

## МАТЕРИАЛИ

за редовно годишно Общо събрание на акционерите  
на „КАУЧУК“ АД, насрочено за 30.06. 2009г. от 10:00.  
в гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №2, заседателна зала

### Д Н Е В Е Н Р Е Д:

**1. Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.;**

*Проект за решение - ОС приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.;*

**2. Приемане на годишния финансов отчет на „КАУЧУК“ АД за 2008г. и доклада на одитора;**

*Проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на одитора;*

**3. Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.;**

*Проект за решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне на печалбата за 2008 г.;*

**4. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите;**

*Проект за решение - ОС приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;*

**5. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;**

*Проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;*

**6. Назначаване на регистриран одитор за проверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.;**

*Проект за решение - ОС назначава предложения от съвета на директорите регистриран одитор за проверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.;*

**По точка първа от дневния ред:**

На редовното общо събрание на акционерите на „Каучук“ АД, насрочено за 30.06.2008г. от 10.00ч. в гр. София, ул. „Стефан Караджа“ №2, заседателна зала

От компетентността на общото събрание на акционерите е изслушване обсъждане и приемането на доклада на управителните органи за дейността на дружеството през съответната отчетна календарна година.

Съвета на директорите изготви доклада си за 2008г. и съответно предлагаме Общото събрание на акционерите на „Каучук“ АД да приеме следното решение:

**Проект за решение - ОС приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.;**

**По точка втора от дневния ред:**

Приемане на годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на одитора;

На основание чл.14, ал.1, т.5 от устава на дружеството от компетентността на общото събрание на акционерите е изслушване, обсъждане и одобряване на годишния финансов отчет на дружеството.

Поради изложеното предлагаме Общото събрание на акционерите по точка втора от дневния ред да приеме следното решение:

**Проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на одитора:**

**По точка трета от дневния ред:**

- Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.; През 2008г. „Каучук“ АД е реализирало печалба от дейността след облагане с данъци в размер на 350 хил. лева. Съвета на директорите предлага да не се разпределя дивидент за акционерите от печалбата за 2008г., а печалбата се отнесе във фонд „Резервен”.

По тази точка предлагаме следния проект за решение:

**Проект за решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне печалба за 2008 г.:**

- да не се разпределя дивидент за акционерите от печалбата за 2008г.
- печалбата за 2008г. да се отнесе във фонд „Резервен”.

**По точка четвърта от дневния ред:**

- Отчет на Директора за връзка с инвеститорите;

Към материалите за провеждане на редовното ОСА на „Каучук“ АД е приложен отчета на директора за връзка с инвеститорите за 2008г. Предлагаме следния проект за решение:

**Проект за решение - ОС приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите:**

**По точка пета от дневния ред:**

Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008г.;

На основание чл.14, ал.1, т.6 от устава на дружеството от компетентността на общото събрание на акционерите е вземането на решение за освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2008г.

В следствие от финансовия резултат на дружеството за 2008г предлагаме ОСА да вземе следното решение:

**Проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.:**

**По точка шеста от дневния ред:**

Избор на регистриран одитор за проверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2008 г.;

В изпълнение на законовите изисквания, на редовното годишно ОСА следва да бъде избран регистриран одитор за проверка на годишния отчет на дружеството за 2009г.

Предлагаме ОС да назначи регистрирания одитор „Грант Торнтон” ООД за проверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г..

Проект за решение - ОС назначава предложения от съвета на директорите регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009 г.:

Приложение:

1. Копие от поканата за свикване на общото събрание на акционерите.
2. Копие от Протокол от заседание на Съвета на директорите за свикване на общото събрание на акционерите.
3. Годишен финансов отчет за 2008г.
4. Доклад на регистрирания одитор.
5. Доклад на Управителните органи за дейността на дружеството.
6. Доклад на Директора за връзки с инвеститорите.
7. Образец на писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на „Каучук” АД
8. Правила за участие в общо събрание на акционерите чрез пълномощник

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА  
НА ДИРЕКТОРИТЕ



/Милан Димитров Дзсоргов/

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА  
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:



/Георги Николаев Николов /

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



/Велко Ненов Герчев/

## Покана за свикване на редовно годишно общо събрание на „Каучук“ АД

Съветът на директорите на “Каучук” АД, гр.София, на основание чл. 223 от ТЗ и чл. 115 от ЗППЦК свиква на 30.06.2009г. от 10:00 часа в гр.София, община Столична, район „Средец” ул. "Стефан Караджа" N 2, заседателна зала, редовно годишно общо събрание на акционерите на “Каучук” АД, при следния дневен ред:

1. Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.; проект за решение - ОС приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;

2. Приемане на годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор; проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор;

3. Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.; проект за решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне на печалбата за 2008 г.;

4. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите; проект за решение - ОС приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;

5. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008г.; проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;

6. Избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009 г.; проект за решение – ОС избира предложениния регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;

При липса на кворум и на основание чл.227, ал.3 от ТЗ, ново заседание на редовното годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД се насрочва на 15.07.2009г. от 10:00ч., на същото място и при същия дневен ред като събранието ще бъде законно, независимо от представения на него капитал.

*Капиталът на дружеството е разпределен в 942 091 /деветстотин четиридесет и две хиляди и деветдесет и един/ броя безналични акции, всички с право на глас.*

*Включване на въпроси в дневния ред на общото събрание и предлагането на решения по въпроси включени в дневния ред могат да правят акционери притежаващи общо или поотделно акции, представляващи поне 5% процента от капитала на дружеството, ако са ги притежавали поне три месеца. Крайния срок за упражняване на това право е не по-късно от 14.06.2009г. То се реализира посредством представяне в търговския регистър за обявяване на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. Въпросите се считат за включени в дневния ред от момента на обявяването им в търговския регистър като акционера е длъжен да ги представи заедно с материалите по тях на Комисията за финансов надзор и на „Каучук” АД най-късно на следващия работен ден след обявяването в Търговския регистър.*

*Поканват се всички акционери или техни упълномощени представители да присъстват на събранието. Регистрацията на акционерите и техните представители ще се извършва от 09:00 до 09:55ч. в деня и на мястото на събранието. Правото на глас в общото събрание може да се упражнява само от лицата, придобили акции от капитала на дружеството и вписани при „Централен депозитар” АД най-малко 14 дни преди датата на събранието – 15.06.2009г., а за събранието провеждано по реда на чл. 227, ал.3 от ТЗ – 30.06.2009г.*

*Всеки акционер има право да участва на събранието лично или чрез пълномощник. Акционерите - физически лица, се легитимират с представяне на документ за самоличност. Акционерите - юридически лица, се представляват от законните им представители, които се легитимират с представяне на удостоверение за актуална регистрация и документ за самоличност.*

*Писмените пълномощни на акционерите трябва да се отнасят конкретно за това общо събрание, да са изрични, нотариално заверени и да имат минималното съдържание, определено с образеца за гласуване чрез пълномощник, приложен към материалите за ОСА.*

Писмените пълномощни на хартиен носител се представят най-късно в деня на регистрацията за събранието, а тези в електронен формат, не по късно от края на деня предхождащ събранието. Преупълномощаването с правата по представени пълномощни, както и пълномощни, дадени в нарушение на закона, са нищоожни.

Член на Съвета на директорите може да представлява акционер само ако в пълномощното изрично е посочен начина на гласуване по отделните точки от дневния ред. Пълномощникът гласува в съответствие с инструкциите дадени му от акционера в пълномощното, а когато пълномощникът представлява повече от 5 на сто от гласовете по реда на чл.116, ал.5 от ЗППЦК отклоняването от инструкциите може да стане само при условията на чл.116, ал.6 от ЗППЦК. Лице упълномощено от повече от един акционер гласува отделно за всеки от упълномощителите съобразно инструкциите им.

Упълномощаването по електронен път ще се извършва на адрес: [kauchuk@kauchuk.com](mailto:kauchuk@kauchuk.com) Пълномощното следва да е под формата на електронен документ (PDF), подписан с универсален електронен подпис. Съобщението с прикаченото пълномощно следва също да бъде подписано с универсален електронен подпис.

Не се предвижда гласуване чрез кореспонденция и чрез електронни средства.


Документите издадени на чужд език се представят с легализиран превод.

Акционерът има право да поставя въпроси по време на общото събрание до приключване на разглеждането на съответната точка от дневния ред.

