

# ***КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД***

## ***МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ***

***Към 31.12.2011 г.***

*Настоящият отчет съдържа броя страници  
24 януари 2012 година, гр. Костенец*

---

<b>СЪДЪРЖАНИЕ</b>	<b>СТРАНИЦА</b>
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3 стр.
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6 стр.
<b>БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7 стр.
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8 стр.
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	19 стр.
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	19 стр.
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	20 стр.
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	20 стр.
7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	20 стр.
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	20 стр.
9. ИМОТИ МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	21 стр.
10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	22стр.
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	22 стр.
12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	22 стр.
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	22 стр.
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	23 стр.
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	24 стр.
16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	24 стр.
17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ	25 стр.
18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	26 стр.
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	27 стр.
20. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	27 стр.
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	27 стр.
22. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	27 стр.
23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	28 стр.
24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ	28 стр.
25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	28 стр.
26. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА	30 стр.
27. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	31 стр.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

Към 31.12.2011 г.

	Бележки	2011 г.	2010 г.
Приходи от продажби	3	18675	9132
Други приходи	3	997	181
Промени в запасите от продукция и незавършено производство		1739	348
Балансова стойност на продадени активи		(306)	(142)
Разходи за придобиване и ликвидация на ДА по стоп. Н-н		86	0
<b>РАЗХОДИ</b>			
Разходи за материали	4	(19493)	(5770)
Разходи за външни услуги	5	(2520)	(882)
Разходи за персонала	6	(2502)	(2268)
Разходи за амортизации	9,10	(692)	(808)
Други оперативни разходи	7	(416)	(752)
<b>Оперативни разходи общо</b>		<b>(25623)</b>	<b>(10480)</b>
Финансови приходи			11
Финансови разходи		(2863)	(846)
	8	(2863)	(835)
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>		<b>(7295)</b>	<b>(1796)</b>
<b>Разходи за (икономия от) данъци</b>	20	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Нетна печалба/загуба за годината</b>		<b>(7295)</b>	<b>(1751)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък</b>	11		209
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>		<b>(7295)</b>	<b>(1542)</b>
Доход на акция (BGN )	16	(30.87)	(7.41)

Пояснителните бележки на страници от 7 до 31 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 24.01.2012 година

Съставител  
 /Тотка Николова/

Изпълнителен Директор  
 /Светослав Костадинов/

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД  
 Към 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г.	2010 г.
<b>АКТИВИ</b>			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	9	41417	40868
Нематериални активи	10		
Инвестиции на разположение за продажба	11	622	622
Инвестиции в асоциирани предприятия	12	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо нетекущи активи		<u>42041</u>	<u>41492</u>
Текущи активи			
Материални запаси	13	5225	1873
Търговски и други вземания	14	6884	911
Парични средства и парични еквиваленти	15	<u>427</u>	<u>85</u>
Общо текущи активи		<u>12536</u>	<u>2869</u>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b><u>54577</u></b>	<b><u>44361</u></b>
<b>0 СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		236	236
Резерви		328	2412
Преоценъчен резерв		6697	6734
Натрупани печалби /загуби		<u>(7258)</u>	<u>(2084)</u>
Общо собствен капитал	16	<u>3</u>	<u>7298</u>
<i>ПАСИВИ</i>			
Нетекущи пасиви			
Задължения по дългосрочни банкови и търговски заеми	17	17503	8778
Задължения по финансов лизинг	18	8801	8151
Други финансови задължения		0	0
Задължения към свързани предприятия	19	0	1184
Отсрочени данъчни пасиви	20	373	373
Задължения към персонала при пенсиониране	21	<u>87</u>	<u>87</u>
Общо нетекущи пасиви		<u>26764</u>	<u>18573</u>
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови и търговски заеми	17	14225	2793
Задължения по финансов лизинг	18	1182	1152
Задължения към свързани предприятия	19	854	3455
Търговски и други задължения	20	10930	9492
Задължения към персонала и социално осигуряване	21	552	882
Данъчни задължения	22	<u>67</u>	<u>716</u>
Общо текущи пасиви		<u>27810</u>	<u>18490</u>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b><u>54577</u></b>	<b><u>44361</u></b>

