъснато в посока на намаляване на лихвените нива при които се финансира /банкови заеми, финансови лизинги и други/, така че лихвеният риск да е сведен до приемливи нива, отчитайки разрастването на “Каолин” АД и неговата група.

#### **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 и Каолиново. “Каолин” АД притежава добре диверсифициран пазарен портфейл.

### **Фирмен риск**

Основният фирмен риск за “Каолин” АД е свързан с възможността за повишаване на цените на енергоносителите, в това число и по отношение на транспортните разходи, както и с фалит или финансови затруднения на клиенти при наличието на горните фактори. В тази връзка фирменият риск може да окаже влияние и промяната на рентабилността. За тази цел подробно са анализирани главните фактори, които могат да породят несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружеството. Като благоприятна промяна за 2008 г. се отчита приетия в края на 2007г. по-нисък размер на осигуровките за фонд Пенсии, както и по-ниския дял на участие на работодателя в осигурителната тежест през 2008г. спрямо 2007 г., а също така и намаляването на ставката на корпоративния данък.

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

“Каолин” АД е емитент на облигации. Всяко дружеството – емитент на дългови ценни книжа с фиксиран доход сключва заема при определени условия (равнище на инфлация, основен лихвен процент, установени лихвени нива по сходни облигационни заеми и др.) и определя размера на фиксирани лихвени плащания за бъдещи периоди. При такъв вид облигационен заем и преди настъпването на падежа му е възможно да настъпят съществени промени в условията (по-ниско равнище на инфлация, съответно по-нисък основен лихвен процент), при които се сключват облигационните заеми и емитента да се окаже в ситуация, при която ще има задължението да плаща по-високи от пазарните лихви.

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 до момента “Каолин” АД е обслужвал редовно всички плащания по облигационния си заем, чийто окончателен падеж е 09.06.2008 г.

### **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2007 Г.**

<b>Свързано лице</b>	<b>Вид свързаност</b>	<b>Вид на сделки</b>
Алфа Финанс Холдинг	Мажоритарен собственик	възстановяване на депозит

**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 четвъртото тримесечие на 2007 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 четвъртото тримесечие на 2007 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК;

30.01.2008 г.  
гр. София

Декларатори:

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

2.. ..  
/Нели Славчева Дончева/