Поканата и материалите по общото събрание, подробностите относно правото на акционера да включва въпроси в дневния ред и да прави предложения за решения, условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства, както и образеца на пълномощните са публикувани на интернет адрес: <http://www.kauchuk.com>

Поканата, материалите по общото събрание и образеца на пълномощните са на разположение на акционерите на адрес: гр.София, община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, всеки работен ден от 10:00 до 12:00ч. Материалите се получават от акционерите срещу представяне на документ за самоличност, а за пълномощниците на акционерите - и срещу оригинално изрично писмено пълномощно, което остава към материалите за събранието.

Изпълнителен директор .....



/Велко Ненов Генчев/

## ПРОТОКОЛ

От заседание на Съвета на директорите  
на "Каучук" АД, проведено на 25.05.2009г.

### ПРИСЪСТВАЛИ:

1. Милан Димитров Джоргов
2. Георги Николаев Николов
3. Велко Ненов Генчев

Председател на съвета на директорите  
Зам. Председател на съвета на директорите  
Изпълнителен директор

### ДНЕВЕН РЕД:

1. Вземане на решение за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД на 30.06.2009г. от 10:00ч. като при липса на кворум и на основание чл.227, ал.3 от ТЗ, ново заседание на редовното годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД се насрочва за 15.07.2009г. от 10:00ч., на същото място и при същия дневен ред като събранието ще бъде законно, независимо от представения на него капитал.

### РЕШЕНИЯ:

1 На основание чл. 223 ТЗ и чл. 115 ЗППЦК Съвета на директорите на "Каучук" АД реши:

Свиква редовно годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД на 30.06.2009г. от 10:00 часа в гр.София, община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, заседателна зала, като при липса на кворум ново заседание се насрочва на 15.07.2009г. от 10:00ч., на същото място, при следния дневен ред като приема текст на покана, която да бъде обявена в Търговския регистър и по специалния ред на ЗППЦК, както следва::

Съветът на директорите на "Каучук" АД, гр.София, на основание чл. 223 от ТЗ и чл. 115 от ЗППЦК свиква на 30.06.2009г. от 10:00 часа в гр.София, община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, заседателна зала, редовно годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД, при следния дневен ред:

1. Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.; проект за решение - ОС приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;

2. Приемане на годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор; проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор;

3. Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.; проект за решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне на печалбата за 2008 г.;

4. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите; проект за решение - ОС приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;

5. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008г.; проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;

6. Избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009 г.; проект за решение – ОС избира предложениния регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;

При липса на кворум и на основание чл.227, ал.3 от ТЗ, ново заседание на редовното годишно общо събрание на акционерите на "Каучук" АД се насрочва на 15.07.2009г. от 10:00ч., на същото място и при същия дневен ред като събранието ще бъде законно, независимо от представения на него капитал.

*Капиталът на дружеството е разпределен в 942 091 /деветстотин четиридесет и две хиляди и деветдесет и един/ броя безналични акции, всички с право на глас.*

*Включване на въпроси в дневния ред на общото събрание и предлагането на решения по въпроси включени в дневния ред могат да правят акционери притежаващи общо или поотделно акции, представляващи поне 5% процента от капитала на дружеството, ако са ги притежавали поне три месеца. Крайния срок за упражняване на това право е не по късно от 14.06.2009г. То се реализира посредством представяне в търговския регистър за обявяване на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. Въпросите се считат за включени в дневния ред от момента на обявяването им в търговския регистър като акционера е длъжен да ги представи заедно с материалите по тях на Комисията за финансов надзор и на „Каучук“ АД най-късно на следващия работен ден след обявяването в Търговския регистър.*

*Поканват се всички акционери или техни упълномощени представители да присъстват на събранието. Регистрацията на акционерите и техните представители ще се извършва от 09:00 до 09:55ч. в деня и на мястото на събранието. Правото на глас в общото събрание може да се упражнява само от лицата, придобили акции от капитала на дружеството и вписани при „Централен депозитар“ АД най-малко 14 дни преди датата на събранието – 15.06.2009г., а за събранието провеждано по реда на чл. 227, ал.3 от ТЗ – 30.06.2009г.*

*Всеки акционер има право да участва на събранието лично или чрез пълномощник. Акционерите - физически лица, се легитимират с представяне на документ за самоличност. Акционерите - юридически лица, се представляват от законните им представители, които се легитимират с представяне на удостоверение за актуална регистрация и документ за самоличност.*

*Писмените пълномощни на акционерите трябва да се отнасят конкретно за това общо събрание, да са изрични, нотариално заверени и да имат минималното съдържание, определено с образеца за гласуване чрез пълномощник, приложен към материалите за ОСА. Писмените пълномощни на хартиен носител се представят най-късно в деня на регистрацията за събранието, а тези в електронен формат, не по късно от края на деня предхождащ събранието. Преупълномощаването с правата по представени пълномощни, както и пълномощни, дадени в нарушение на закона, са ницожни.*

*Член на Съвета на директорите може да представлява акционер само ако в пълномощното изрично е посочен начина на гласуване по отделните точки от дневния ред. Пълномощникът гласува в съответствие с инструкциите дадени му от акционера в пълномощното, а когато пълномощникът представлява повече от 5 на сто от гласовете по реда на чл.116, ал.5 от ЗППЦК*

отклоняването от инструкциите може да стане само при условията на чл.116, ал.6 от ЗППЦК. Лице упълномощено от повече от един акционер гласува отделно за всеки от упълномощителите съобразно инструкциите им.

Упълномощаването по електронен път ще се извършва на адрес: [kauchuk@kauchuk.com](mailto:kauchuk@kauchuk.com) Пълномощното следва да е под формата на електронен документ (PDF), подписан с универсален електронен подпис. Съобщението с прикаченото пълномощно следва също да бъде подписано с универсален електронен подпис.

Не се предвижда гласуване чрез кореспонденция и чрез електронни средства.

Документите издадени на чужд език се представят с легализиран превод.

Акционерът има право да поставя въпроси по време на общото събрание до приключване на разглеждането на съответната точка от дневния ред.

Поканата и материалите по общото събрание, подробностите относно правото на акционера да включва въпроси в дневния ред и да прави предложения за решения, условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства, както и образеца на пълномощните са публикувани на интернет адрес: <http://www.kauchuk.com>

2. Вземане на решение за възлагане на подготовката на материалите и организирането на редовното годишно общо събрание на изпълнителния директор Велко Ненов Генчев.

Поканата, материалите по общото събрание и образеца на пълномощните са на разположение на акционерите на адрес: гр.София, община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, всеки работен ден от 10:00 до 12:00ч. Материалите се получават от акционерите срещу представяне на документ за самоличност, а за пълномощниците на акционерите - и срещу оригинално изрично писмено пълномощно, което остава към материалите за събранието.

2. По т. 2 Съвета на директорите взе следното решение: възлага организирането на редовното годишно общо събрание на изпълнителния директор Велко Ненов Генчев

**Решенията бяха подложени на гласуване и приети единодушно от присъстващите.  
Поради изчерпване на дневния ред, заседанието бе закрито в 15:00 часа.**

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА  
НА ДИРЕКТОРИТЕ;



/Милан Димитров Джоргов/

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА  
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ;



/Георги Николаев Николов /

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



/Велко Ненов Генчев/





Финансов отчет

**КАУЧУК АД**

31 декември 2008 г.



## СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Баланс	13
Отчет за доходите	15
Отчет за паричните потоци	16
Отчет за промените в собствения капитал	17
Пояснения към финансовия отчет	18

# Годишен доклад за дейността

## 1 Обща характеристика на дружеството

„КАУЧУК” АД – гр. София е най-големият производител на каучукови изделия в страната. Заводът е построен още през 1930 г. като Българо-Белгийско дружество, а през 1981 г. изцяло е обновен с нова техника.

Производствената листа включва гумено-текстилни транспортни ленти, с използване на полиестер-полиамидна тъкан EP, които се произвеждат съгласно DIN 22102 и са предназначени за рудодобива, металургията, енергетиката и други отрасли на промишлеността. В асортимента влизат: ленти за транспортиране на материали с особено висока абразивност, трудногорими антистатични ленти; топлоустойчиви, бензино- и маслоустойчиви ленти; ленти за хранително-вкусовата промишленост.

Годишното производство на транспортни ленти е 360 хил. линейни метра.

Продукция е представена също така с широк асортимент гумено-текстилни маркучи.

„КАУЧУК” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството работи като публично от 1999 година.