Пояснителните бележки на страници от 7 до 31 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 24.01.2012 година	Съставител /Готка Николова/	Изпълнителен Директор /Светослав Костадинов/
-------------------------	--------------------------------	-------------------------------------------------

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

към 31 декември 2011 година

	Бележки	Основен акционерен капитал	Преоценъчен резерв имоти, машини	Преоценъчен резерв финансови активи	Резерви	Неразпреде лена печалба	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31 декември 2010		236	6525	209	2412	(2084)	7298
Нетна печалба за годината							
Преценка на инвестиции за продажба							
Трансфер на преоценачен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби”							
Разпределение на печалба за резерви							
Други изменения							
Салдо към 31 декември 2010		236	6525	209	2412	(2084)	7298
Нетна печалба за периода						(7295)	(7295)
Преценка на инвестиции за продажба							
Трансфер на преоценачен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби”							
Разпределение на печалба за резерви					(2084)	2084	
Други изменения			(37)			37	
Салдо към 30 септември 2011	16	236	6488	209	328	(7258)	3

Пояснителните бележки на страници от 7 до 31 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 24.01.2012 година

Съставител  
/Тотка Николова/

Изпълнителен Директор  
/Светослав Костадинов/

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД  
 към 31 декември 2011**

	Бележки	2011 г.	2010 г.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		15583	7947
Плащания на доставчици		(30576)	(4842)
Парични плащания персонала и за социално осигуряване		(2930)	(1695)
Курсови разлики – нето		(9)	(4)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)		454	(3)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми		(424)	(12)
Други постъпления/плащания, нетно		(228)	(193)
<b>Паричен поток от оперативната дейност</b>		<b>(18130)</b>	<b>1198</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(101)	(606)
Възстановени /платени/предоставени заеми в т.ч по финансов лизинг		(1339)	
<b>Паричен поток от инвестиционната дейност</b>		<b>(1440)</b>	<b>(606)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Получени краткосрочни заеми		25356	28
Платени краткосрочни заеми		(4999)	(580)
Платени лихви , такси комисионни по заеми с инвестиционоо предназначение		(445)	-
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		<b>19912</b>	<b>(552)</b>
<b>Нетно намаление/увеличение на парични средства</b>		<b>342</b>	<b>40</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>		<b>85</b>	<b>45</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември</b>	15	<b>427</b>	<b>85</b>

*Пояснителните бележки на страници от 7 до 31 са неразделна част от финансовия отчет*

Дата: 24.10.2011 Година	Съставител /Тотка Николова/	Изпълнителен Директор /Светослав Костадинов/
-------------------------	--------------------------------	-------------------------------------------------

## КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

към 31 декември 2011 година

#### 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Костенец – ХХИ АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски окръжен съд по фирмено дело № 4992 от 1991 година. Седалището на управление на дружеството е гр. Костенец, ул. ”Съединение” № 2, Република България.

#### 1. Собственост и управление

Костенец – ХХИ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31.12.2011 година **Костенец-ХХИ АД** има следната акционерна структура:

Акционери	Брой акции	Процент от капитала
Акционери юридически лица, в т.ч.:	223466	94,58%
Телпром ЕООД	81586	34,53%
Шийлд Инвестмънт АД	47255	20,00%
Блясък АД	34000	14,39%
АКБ Актив АД	20745	8,78%
Къмпъни Билд Комерс ООД	17000	7,19%
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12%
Глобал Агро Трейд ЕООД	10725	4,54%
Министерство на икономиката	46	0,02%
Янус Ин ЕООД	20	0,01%
Марица 97 АД	1	0,00%
ФИК АКБ-Форес ХАД	1	0,00%
Акционери физически лица: 367 броя	12 811	5,42%
<b>ОБЩО</b>	<b>236277</b>	<b>100,0000%</b>

Съгласно Решение на Общото събрание на акционерите от 11.03.2011г. през периода Дружеството е променило формата си на управление от едностепенна двустепенна. До влизане в сила на гореспоменатото Решение Дружеството се управлява от Съвет на директорите тричленен състав, както следва:

1. «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА «СКОНТО СЪКСЕС»» ООД
2. «ФОРЕС КОНСУЛТ» ООД
3. Десислава Любенова Бенина – Независим член

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Зорница Ангелова Илиева.

С решение №20110319121948 от 19-03-2011г., в Търговски регистър при Агенцията по вписванията, по партидата на Костенец-ХХИ АД е отразена промяна в системата на управление на дружеството и вписани членовете на управителния и контролния орган, а именно:

Надзорен съвет в състав:

1. Аптониус Якобус Атасио – Председател на НС
2. Ангел Василев Велев
3. Николай Йорданов Банев
4. Светлана Любенова Георгиева
5. Веселина Георгиева Райкова

Управителен съвет в състав:

1. Димитър Христов Банковски
2. Светослав Димитров Костадинов
3. Димитър Иванов Петров
4. Зорница Ангелова Илиева

Дружеството се управлява и представлява заедно и поотделно от Димитър Христов Банковски, Светослав Димитров Костадинов и Димитър Иванов Петров.

## **2. Предмет на дейност**

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки - производство и търговия с хартия и хартиени изделия както за вътрешния, така и за външния пазар

Асортиментът предлаган от дружеството включва хартия за велпапе, санитарно-хигиенна хартия, сулфитна хартия, хартия за писане и печат.

## **3. Структура на дружеството**

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителния директор. В структурата са ясно регламентирани и разграничени правата и отговорностите на всяко ниво и съответните организационни звена. Създадени са и са утвърдени писмени процедури за функционалните и административни взаимоотношения между отделните звена и вътре в тях до крайните изпълнители. Средно списъчния брой на персонала към 31 декември 2011 година е 289 работници и служители (31 декември 2010 година – 301 работници и служители).

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на “КОСТЕНЕЦ – ХХИ” АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от Стандарти и Разяснения, приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и обхващат:

- (а) Международни стандарти за финансови отчети;
- (б) Международни счетоводни стандарти;
- (в) Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Дружеството е приложило за първи път Международните стандарти за финансови отчети като основна счетоводна база при изготвянето и представянето на годишния си финансов отчет за 2003 година. Неговият встъпителен баланс по МСФО е с дата 01.01.2002 година.

Настоящият финансов отчет е изготвен в хиляди български лева (BGN) и при спазване на принципа на историческата цена, като за дълготрайните материални активи и инвестиции на разположение за продажба, същата е модифицирана с преоценка по тяхната справедлива стойност.

### **2.2. Сравнителни данни и преизчисления**

Дружеството представя сравнителна информация в този отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущия период.

### **2.3. Отчетна валута**

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е български лев. От 01.07.1997 година левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1: DEM 1, а с въвеждането на еврото, като официална валута на Европейския съюз – с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR1.



При първоначално признаване сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по обменния курс за деня на възникване. Парични средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, към 31 декември 2011 г. се оценяват в лева по заключителния обменен курс на БНБ.

Нетните разлики от промяна на валутните курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат и се представят нетно към „други приходи/загуби от дейността”. Курсовите разлики от валутни заеми се включват във финансовите приходи и разходи.

#### **2.4. Приблизителни счетоводни оценки**

Изготвянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни счетоводни оценки и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и върху признатите разходи и приходи за периода. Реалните (фактическите) резултати биха могли да се различават от тези приблизителните счетоводни оценки и предположения (още повече в условията на икономическа криза).

#### **2.5. Дефиниции и оценка на елементите на Отчета за всеобхватния доход и Отчета за финансовото състояние**

##### **2.5.1. Приходи**

Приходите се признават на база принципа на начисляване и до степен, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат да се оценят надеждно. Приходи от продажба на активи се признават, когато всички съществени рискове и изгоди от собствеността на активите се прехвърлят на купувача. Приходите от продажба на услуги се признават като се отчита на етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите по приключването. При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без лихвите.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат.