„КАУЧУК” АД е вписано в регистъра за търговски дружества към Софийски градски съд по фирмено дело № 12315/2006 г., партида 109638, том 1479, стр.176 и към 31.12.2008 г. дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Стефан Караджа, 2

Капиталът на дружеството е 942 091 броя безналични акции, разпределени, както следва:

	Брой	В процент
Държавна собственост	4 103	0,44 %
Частна собственост	937 988	99,56 %
Общо	942 091	100,00 %

Дружеството има едностепенна система на управление. Членове на Съвета на директорите към 31.12.2008 г. са:

1. Милан Димитров Джоргов, ЕГН4910102843– Председател на Съвета на директорите;
2. Велко Ненов Генчев, ЕГН4910109283- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
3. Георги Николаев Николов – член на Съвета на директорите.

„КАУЧУК” АД има стабилни позиции на пазара на гумено-текстилни транспортни ленти и маркучи както в България така и в международен план. Дружеството се характеризира с:

- Развита инфраструктура, позволяваща производството на голям обем качествени изделия в кратки срокове
- Конкурентни цени на произвежданите изделия..
- Стабилни взаимоотношения с международните си дистрибутори.
- Участие в голям брой обществени поръчки.
- Висококвалифициран персонал.
- Богата гама изделия с тенденция за увеличение през следващата година.
- Въведена и действаща система за управление на качеството ISO 9001 : 2000.
- Фирмена екологична политика
- 

Дейността на дружеството през 2008 г. се характеризира със следните основни показатели:

Показатели	2008	2007
Приходи от основна дейност - хил. лв.	23 330	25 316
Нетна печалба от дейността - хил. лв.	350	544
Нетна печалба за периода на акция - лв.	0,37	0.58
Сума на активите - хил. лв.	40 278	39 172

През изминалата година “Каучук” АД реализира следните приходи от продажби по продукти:

Вид продукция	2008 г.		2007 г.	
	Стойност хил .лв	Дял в приходите от продажби %	Стойност хил .лв	Дял в приходите от продажби %
Транспортни ленти	17 249	73,94	19 428	76,74
Маркучи	3 301	14,15	3 895	15,38
Други каучукови изделия	2 780	11,92	1 993	7,87

Разпределение на продажбите по вътрешни и външни пазари в проценти:

	Реализирана продукция %	
	2008 г.	2007 г.
Вътрешен пазар	54,00	46,60
Износ	46,00	53,40

Основни доставчици и клиенти на „Каучук” АД за 2008г. (с дял над 10% от разходите/приходите от продажби на дружеството):

Клиент	Доставчик	Дял (%) 2008г.	Дял (%) 2007г.
„Мини Марица-Изток” ЕАД	-	31,06	21,86
„С.Т.” - Италия	-	25,97	27,34
-	„Фармхим” ООД	16,75	31,00
-	„МЕП-ОЛБО” Германия	18,37	18,94

Доставчици на синтетични каучуци - „Лукойл България” ООД, Синтос-Чехия, „Фармхим” ООД  
 Доставчици на технически тъкани – МЕП-ОЛБО – Германия, КИМ КОРД - Турция  
 През 2008г. дружеството не е сключило големи сделки от съществено значение за предприятието.

През изминалата година „Каучук” АД не е сключвало сделки със свързани предприятия, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са налице показатели и събития с необичаен за дружеството характер.  
 Дружеството не е извършвало през 2008 г. сделки, водени извънбалансово.  
 През 2008г. дружеството е запазило дяловото си участие в следните дружества:

Дружество „Каучук - Импекс” ООД	Дялово участие на „Каучук” АД 95 %
------------------------------------	---------------------------------------

Разпределение на приходите по основни пазари:

Пазари:	2007 г.		2006 г.	
	Стойност хил .лв	Дял %	Стойност хил .лв	Дял %
България	12 683	54,36	15 887	53,00
Италия	7 661	32,84	9 716	32,37
Египет	807	3,45	783	2,60
Холандия	376	1,61	411	1,37
Други пазари	1 803	7,73	3 217	10,72
Общо	23 330	100,00	30014	100,00

Общия размер на разходите за 2008г. възлиза на 24 228 хил.лв. От тях най-голям дял имат разходите от обичайната дейност:

Вид разход:	2008г. хил.лв.	2007 г. хил.лв.
Материали	17 005	18 253
Външни услуги	1 005	1 044
Амортизации	729	1 136
Труд	2 312	2 363
Други	300	1 011

Въпреки повишените цени на природния газ и електрическата енергия мениджърския екип на дружеството се стреми да запази общия размер на разходите сравнително постоянен.

При своите действия управителните органи на дружеството следват приоритетите, приети в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Каучук“ АД.

През 2008 г. дружеството реализира счетоводна печалба в размер на 530 хил.лв., която е 28,95 % по-малко в сравнение с 2007 г. и 57,42 процента по-малко в сравнение с 2006 г. Приходите от дейността за 2008г. са 23 330 хил.лв., което е с 7,92 процента по-малко в сравнение с 2007 г. и с 24,00 процента по-малко в сравнение с 2006г.

	2008 г. хил.лв.	2007 г. хил.лв.	2006 г. хил.лв.
Приходи от дейността	23 330	25 336	30 680
Разходи за дейността	22 800	24 572	29 757
Финансов резултат преди данъци	530	764	923

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способностите на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните си краткотрайни активи. Резултатите за 2007 год. са съответно:

	31.12.2008г.	31.12.2007г.
Текущи активи	30 992	29 159
Текущи пасиви	16 971	16 198
Коефициент на обща ликвидност	1,83	1,80
Текущи вземания и парични средства	9 512	18 802
Коефициент на незабавна ликвидност	0,56	1,16
Парични средства	512	1 526
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,15	0,15

Към 31.12.2007 г. дружеството ползва следните кредити за оборотни средства:

Заемодател	Главница	Дата на отпускане	Срок за погасяване	Просрочие
Обединена банка АД	българска 3 750 000 EUR	Май.2008 г.	Май 2013 г.	няма
Уникредит АД	Булбанк 2 550 000 лв.	Юли 2007 г.	Юли 2008 г.	няма

През 2008 г. с решение на Общото събрание на акционерите на “Каучук” АД проведено се на 27.06.2008 г. печалбата от дейността след облагане с данъци в размер на 544 хил.лв. се отнася във фонд “Резервен” на дружеството.

В изгълнение на социалната дейност в дружеството през 2008 год. са изразходвани средства за:

- предпазна храна по Наредба № 8 и социални разходи - 91 хил. лева
- социални разходи - 7 хил. лева

Общо за тази дейност са изразходвани 98 хил. лева за 2008 година.

През м.декември 2003 г. беше сключен договор със служба по трудова медицина на “Сонел-Фарма” – Пловдив за обслужване на “КАУЧУК” АД – гр.София. Правят се профилактични прегледи на всички работници и служители. Изготвена е програма за съответните работни места.

Околна среда.

През изминалата 2008 г. в резултат от дейността на “Каучук” АД не са констатирани инциденти с въздействие върху околната среда.

В дружеството се осъществява постоянен мониторинг, проверка и контрол с цел превантивни действия за недопускане замърсяване на околната среда.

С решение на Министерство на околната среда и водите на основание чл.120 от Закона за опазване на околната среда е издадено Комплексно разрешително.

Рискови фактори за дейността на дружеството.

Основните рискови фактори оказвали влияние на дейността на дружеството през 2008 г., които ще оказват влияние на дейността и през настоящата година са:

1. Глобалната финансова криза. Намаленото потребление в световен мащаб се отразява на дружеството като се наблюдава намаление както в обема на поръчките за производство на различните стоки от асортимента на фирмата така и намаление в броя на запитванията за оферти. Мениджмънта на компанията е въвел агресивна маркетингова и ценова политика като се стреми да разшири присъствието си на европейските пазари, като полага усилия за стъпване и на нови пазари от близкия изток и в Русия.
2. Ценови риск – рискът от значително покачване на борсовите цени на някои основни суровини за производство ( каучуци и сажди ), както и рискът от покачване на цената на енергийните ресурси – природен газ и ел. енергия.

- Това води до повишаване на себестойността на продуктите, а от там и до намаляване печалбата за дружеството.
3. Риск от човешкия фактор – съществуващата в национален мащаб тенденция на дефицит на специалисти и инженерен персонал, както и риска от текучество на персонал.
  4. Риск от промени във валутните курсове – Поради голямата динамика в евро-доларовия курс през изминалата година мениджмънта на дружеството балансира паричните ресурси на компанията като се стреми да минимизира риска от загуби от промяна във валутни курсове..

Управлението и контрола на риска за дружеството се извършва от Съвета на директорите, чрез вътрешен контрол и анализи.

Риска от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагентите на дружеството се наблюдава, измерва и контролира ефективно.