##### **Финансови приходи**

Финансовите приходи включват постъпления от лихви по предоставени заеми и депозити, приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества, в т.ч. дивиденди, нетна печалба от курсови разлики от преоценка на заеми в чуждестранна валута.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

##### **2.5.2. Разходи**

##### **Оперативни разходи**

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, и до степента, до която това не би довело за признаване на активи/пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред “други приходи/(загуби) от дейността”.

### **Финансови разходи**

Финансовите разходи включват плащания за лихви по получени заеми и финансови лизинги, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества. Финансовите разходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### **2.5.3. Имоти, машини и съоръжения**

Имоти, машини и съоръжения се отчитат и представят във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Извършен е преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 01 януари 2002 година /датата на встъпителния баланс по МСФО/ с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. За тези от тях, за които са получени съществени различия е извършена преценка до размера на справедливата им стойност към същата дата. Разликите от извършените преценки са формирали преоценен резерв, който е докладван заедно с преоценен резерв, получен в резултат на действащото към 31 декември 2001 година законодателство. Последният преглед и оценка до справедлива стойност на активите е извършен и отчетен към 31 декември 2006 година .

### **Първоначално придобиване**

При първоначалното придобиване, имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище на привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални активи се отчитат като текущ разход.

### **Последващо оценяване**

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е допустимият алтернативен подход по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преценка на имотите, машините и съоръженията се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-малки интервали от време, преоценката се извършва по-често.

### **Последващи разходи**

Извършените последващи разходи, свързани с имоти, машини, съоръжения и оборудване, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и детайли, или на подобрения и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на съответния актив и се признава като текущ разход за периода на замяната.

### **Амортизация**

Дружеството начислява амортизация на имотите, машините и оборудването на база линейния метод за амортизация. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба, като земята не се

амортизира. Полезния срок на годност по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Очакваният полезен живот е както следва:

✓	Сгради	25 години
✓	Производствени машини и оборудване	3-5 години
✓	Съоръжения и предавателни устройства	25 години
✓	Стопански инвентар	4 години
✓	Транспортни средства	3-8 години
✓	Компютри	3 години

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда ежегодно и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същия се коригира. Корекцията се третира като промяна в приблизителната оценка и е в сила перспективно, от датата на извършване на промяната.

#### **Разходи по заеми**

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, съгласно МСС 23 Разходи по заеми, се капитализират в стойността на актива като част от неговата стойност.

#### **Отписване, печалби и загуби от продажба**

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Частта от “преоценъчния резерв”, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към “неразпределена печалба” в отчета за промените в собствения капитал.

### **2.5.4. Нематериални активи**

#### **Първоначално придобиване**

Нематериалните активи, придобити от предприятието се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Дружеството е определило стойностен праг от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни нематериални активи се отчитат като текущ разход.

Предприятието оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен. Даден нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот, когато на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за предприятието.

#### **Амортизация**

Амортизируемата сума на нематериален актив с ограничен полезен живот се разпределя на систематична база за периода на неговия полезен живот чрез линейния метод на амортизация.

Полезният живот по групи активи е както следва:

➤	Софтуер	7 години
---	---------	----------

Нематериален актив с неограничен полезен живот не се амортизира. В съответствие с МСС 36 предприятието тества за обезценка нематериален актив с неограничен полезен живот чрез сравняването на неговата възстановима стойност с балансовата му стойност ежегодно и когато съществува индикация, че нематериалният актив може да е обезценен. Активи с неограничен полезен живот са притежаваните от предприятието търговски марки.

### **Обезценка на активи**

Балансовата стойност на всички нематериални активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

### **Отписване, печалби и загуби от продажби**

Нематериалните активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

## **2.5.5. Дългосрочни инвестиции**

### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

Дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиването на инвестициите, намалена с натрупаната обезценка.

Обичайно дружеството държи некотирувани или ограничено котирувани на борса акции в други дружества, придобити с инвестиционна цел от него и се включват към нетекущи активи, освен ако намерението е те да бъдат продадени до 12 месеца. Доколкото това са дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещето функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, не би могло до се направят достатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернативни оценъчни методи.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към “финансови приходи” или “финансови разходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

### **Инвестиции на разположение за продажба**

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието – емитент се оценяват по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса, с изключение на некотируемите, чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена. База за определяне на справедливата стойност е котираната пазарна цена на най-скорошната сделка, при условие, че не е имало значителна промяна в икономическите условия в периода между датата на сделката и отчетната дата. Разликите от преоценки се представят в собствения капитал (преоценъчен резерв).

Некотируемите се представят по себестойност. Доколкото това са дружества, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещето функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, не би могло до се направят достатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернативни оценъчни методи.

Дивидентите от финансови активи на разположение за продажба се признават в отчета за всеобхватния доход, когато се установи правото за получаването им.

На всяка дата на баланса дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства водещи до обезценка на инвестициите. При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход, освен ако през предходни периоди има формиран положителен резерв за тези инвестиции – тогава първо обезценката се

покрива за сметка на този резерв и се представя нетно в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход).

При отписване на акции поради продажба се използва метода на средно-претеглената цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването. Всички покупки и продажби на инвестиции на разположение и за продажба се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

#### **2.5.6. Материални запаси**

Материалните запаси се представят във финансовия отчет по по-ниската стойност от стойността им на придобиване и нетната им реализируема стойност.

Нетната реализируема стойност е очакваната продажна цена в нормална бизнес среда, намалена със стойността на разходите за довършителни дейности и разходи по продажбата. Тя се определя на база проучвания на пазара и експертна оценка.

В стойността на придобиване се включват всички разходи, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, както следва:

- суровини и материали в готов вид и стоки – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привездане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален производствен капацитет. Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти е относителния дял на количеството произведена продукция към общо произведената продукция по цехове .

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

#### **2.5.7. Търговски и други вземания**

Търговски и други вземания се отчитат по тяхната отчетна стойност, намалени със загуба от обезценка. Приблизителна оценка за съмнителни, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи. Дружеството е възприело подход за обезценка на търговски и други вземания в размер на 100%, когато тяхната възраст и размер на просрочие е над една година. Когато фактори като естество на контрагента, географски сектори или други несигурности са индикатори за обезценка на по-ранна дата, то обезценката се извършва преди изтичане на едногодишния период. Загубите от обезценка се представят в отчета за доходите. Дружеството използва корективна сметка за да намали балансовата стойност на вземанията, обезценени от кредитни загуби.

#### **2.5.8. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси**

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други

предоставени ресурси, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да събере вземането си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

#### **2.5.9 Парични средства и парични еквиваленти**

Паричните средства и парични еквиваленти се състоят от парични наличности в каса, парични наличности в банкови сметки и краткосрочни депозити.

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

- Парични постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).
- Лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, лихвите свързани с кредити, обслужващи текущата дейност се включват в оперативна дейност.
- Краткосрочно блокираните средства се третираат като парични средства и парични еквиваленти.

#### **2.5.10. Търговски и други задължения**

Търговски и други задължения първоначално се отчитат по стойност на възникване, а впоследствие по амортизируема стойност.

Стойността на възникване е стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

#### **2.5.11. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси**

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят по себестойност (номинална стойност), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се определя като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, включително дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

#### **2.5.12. Лизинг**

##### **Финансов лизинг**

Финансовият лизинг, при който се трансформира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на дружеството като се представя като имоти, машини и оборудване.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезен живот на съответния актив.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансов разход (лихва) и принадлежащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи на база ефективен лихвен процент през периода на лизинговия договор, когато същите станат дължими.