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

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

### **Валутен риск**

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани първоначално в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

### **Лихвен риск**

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2008 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на



Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

### **Кредитен риск**

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

### **Ликвиден риск**

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди -ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Дружеството държи пари в брой и ценни книжа за търгуване, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер

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

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

като определя цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционната си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Целта на Дружеството е да поддържа капитал към дълг в рамките на общоприетите норми, тъй като липсва утвърден бенч-марк за съответните индустрии.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството стриктно се придържа към общоприетите норми за съотношенията, както и към законовите изисквания.

### **Цени на акциите на дружеството.**

Акциите на “Каучук” АД се търгуват на „Неофициален пазар на акции”, сегмент „А” на Българска фондова борса АД.

През 2008 г. са търгувани при следните цени:

- Най-висока цена – 64,00лв.
- Най-ниска цена – 25,65лв.

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2008 г. е 38 626 хил. лв.

Важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които са известни към момента на съставяне на доклада за дейността на “Каучук” АД и важна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството не са настъпили.

Политиката на ръководството за бъдещо развитие на дружеството е насочена към увеличаване на обема на продажбите в страната и чужбина, участие на нови пазари, внедряване в производство на нови изделия, намаляване на енергийните разходи и понижаване събестойността на продукцията.

Програмата на дружеството за 2009 г. предвижда следните резултати:

- Приходи от продажби – 19 300 хил.лв.
- Разходи за дейността – 18 950 хил.лв.
- Финансов резултат за периода – 350 хил.лв.

Информация по реда на Търговския закон:

“Каучук” АД не притежава собствени акции.

“КАУЧУК” АД е публично акционерно дружество със следната структура:

- |                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| 1. “МУРА” ООД – гр.Сапарева баня- | 41,5%     |
| 2. “НИК”АД – София                | - 25,07 % |
| 3. Виктория Валентинова Цветанова | - 13,5 %  |
| 4. Държавно участие               | - 0,44 %  |

Основният собствен капитал на дружеството към 31.12.2008 г. е 942 091 лв., разпределен в 942 091 бр. акции с номинална стойност един лев. През отчетния период няма промени в собствения капитал. За всички извършени промени своевременно бяха уведомявани БФБ и КФН – София.

Промени в състава на Съвета на директорите на дружеството през 2008 г. не са извършвани.

Съветът на директорите на дружеството е в състав:

.

Годишен доклад за дейността  
31 декември 2008 г.

- Милан Димитров Джоргов – Председател на СД;
- Георги Николаев Николов – Зам. председател на СД;
- Велко Ненов Генчев – Изп. директор.

Съветът на директорите е получавал възнаграждение през 2008 г. на основание решение на Общото събрание на акционерите. Сумата изплатена общо на Съвета на директорите за 2008 г. е 25 260 лв.

Членовете на Съвета на директорите на “КАУЧУК” АД –София участват в управлението като членове на Съвети , председатели на Съвети или изпълнителни членове както следва:

наименование, седалище, адрес, ф.д., БУЛСТАТ /за юрид.лица)/ име, ЕГН (за физически лица),участващи в управителни и контролни органи на дружеството	наименование, седалище, адрес, ф.д., БУЛСТАТ на търговеца /дружеството, кооперацията, в които участва лицето.	Качество (управител, прокурист, контролбор, член на съвет и др.)
инж. Велко Ненов Генчев, ЕГН 4910109283	“КАУЧУК-БЪЛГАРИЯ” ООД, гр. Пазарджик, ул.”Сините. шосе” № 12 ф.д. 469/2004 г. БУЛСТАТ BG112609729	Управител
	“КАУЧУК-ИМПЕКС” ООД, гр. Пазарджик, ул.”Синитевско шосе” № 12 ф.д. 372/2005г БУЛСТАТ BG 112622516	Управител
	“БЕСАТУР” АД, гр.Пазарджик ул.”К.Величков” 1 ф.д. 532/1990г БУЛСТАТ BG 822106430	Изп.директор
	“СИЛА ХОЛДИНГ” АД, гр.Пазарджик ул.”Ст.Стамболов” 2 ф.д. 1664/1996г. БУЛСТАТ BG 112100237	Председател СД
Милан Димитров Джоргов ЕГН 4910102843	“ЕЛЕКТРОМЕТАЛ” АД,гр.Пазарджик ул.”Мильо войвода” 1 ф.д. 4327/1991г. БУЛСТАТ BG 822105225	Изп.директор
	“МУРА” ООД, гр. Сапарева баня ул.”П.Волов” 2, БУЛСТАТ BG 109031489	Управител

Управление на дружеството се осъществява от колективен управителен орган – Съвет на директорите, чиято дейност е утвърдена с правила.

Заседанията се провеждат най-малко веднъж на три месеца, а извънредните заседания се свикват по всяко време от председателя по негова инициатива, или по предложение на всеки от членовете. През 2006 год. са проведени десет заседания на управителните органи: приемане на тримесечни и годишен отчет, щатно разписание, бизнес програма, одиторски доклади, насрочване на ОСА и приемане материалите за тях и др. Членовете на съвета на директорите получават пълния дневен ред и писмените материали за него една седмица предварително. Материалите съдържат всички документи, необходими за съставянето на преценка какъв вот да се даде по всяка точка от дневния ред, за да се гарантира, че всеки от тях разполага с необходимата информация и време, за да вземе обосновано решение по въпросите от дневния ред. води се точен, верен, пълнен и детайлен протокол от заседанията на управителните органи от директора за връзка с инвеститорите.

Членовете на управителните органи действуват с грижата на добър търговец и са лоялни към дружеството. Вземат информирани решения относно краткосрочното и дългосрочно развитие на дружеството, признават правата на заинтересованите лица по закон и насърчават активното сътрудничество между тях. Осигуряват своевременно разкриване на информация пред акционерите, освен ако управителните органи не са гласували даден въпрос да не става обществено достояние, както и посочване в протокола на мотивите на подобно решение.

Бяха защитени основните права на акционерите:

Правото да се запознаят с правилата за провеждане на общото събрание на акционерите, както и да получат информация за дневния ред и мястото на провеждането му. Ако някои от акционерите желаете да получи повече информация, и изявил желание да се запознае с материалите за събранието, същите му бяха изпращани.

Правото да участвуват на общите събрания на акционерите, предварително да предлагат въпроси за разглеждане на общото събрание, да задават въпроси по време на самото събрание, да гласуват при избор на членове на управителните органи. Правото да бъдат представлявани от управителните органи по справедлив и честен начин.

В дружеството общите събрания на акционерите се провеждат навреме и съобразно изискванията на ЗППЦК. Поканите се публикуват в “Държавен вестник” и един централен ежедневник. Материалите за събранието и копия от поканата се изпращат в законоустановения срок до КФН, БФБ и ЦД – София.

През 2008г. членовете на Съвета на директорите са притежавали следния брой акции:  
Велко Ненов Генчев – 21 бр.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали или прехвърляли акции на дружеството през 2008 г.

„Каучук” АД няма клонове.

КАУЧУК АД  
Годишен доклад за дейността  
31 декември 2008 г.

12

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Към 31.12.2008 г. дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения в размер най-малко 10 % от собствения капитал.

Директор за връзки с инвеститорите на „Каучук“ АД е:

Николай Велков Генчев

Адрес: гр.Пазарджик, ул."Синитевско шосе"12

Тел.:034 445128; 034 445109

Факс:034 445088

E-mail: [genchev@kauchuk.com](mailto:genchev@kauchuk.com)

Website: [www.kauchuk.com](http://www.kauchuk.com)

Публична информация за инвеститори може да намерите на web:

<http://bull.investor.bg/>

<http://www.bse-sofia.bg>

Настоящият доклад съдържа:

Информация, изикана от Закона за счетоводството, чл.33.

Информация по чл.100н от ЗППЦК

Допълнителна информация по приложение 10 и приложение 11 от Наредба No.2 на КФН се съдържа в настоящия доклад.

Доклада за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на „Каучук“ АД на 05.03.2008 година.



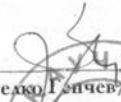
КАУЧУК АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

13


## Баланс

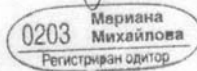
	Пояснения	2008	2007
		'000 лв	'000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	9 275	10 000
Инвестиции в дъщерни дружества	6	5	5
Дългосрочни финансови активи	8	6	6
Нематериални активи	7	-	2
Нетекущи активи		<u>9 286</u>	<u>10 013</u>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	10	11 436	9 657
Търговски вземания	11	8 177	8 333
Предоставени аванси	12	8 997	7 182
Вземания от свързани лица	30.3	704	1 694
Данъчни вземания	13	1 047	700
Други вземания	14	85	67
Пари и парични еквиваленти	15	546	1 526
Текущи активи		<u>30 992</u>	<u>29 159</u>
<b>Общо активи</b>		<u>40 278</u>	<u>39 172</u>

Изготвила:   
 /Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор:   
 /Велко Ганчев/

Дата: 04 Март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 /г-р Мариана Михайлова/




Поясненията към финансовия отчет на страници от 18 до 51 представляват неразделна част от него.

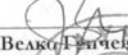
КАУЧУК АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

14

## Баланс

	Пояснения	2008 '000 лв	2007 '000 лв
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	16.1	942	942
Преоценъчен резерв	16.2	3 780	3 780
Други резерви		16 815	16 273
Неразпределена печалба		1 741	1 935
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>23 278</b>	<b>22 930</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Отрочени данъчни пасиви	9	29	44
Нетекущи пасиви		<b>29</b>	<b>44</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Краткосрочни заеми	17.1	7 156	5 156
Търговски задължения	18	9 232	8 078
Краткосрочни задължения към свързани лица	30.3	253	1 638
Данъчни задължения	20	13	193
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	189	179
Други задължения	21	128	954
Текущи пасиви		<b>16 971</b>	<b>16 198</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>17 000</b>	<b>16 242</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>40 278</b>	<b>39 172</b>

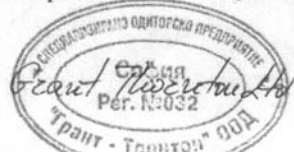
Изготвил:   
 /Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор:   
 /Веско Ганчев/

Дата: 04 Март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/г-р Мариана Михайлова/



0203  
 Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 18 до 51 представляват неразделна част от него.


КАУЧУК АД  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

15


## Отчет за доходите

	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
<b>Приходи</b>	22	23 238	25 316
Разходи за материали	24	(17 005)	(18 253)
Разходи за външни услуги	25	(1 005)	(1 044)
Разходи за персонала	19.1	(2 312)	(2 363)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(729)	(1 136)
Други разходи	26	(300)	(1 011)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		1 343	(156)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(2 183)	(111)
Печалба от продажба на нетекущи активи	23	21	-
Суми с корективен характер		(89)	96
<b>Оперативна печалба</b>		<b>979</b>	<b>1 338</b>
Финансови разходи	27	(534)	(612)
Финансови приходи	27	85	20
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>530</b>	<b>746</b>
Разходи за данъци, нетно	28	(180)	(202)
<b>Печалба за годината</b>		<b>350</b>	<b>544</b>
<b>Доход на акция</b>	29	<b>0.37 лв.</b>	<b>0.58 лв.</b>

Изготвил:   
/Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор:   
/Велко Тенчев/

Дата: 04 Март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
// г-р Мариана Михайлова //



0203  
Мариана Михайлова  
Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 18 до 51 представляват неразделна част от него.

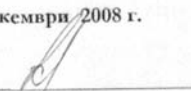


КАУЧУК АД  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

16

### Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал	Преопечен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Сaldo към 1 януари 2007 г.	942	3 780	16 295	1 480	22 497
Печалба за годината до 31 декември 2007 г.	-	-	-	544	544
Други промени в собствения капитал	-	-	(22)	(89)	(111)
Сaldo към 31 декември 2007 г.	942	3 780	16 273	1 935	22 930
	Основен капитал	Преопечен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо капитал
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Сaldo към 1 януари 2008 г.	942	3 780	16 273	1 935	22 930
Прехвърляне на печалба в резерви	-	-	544	(544)	-
Печалба за годината до 31 декември 2008 г.	-	-	-	350	350
Други промени в собствения капитал	-	-	(2)	-	(2)
Сaldo към 31 декември 2008 г.	942	3 780	16 815	1 741	23 278

Изготвил:   
/Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор:   
/Веско Гешев/

Дата: 04 Март 2009 г.

Завършен с одиторски доклад:



0203  
Мариана Михайлова  
регистран одитор

/г-р Мариана Михайлова/




Пояснението към финансовия отчет на страниците 48 до 51 представляват неразделна част от него.


КАУЧУК АД  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

17

## Отчет за паричните потоци

	Пояснения	2008 '000 лв	200 '000 л
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		24 105	27 42
Плащания към доставчици		(25 274)	(25 198)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(767)	(1 002)
Плащания за данъци		(517)	(132)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(2 453)	1 09
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	(73)	(10)
Получени лихви		21	2
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(52)	
<b>Финансова дейност</b>			
Получени банкови заеми		9 043	3 47
Плащания по банкови заеми		(7 077)	(4 117)
Плащания на лихви		(477)	(477)
Други постъпления/плащания от финансова дейност		(27)	(102)
Нетен паричен поток от финансова дейност		1 462	(1 225)
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>		<b>(1 043)</b>	<b>(134)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 526	1 69
Печалба/(загуба) от валутна преценка на парични средства		63	(30)
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>15</b>	<b>546</b>	<b>1 52</b>

Изготвил:   
/Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор:   
/Васко Ганчев/

Дата: 04 Март 2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:



  
Д-р Мариана Михайлова/  
0203  
Мариана Михайлова  
Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 18 до 51 представляват неразделна част от него.

## Пояснения

### 1 Обща информация

Дружеството „Каучук” АД има за основна дейност производство на каучукови изделия.

„КАУЧУК” АД е вписано в регистъра за търговски дружества към Софийски градски съд по фирмено дело № 12315/2006 г., партида 109638, том 1479, стр.176 и към 31.12.2007 г. дружеството е със седалище и адрес на управление: Гр. София, ул. Стефан Караджа, 2

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса.

Дружеството има едностепенна система на управление. Членове на Съвета на директорите към 31.12.2007 г. са:

1. Милан Димитров Джоргов, ЕГН4910102843– Председател
2. Велко Ненов Генчев, ЕГН4910109283- Изпълнителен директор.
3. Георги Николаев Николов – член на Съвета на директорите.

### 2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 05 март 2009 г.

### 3 Промени в счетоводната политика

#### 3.1 Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2008 г., но към момента не се отнасят до дейността на Дружеството:

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и трансакции със собствени акции”
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”

- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на плановете с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията ретроспективно от 1 юли 2008 г. Ръководството на Дружеството анализира счетоводното третиране на финансовите инструменти във връзка с измененията.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, не са възникнали. Сравнителната информация за 2008 г., представена в този финансов отчет следователно не се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане. Очакваният ефект върху финансовите отчети все още се анализира от ръководството на дружеството.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за дружеството, тъй като към момента разходите по заеми не отговарят на критериите, които трябва да се спазват при признаване на лихвените разходи като компонент на

- себестойността на построени от предприятието активи от имоти, машини, съоръжения и оборудване.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
  - МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Ръководството преценява въздействието върху дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания, консолидация и отчитане на асоциирани предприятия върху финансовите отчети на дружеството. Дружеството не притежава съвместни и асоциирани предприятия.
  - МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
  - КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите.
  - КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
  - КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
  - Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008”. По-голямата част от тези промени ще влезнат с сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството и не са анализирани подробно.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

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

## **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 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 във функционалната 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.

#### 4.4 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на продукцията и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 22.

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 продажба на продукцията, приходът се признава, когато са изгълнени 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.

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. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Отчета за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

#### 4.5 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, включително тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи” в Отчета за доходите.

#### 4.6 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност.

Последващото оценяване се извършва по 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 разходи, 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:

- Програмни продукти                      2 години

Амортизацията е включена в “разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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 актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване 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 имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	20 години
• Машини	5 години
• Транспортни средства	12.5 години
• Стопански инвентар	6.7 години
• Компютри	2 години
• Автомобили	5 години
• Подобрения	25 години
• Други	6.7 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

#### **4.8 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване**

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 индикират, 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.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството 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.

#### 4.9 Финансови активи

Финансовите активи, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- 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 справедлива 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.

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

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите 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 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 пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

#### **4.10 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.

#### **4.11 Данъци върху дохода**

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

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. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степенята, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.17.1 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите.

#### **4.12 Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца.

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

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи и дълготрайни материални активи.

Други резерви включват заделените резервите съгласно изискванията на Търговския закон ЗКПО 10 % от натрупаната печалба.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите, както и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

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 наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 19 Доходи на наети лица на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

#### **4.15 Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, 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 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.

#### **4.16 Провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

#### **4.17 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са

описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

#### **4.17.1 Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.18 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.18.1 Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. 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 (вижте Пояснение 4.8). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се правят съответните корекции, които да отразяват във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

#### **4.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в Пояснения 5 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.18.3 Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка.