#### **Оперативен лизинг**

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията по оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

#### **2.5.13. Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство**

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС), както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ" .

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от дружеството са на база предварително твърдо определени (дефинирани) вноски – на база фиксирани по закон проценти и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете за в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

#### **Краткосрочни доходи**

Краткосрочните доходи на персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, в които персоналът е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход и като текущо задължение, след приспадане на платените вече суми и полагащите се удържки.

#### **Дългосрочни доходи при пенсиониране**

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор дружеството е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Оценяването на дългосрочните доходи на наети лица се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката се прави от лицензирани актюери към датата на отчета. В отчета за финансовото състояние се представя сегашната стойност на задължението за изплащане на обещания към датата на отчета, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а измението в стойността им, включително признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход.

Актьорските печалби и загуби произтичат от промени в актьорските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актьорски печалби или загуби, се отчитат към “разходи за персонала” в отчета за всеобхватния доход.

#### **Доходи при напускане**

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на две брутни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

#### **2.5.14. Корпоративен данък**

Корпоративен данък върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък върху печалбата. Съгласно българското законодателство предприятието дължи данък върху печалбата при ставка 10% за 2011 год.(2010 год. - 10%).

Текущ данък е сумата на данъка, който трябва да се плати върху облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка към датата на изготвяне на отчета.

#### **2.5.15. Акционерен капитал и резерви**

„Костенец – ХХИ” АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само при прекратяване.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.



**Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от:**

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преценка; и
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани в групата “имоти, за използване в собствена дейност”, и тяхната справедлива стойност на датата, на която те се трансферират в групата на “инвестиционни имоти”.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

**Преоценъчния резерв - финансови активи на разположение и за продажба** е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преценката. Този резерв се прехвърля към текущите печалби и загуби в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато финансовите активи се освободят (продадат) от дружеството и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

Обратно изкупените собствени акции са представени в отчета за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната цена на обратно изкупените акции е намален собствения капитал на Дружеството.

#### **2.5.16. Доход на акция**

Доходът на една акция е изчислен на база на нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение и средно претегления брой на обикновенните поименни акции през отчетния период.

Средно – претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Доходи от акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

#### **2.5.17. Финансови инструменти**

##### **2.5.17.1. Финансови активи**

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: кредити и вземания и активи на разположение за продажба. Класификацията е в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество. Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котираат на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, вземания от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по “Кредитите и вземания” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания от клиенти с матуритет под 3 месеца и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови приходи”.

### **Финансови активи на разположение и за продажба**

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Те представляват, малцинствени участия в капитала на други дружества, придобити с инвестиционна цел, и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието – емитент се оценяват по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса, с изключение на некотируемите, чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена. База за определяне на справедливата стойност е котираната пазарна цена на най-скорошната сделка, при условие, че не е имало значителна промяна в икономическите условия в периода между датата на сделката и отчетната дата. Ефектите от преоценката до справедлива стойност, печалби и загуби, се представят в отчета за всеобхватния доход към други компоненти на всеобхватния доход ( нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба) и се включват в собствения капитал, като преоценъчен резерв.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, се признават и отчитат в отчета за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи, които не са отчетени по справедлива стойност, има обезценка. При установяване на условия за обезценка, загубата се отразява в отчета за всеобхватния доход.

### **2.5.17.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал**

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения, или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

### 3.ПРИХОДИ

Основните приходи на дружеството включват:

	2011 г.	2010 г.
Приходи от продажба на продукция	18555	6120
Приходи от услуги	120	3012
Други доходи	997	181
<b>Общо</b>	<b>19672</b>	<b>9313</b>

#### *Приходи от продажба на продукция*

	2011 г.	2010 г.
Вътрешен пазар	6460	4373
Износ	12095	1747
<b>Общо</b>	<b>18555</b>	<b>6120</b>