#### **4.18.4 Провизии**

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.



## 5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Земя '000 ЛВ	Сгради '000 ЛВ	Машини и оборудване '000 ЛВ	Други '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2008 г.	1 644	12 633	17 058	1 555	32 890
Новопридобити активи	-	-	1	72	73
Отписани активи	-	(99)	-	-	(99)
Салдо към 31 декември 2008 г.	1 644	12 534	17 059	1 627	32 864
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2008 г.	-	(5 784)	(16 223)	(883)	(22 890)
Отписани активи	-	28	-	-	28
Амортизация	-	(503)	(102)	(122)	(727)
Салдо към 31 декември 2008 г.	-	(6 259)	(16 325)	(1 005)	(23 589)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>1 644</b>	<b>6 275</b>	<b>734</b>	<b>622</b>	<b>9 275</b>
<b>Отчетна стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2007 г.	1 644	12 614	16 987	1 794	33 039
Новопридобити активи	-	19	94	1 232	1 345
Отписани активи	-	-	(23)	(1 471)	(1 494)
Салдо към 31 декември 2007 г.	1 644	12 633	17 058	1 555	32 890
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2007 г.	-	(5 279)	(15 730)	(749)	(21 758)
Амортизация	-	(505)	(493)	(134)	(1 132)
Салдо към 31 декември 2007 г.	-	(5 784)	(16 223)	(883)	(22 890)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2007 г.</b>	<b>1 644</b>	<b>6 849</b>	<b>835</b>	<b>672</b>	<b>10 000</b>

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложенни като обезпечение е както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	1 644	759	886	3 289
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	1 644	822	953	3 419

## 6 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2008	участие	2007	участие
	'000 лв	%	'000 лв	%
Каучук Импекс ООД	5	95	5	95

Дружествата са регистрирани в България и са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

## 7 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити програмни продукти. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти '000 лв	Общо '000 лв
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2008 г.	29	29
Салдо към 31 декември 2008 г.	29	29
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2008 г.	(27)	(27)
Амортизация	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(29)	(29)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>Програмни продукти '000 лв</b>	<b>Общо '000 лв</b>
<b>Отчетна стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2007 г.	29	29
Салдо към 31 декември 2007 г.	<u>29</u>	<u>29</u>
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2007 г.	(24)	(24)
Амортизация	(3)	(3)
Салдо към 31 декември 2007 г.	<u>(27)</u>	<u>(27)</u>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2007 г.</b>	<u><b>2</b></u>	<u><b>2</b></u>

През 2008 и 2007 г. няма сключени договори за покупка на нематериални активи.

## 8 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в Баланса, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	<b>2008 '000 лв</b>	<b>2007 '000 лв</b>
Финансови активи на разположение за продажба	6	6
Дългосрочни финансови активи	<u><b>6</b></u>	<u><b>6</b></u>

## 9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в отчета за ДОХОДИТЕ '000 ЛВ	31 декември 2008 г. '000 ЛВ
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	41	(14)	27
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	3	(1)	2
Текущи пасиви	44	(15)	29
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(55)	40	(15)
Отсрочени данъчни пасиви	99	(55)	44

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2007 г.	Признати в отчета за ДОХОДИТЕ '000 ЛВ	31 декември 2007 г. '000 ЛВ
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	95	(54)	41
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	1	2	3
	96	(52)	44
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-	(55)	(55)
Отсрочени данъчни пасиви	96	3	99

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в баланса.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 28.

## 10 Материални запаси

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Материали и консумативи	6 893	6 449
Продукция	3 817	2 728
Незавършено производство	726	480
Материални запаси	<b>11 436</b>	<b>9 657</b>

През 2008 г. общо 14 041 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход за материални запаси (2007: 18 253 хил. лв).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2007 г. или 2008 г. Материалните запаси на Дружеството не са предоставяни като обезпечение на задължения.

## 11 Търговски вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Търговски вземания, брутно	8 177	8 333
Търговски вземания	<b>8 177</b>	<b>8 333</b>

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2007 г. са както следва:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Сати Трейдинг	1 979	1 640
Н.А.Дани Трейдинг	1 173	1 173
Каучук 97	996	-
АИ АМИН	133	112
Мелиса 2	78	78
ЗМ Инжинеринг	104	133
ЕЛМЕКС	167	164
Ателко Трейдинг	235	354
Рай Боруп	-	287
Унитрес	655	655
Ри Белг	80	364
Коматра Белгия	44	53
Трипод	77	74
Титан АД	123	123
Системкомерс Ад	32	382
ВМТ Инвест ООД	290	290
САЩ Рай Боруп	299	395
Египет	237	245
Юми Интернешънъл	896	879
Метсо Минералс	383	383
Ес Д Е	-	107
Италия	80	80
Други	116	362
	<b>8 177</b>	<b>8 333</b>

## 12 Предоставени аванси

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
ЕМ ЕНД ДЖИ ЕООД	62	62
МЕТИЗИТРЕЙД ООД	86	86
БАЛКАН ТРЕЙДИНГ ГРУП	59	59
ЮВИ ПАСИФИК ИНТЕРНЕТЪНЪЛ	879	879
БАРС МЕТАЛ ООД	1 926	
ВКТОРИЯ ЦВЕТАНОВА	1 200	1 200
КАУЧУК 97	1 408	1 053
ЕВРО	2 984	2 983
Други	393	860
	<b>8 997</b>	<b>7 182</b>

### 13 Данъчни вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Данък върху печалбата	5	-
Данък върху добавената стойност	1 042	680
Данък върху доходите на физически лица	-	20
	<u>1 047</u>	<u>700</u>

### 14 Други вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Авансови плащания	85	67
	<u>85</u>	<u>67</u>

### 15 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой	12	14
Парични средства в банки	534	1 512
	<u>546</u>	<u>1 526</u>

### 16 Собствен капитал

#### 16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 942 091 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	942	942
- издадени през годината	-	-
<b>Акции издадени и напълно платени 31 декември</b>	<b>942</b>	<b>942</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2008 Брой акции	2008 %	2007 Брой акции	2007 %
Химимпорт АД	-		264 399	28.07
Мура ООД	390 782	41.48	390 782	41.48
НИК АД	236 136	25.07	-	-
Виктория Цветанова	127 284	13.51	127 284	13.51
Други физически лица	21 177	2.25	21 177	2.25
Други юридически лица	162 609	17.25	134 346	14.25
Държавно участие	4 103	0.44	4 103	0.44
		100		100

## 16.2 Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е свързан с последваща оценка на ДМА. Формираният преоценъчен резерв е в размер на 3 780, след признаване на 2/3 за данъчни цели през 2007 и 2008 г.

## 17 Заеми

### 17.1 Краткосрочни заеми

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	436	5 156
Краткосрочни банкови овъдрафти	6 720	-
	<b>7 156</b>	<b>5 156</b>



Банковите заеми на дружеството са както следва:

Революиращ кредит

UniCredit Bulbank

Едноседмичен евролибор + надбавки

Дълг авансов кредит – 223 000 евра

Залог в/у ДМА- машини стойност 8 183 хил. лв.

Основен залог върху вземания по поръчки за изработка от SATTRADING- 3 053 хил. лв. и GUMMILABOR 1 374 хил. лв.

ТБ ОББ АД - Договор за кредит № 54 от 18.04.2008 г.

Краткосрочен банков овърдрафт. Разрешен размер 3 750 хил. евра.

Краен срок на кредита 20.03.2009 г.

Лихвени условия- ред. Главница – тримесечен EURIBOR +2.75. Просрочена главница

– ДЛП +5. Неустойка – ДЛП+ 5

Обезпечение по кредита- ипотека недвижим имот 5 949 хил. евра.

Тримесечен Юрибор +2.75 пункта

20.03.09+ опция за удължаване до 20.03.2013

Падежи 20.01.09; 20.02.09; 20.03.09 X 1 250 000.00Евро

Ипотека в/у поземлен имот 10 756 хил.лв. + част от сгради от главен корпус

## 18 Търговски задължения

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Меп Олбо Германия	2 253	2 231
Гленхам Кипър	3 213	3 092
Ателко Гърция	1 014	1 133
Систем Комерс	-	351
Каучук 97	1 499	-
Други	1 253	1 271
	<b>9 232</b>	<b>8 078</b>

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.

## 19 Персонал

### 19.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 933)	(1 921)
Разходи за социални осигуровки	(379)	(442)
	<u>(2 312)</u>	<u>(2 363)</u>

### 19.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за осигуровки, заплати и неизползвани отпуски, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения за заплати	32	115
Задължения за осигуровки	57	64
Задължения по неизползвани отпуски	100	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	<u>189</u>	<u>179</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2008 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на Баланса.

## 20 Данъчни задължения

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения за данъци по ЗОДФЛ	13	-
ДАС	-	1
Разчети с бюджета	-	92
Данък върху печалбата	-	100
	<u>13</u>	<u>193</u>

## 21 Други задължения

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Превод към депоцити	57	91
Запори	5	9
Винистерство на икономиката	6	8
Каучук 97	9	9
Олбо Индустриални Текстили	-	782
Други	51	55
	<b>128</b>	<b>954</b>

## 22 Приходи от продажби

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от продажба на продукция	21 337	25 295
Приходи от предоставяне на услуги	11	21
Други	1 890	-
	<b>23 238</b>	<b>25 316</b>

## 23 Печалба от продажба на нетекущи активи

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от продажба	92	-
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(71)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	<b>21</b>	<b>-</b>

## 24 Разходи за материали

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Основни материали	(13 522)	(14 883)
Горива	(11)	(14)
Резервни части	(6)	(2)
Канцеларски материали	(12)	(20)
Природен газ	(1 901)	(1 633)
Електроенергия	(1 044)	(1 034)
Горива за технологични нужди	(217)	(199)
Смазочни масла	(101)	(82)
Горива за автомобилен парк	(136)	(211)
Резервни части за ДМА	(9)	(34)
Окомплектовка	(46)	(141)
	<b>(17 005)</b>	<b>(18 253)</b>

## 25 Разходи за услуги

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Граждански договори	(49)	(33)
Реклами и консултации	(16)	(20)
Данъци и такси	(11)	(7)
Независим финансов одит	(8)	
Съобщителни услуги	(34)	(28)
Осветление и отопление	(44)	(39)
Вода	(3)	(1)
Нает Транспорт	(280)	(402)
Други	(560)	(514)
	<b>(1 005)</b>	<b>(1 044)</b>

## 26 Други разходи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Други	(225)	(959)
Командировки	(6)	(5)
Разходи по съдебни дела	(38)	(22)
Лихви	(4)	(7)
Представителни	(4)	(1)
Социалнобитови	(17)	(2)
Разходи без документ	(6)	(15)
	<b>(300)</b>	<b>(1 011)</b>

## 27 Финансови разходи и финансови приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(477)	(477)
Резултат от промяна на валутни курсове	-	(30)
Други	(57)	(105)
	<b>(534)</b>	<b>(612)</b>

Загубите от задължения в чужда валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, отразява лихвени плащания по заеми.

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	21	20
Резултат от промяна на валутни курсове	64	-
Финансови приходи	<b>85</b>	<b>20</b>

## 28 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2007 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Печалба преди данъчно облагане	530	746
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(53)	(75)
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Годишна счетоводна амортизация	(73)	(114)
Годишна данъчна амортизация	59	59
Разходи представляващи доходи на местни лица	(9)	(9)
Признаване на непризнати разходи за обществено осигуряване	8	11
1/3 от преоценъчен резерв	(126)	(126)
Недокументално обосновани разходи	(1)	-
Действителен разход за данък	(195)	(254)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(195)	(254)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	15	52
Разходи за данъци	<u>(180)</u>	<u>(202)</u>

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

## 29 Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2008	2007
Печалба, подлежаща на разпределение (в хил. лева)	350	544
Среднопретеглен брой акции (в хил. лева)	942	942
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b>0.37</b>	<b>0.58</b>

## 30 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едно дъщерно дружество, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

### 30.1 Сделки с дъщерни предприятия

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Продажба на услуги - продажба на услуги на Каучук България	3	-

### 30.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на борда на директорите, както и членове на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(123)	(84)
Разходи за социални осигуровки	(8)	-
Общо възнаграждение	<u>(131)</u>	<u>(84)</u>

### 30.3 Салда към края на годината

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
<b>Вземания от:</b>		
- Каучук 97	не е св.лице	993
- Каучук Имтекс	128	128
- Каучук България	576	573
Общо вземания от свързани лица	<u>704</u>	<u>1 694</u>
<b>Задължения към:</b>		
- Каучук България ООД	253	-
- Каучук 97	не е св.лице	1 638
Общо задължения към свързани лица	<u>253</u>	<u>1 638</u>

### 31 Условни активи и условни пасиви

Условните активи на дружеството представляват банкови гаранции в размер на 482 хил. лв., получени чужди материални запаси в размер на 519 хил. лв. и държавен резерв в размер на 948 хил. лв.

### 32 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Дружеството е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по



категории на Дружеството вижте Пояснение 32.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

### 32.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари и британски лири, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на Баланса, са както следва:

	Излагане на краткосрочен риск	
	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв
31 декември 2008 г.		
Финансови активи	1 017	7 123
Финансови пасиви	3 057	10 789
Общо излагане на риск	<b>4 074</b>	<b>17 912</b>

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че горепосоченият анализ представя степента на излагане на Дружеството на валутен риск.

### 32.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2008 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

### 32.3 Кредитен риск

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

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Финансови активи на разположение за продажба	6	6
Пари и парични средства	546	1 526
Търговски и други вземания	8 966	10 094
Балансова стойност	<u>9 518</u>	<u>11 626</u>

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск

### 32.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на финансови задължения, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2008 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Дружеството са обобщени както следва:

#### 31 декември 2008 г.

	Краткосрочни	
	До 6 месеца ‘000 ЛВ	От 6 до 12 месеца ‘000 ЛВ
Овърдрафт заеми в евро	6 754	-
Банков заем в евро	442	-
Търговски и други задължения	9 613	-
Общо	<u>16 809</u>	<u>-</u>

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

### 32.5 Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2008 '000 ЛВ</b>	<b>2007 '000 ЛВ</b>
Финансови активи на разположение за продажба	8	6	6
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	11,30.3	8 966	10 094
Пари и парични еквиваленти	15	546	1 526
		<b>9 518</b>	<b>11 626</b>

<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2008 '000 ЛВ</b>	<b>2007 '000 ЛВ</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Заеми	17.1	7 156	5 156
Търговски и други задължения	18,21,30.3	9 613	10 670
		<b>16 769</b>	<b>15 826</b>

### 33 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към общо финансиране.

#### **34 Събития след датата на баланса**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвет на директорите за публикуването на финансовия отчет, 5 март 2009 г.

Грант Торнтон ООД  
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 София  
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
E office@gtbulgaria.com  
W www.gtbulgaria.com

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До  
Акционерите  
На Каучук АД  
Град София

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Каучук АД включващ баланс към 31 декември 2008 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет

от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

#### *Мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Каучук АД към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

#### *Обръщане на внимание*

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на следното:

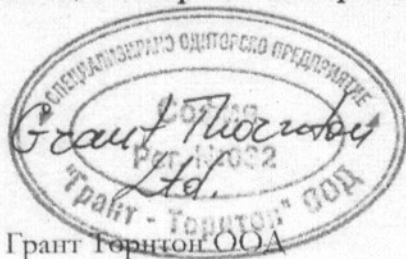
1. Не сме получили потвърждение за вземанията и задълженията на дружеството възникнали в периода от 2003 г. до 2006 г. Общо вземания 4 396 хил. лв., общо задължения 4 239 хил. лв.
2. Съществуващата счетоводна информация не дава възможност за идентифициране на връзката между конкретен дълготраен актив и свързания с него преоценъчен резерв.

#### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2008 г.**

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на Каучук АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

**Специализирано одиторско предприятие**

**Регистриран одитор**



Грант Торнтон ООД



д-р Мариана Михайлова

05 март 2009 г.

Гр. София

# ДОКЛАД

## за дейността на Директора за връзка с инвеститорите на "КАУЧУК" АД – град София

В дейността си през 2008 г. се стремях да осъществя ефективна връзка между Съвета на директорите на дружеството и неговите акционери, както и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството.

До настоящия момент всички необходими отчети и уведомления на дружеството са представени в необходимия срок, съгласно изискванията на ЗППЦК.

Изпращам публични уведомления за публикуваните финансови отчети и насрочените общи събрания на акционерите на дружеството чрез уебсайта <http://bull.investor.bg>

Водя редовно протоколите от заседанията на Съвета на директорите.

Водя точен регистър на изпратените материали по свикване на общото събрание и отчетите на дружеството.

Непрекъснато повишавам квалификацията си като Директор за връзка с инвеститорите, участвах в курсове за обучение, организирани от КФН и Фондовата борса.

Ще следя за точното спазване на задълженията ми след провеждане на общото събрание на акционерите, относно изготвянето на протокола и запознаване със съдържанието му от всеки акционер, пожелал това, както и публикуването му в „Интегрираната система за за разкриване на информация (ЕКСТРИ)” и система E-Register на Комисията за финансов надзор.

ИЗГОТВИЛ:   
/Н. Генчев/

20.05.2009 г.  
гр.София

# ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният/ната,

..... с л.к. № ....., издаден на ..... от  
..... в качеството ми на акционер, притежаваш .....  
..... бр. (..... броя) безналични, поименни акции с  
право на глас от капитала на **Каучук** АД с адрес: гр.София, община Столична, район  
„Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, вписано в Търговския регистър под ЕИК  
822105378, на основание чл. 226 от Търговския закон, във връзка с чл. 116 от Закона за  
публичното предлагане на ценни книжа

## У П Ъ Л Н О М О Щ А В А М:

.....- български гражданин, роден на .....г. в гр.  
..... с ЕГН ....., с л.к. № ....., издадена на .....г.,  
валидна до .....г., от МВР - ....., с адрес: гр. .... ж.к. “.....”,  
бл..., вх.”..”, ет...

да ме представлява на редовното годишно Общо събрание на акционерите на  
**„Каучук“ АД**, което ще се проведе на 30.06.2009г. от 10:00 часа в гр.София, община  
Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, заседателна зала и да гласува с  
всички притежавани от мен ..... (.....) броя акции, по точките от  
дневния ред на ОСА, обявен в Търговския регистър към Агенция по вписванията, а  
именно.;

## ДНЕВЕН РЕД И НАЧИН НА ГЛАСУВАНЕ:

1. Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.;  
проект за решение - ОС приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение** – Общото  
събрание на акционерите приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;

2. Приемане на годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада  
на регистрирания одитор; проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет  
на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение** - ОС приема  
годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания  
одитор.;

3. Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.; проект за  
решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне на печалбата за 2008 г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение по**  
**предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата за 2008 г.**

4. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите; проект за решение - ОС  
приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение** - ОС приема  
отчета на Директора за връзка с инвеститорите;



5. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008г.; проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;**

6. Избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009 г.; проект за решение – ОС избира предложението на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение по предложението на Съвета на директорите за избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;**

Начин на гласуване – пълномощникът има право на преценка, дали да гласува и по какъв начин по всяка точка от дневния ред, в случай на липса на посочване на начина на гласуване.

Упълномощаването обхваща и въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 от ТЗ и не са съобщени или обнародвани съобразно чл. 223 и 223а от ТЗ. В тези случаи пълномощникът има право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин.

Съгласно чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК преупълномощаването е нищожно.

Настоящото пълномощно е изрично и за конкретното общо събрание, цитирано по-горе.

#### **УПЪЛНОМОЩИТЕЛ:**

Дата:

.....  
/ /

# ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният/ната,  
..... с л.к. № ....., издаден на ..... от  
..... в качеството ми на управител на “.....”  
със седалище и адрес на управление, гр. ...., ул. .... регистрирано в  
Търговски регистър (по фирмено дело .....  
.....), с ЕИК ....., акционер, притежаваш  
.....бр. (..... броя) безналични  
поименни акции с право на глас от капитала на „Каучук“ АД с адрес: гр.София,  
община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2, вписано в Търговския  
регистър под ЕИК 822105378, на основание чл. 226 от Търговския закон, във връзка с  
чл. 116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

## У П Ъ Л Н О М О Щ А В А М:

.....- български гражданин, роден на .....г. в гр.  
..... с ЕГН ....., с л.к. № ....., издадена на .....г.,  
валидна до .....г., от МВР - ....., с адрес: гр. .... ж.к. “.....”,  
бл...., вх.”..”, ет...

да представлява “.....” ..... на редовното годишно Общо  
събрание на акционерите на „Каучук“ АД, което ще се проведе на 30.06.2009г. от  
10:00 часа в гр.София, община Столична, район „Средец“ ул. "Стефан Караджа" N 2,  
заседателна зала и да гласува с всички притежавани от “.....” .....  
(.....) броя акции, по точките от дневния ред на ОСА, обявен в  
Търговския регистър към Агенция по вписванията, а именно:

## ДНЕВЕН РЕД И НАЧИН НА ГЛАСУВАНЕ:

*1. Доклад на управителните органи за дейността на дружеството през 2008г.;  
проект за решение - ОС приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;*

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение – Общото  
събрание на акционерите приема доклада за дейността на дружеството през 2008г.;**

*2. Приемане на годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада  
на регистрирания одитор; проект за решение - ОС приема годишния финансов отчет  
на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания одитор;*

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение - ОС приема  
годишния финансов отчет на „Каучук“ АД за 2008г. и доклада на регистрирания  
одитор;**

*3. Вземане на решение за разпределение на печалбата за 2008г.; проект за  
решение - ОС приема предложението на СД за разпределяне на печалбата за 2008 г.;*

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение по  
предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата за 2008 г.**

*4. Отчет на Директора за връзка с инвеститорите; проект за решение - ОС  
приема отчета на Директора за връзка с инвеститорите;*

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение - ОС приема  
отчета на Директора за връзка с инвеститорите;**

5. Освобождаване от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008г.; проект за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение - ОС освобождава от отговорност членовете на СД за дейността им през 2008 г.;**

6. Избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009 г.; проект за решение – ОС избира предложението на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;

**Пълномощникът да гласува „.....” проекта за решение по предложението на Съвета на директорите за избор на регистриран одитор за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2009г.;**

Начин на гласуване – пълномощникът има право на преценка, дали да гласува и по какъв начин по всяка точка от дневния ред, в случай на липса на посочване на начина на гласуване.

Упълномощаването обхваща и въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 от ТЗ и не са съобщени или обнародвани съобразно чл. 223 и 223а от ТЗ. В тези случаи пълномощникът има право на собствена преценка дали да гласува и по какъв начин.

Съгласно чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК преупълномощаването е нищожно.

Настоящото пълномощно е изрично и за конкретното общо събрание, цитирано по-горе.

**УПЪЛНОМОЩИТЕЛ:**

Дата:

.....  
/ /



# KAUCHUK

Tel.: +359 (34) 445 109, 445 128; Fax: +359 (34) 445 088; E-mail: [kauchuk@kauchuk.com](mailto:kauchuk@kauchuk.com); [www.kauchuk.com](http://www.kauchuk.com)  
Head office: Sofia 1000, Bulgaria, 2 Stefan Karadja Str.; Production factory: Pazardjik 4400, Bulgaria, 12 Sinitevsko shosse Str.

## ПРАВИЛА

### за участие в общо събрание на акционерите чрез пълномощник

Всеки акционер има право да участва на събранието лично или чрез пълномощник. Акционерите - физически лица, се легитимират с представяне на документ за самоличност. Акционерите - юридически лица, се представляват от законните им представители, които се легитимират с представяне на удостоверение за актуална регистрация и документ за самоличност.

Писмените пълномощни на акционерите трябва да се отнасят конкретно за това общо събрание, да са изрични, нотариално заверени и да имат минималното съдържание, определено с образеца за гласуване чрез пълномощник, приложен към материалите за ОСА. Писмените пълномощни на хартиен носител се представят най-късно в деня на регистрацията за събранието, а тези в електронен формат, не по късно от края на деня предхождащ събранието. Преупълномощаването с правата по представени пълномощни, както и пълномощни, дадени в нарушение на закона, са нищожни.

Член на Съвета на директорите може да представлява акционер само ако в пълномощното изрично е посочен начина на гласуване по отделните точки от дневния ред. Пълномощникът гласува в съответствие с инструкциите дадени му от акционера в пълномощното, а когато пълномощникът представлява повече от 5 на сто от гласовете по реда на чл.116, ал.5 от ЗППЦК отклоняването от инструкциите може да стане само при условията на чл.116, ал.6 от ЗППЦК. Лице упълномощено от повече от един акционер гласува отделно за всеки от упълномощителите, съобразно инструкциите им.

Упълномощаването по електронен път ще се извършва на адрес: [kauchuk@kauchuk.com](mailto:kauchuk@kauchuk.com). Пълномощното следва да е под формата на електронен документ (PDF), подписан с универсален електронен подпис. Съобщението с прикаченото пълномощно следва също да бъде подписано с универсален електронен подпис.

Не се предвижда гласуване чрез кореспонденция и чрез електронни средства.

Документите издадени на чужд език се представят с легализиран превод.

Изпълнителен директор:.....

/Велко Ненов Генчев/