#### *Вътрешен пазар – продажби по продукти*

	2011 г.	2010 г.
Хартия за велпапе	1285	714
Санитарно хигиенна хартия	4475	3017
Сулфитна хартия	697	619
Хартия за писане и печат	3	23
<b>Общо</b>	<b>6460</b>	<b>4373</b>

#### *Износ – продажби по продукти*

	2011 г.	2010 г.
Хартия за велпапе	660	1049
Санитарно хигиенна хартия	11201	459
Сулфитна хартия	234	239
<b>Общо</b>	<b>12095</b>	<b>4373</b>

### 4.РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011 г.	2010 г.
Основни материали	12959	2681
Горива и смазочни материали	4626	2511
Електроенергия	901	174
Спомагателни материали	277	105
Резервни части	257	47
Амбалаж	65	9
Работно облекло	6	10
Други материали	402	233
<b>Общо</b>	<b>19493</b>	<b>5770</b>

Разходите за основни материали включват:

	2011 г.	2010 г.
Вложена целулоза	10134	322
Вложена хартия за рециклиране	2021	2230
Вложени химикали	672	62
Вложени багрила	19	17
Помощни основни материали	13	50
<b>Общо</b>	<b>12959</b>	<b>2681</b>

## 5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011 г.	2010 г.
Транспорт	863	34
Охрана	85	117
Съобщение и комуникации	36	39
Поддръжка на оборудване	379	416
Данъци и такси	101	64
Наеми	31	4
Консултантски, правни, абонаментни и др.	878	32
Граждански договори		6
Трудова медицина	3	0
Разноски по съдебни дела		102
Застраховки	129	26
Такси за обслужване на текущи сметки в банки		13
Други	15	29
<b>Общо</b>	<b>2520</b>	<b>882</b>

## 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2011 г.	2010 г.
Заплати на персонала (без управленския персонал)	1895	1793
Възнаграждения на управленския персонал	114	96
Вноски за социално осигуряване	353	323
Неизползван отпуск	64	31
Социални осигуровки за неизползван отпуск	11	5
Обезщетения при пенсиониране и съкращения	65	20
<b>Общо</b>	<b>2502</b>	<b>2268</b>

## 7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2011 г.	2010 г.
Данъци и санкции	16	37
Обучение, дарения, представителни разходи	7	5
Командировки	131	36
Отписани вземания		18
Брак	217	44
Обезценка на вземания		405
Други	45	207
<b>Общо</b>	<b>416</b>	<b>752</b>

## 8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	2011 г.	2010 г.
<b>Финансови приходи</b>	<b>96</b>	<b>11</b>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви	(2650)	(765)
Отрицателни курсови разлики	(101)	(81)
Други финансови разходи	(208)	0
	<b>(2959)</b>	<b>(846)</b>
<b>Финансови приходи/разходи – нетно</b>	<b>(2863)</b>	<b>(835)</b>

## 9. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоразения и предавателни устройства	Стопански инвентар	Транспорт ни средства	В процес на изграждане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо на 1 януари	1393	6297	2808	15174	114	290	18474	44550
Постъпили			38	3516	8	253	1847	5662
Излезли								
		318	47		4	6	4131	4506
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>1393</b>	<b>5979</b>	<b>2799</b>	<b>18690</b>	<b>118</b>	<b>537</b>	<b>16190</b>	<b>45706</b>
<b>Амортизация</b>								
Салдо на 1 януари	0	988	2330	165	58	141	0	3682
Начислена		244	366	39	18	25		692
Отписана		30	47		3	5		85
<b>Салдо на 30 декември</b>		<b>1202</b>	<b>2649</b>	<b>204</b>	<b>73</b>	<b>161</b>		<b>4289</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	<b>1393</b>	<b>4777</b>	<b>150</b>	<b>18486</b>	<b>45</b>	<b>376</b>	<b>16190</b>	<b>41417</b>
<b>на 30 декември</b>	<b>1393</b>	<b>5309</b>	<b>478</b>	<b>15009</b>	<b>56</b>	<b>149</b>	<b>18474</b>	<b>40868</b>
	<b>1393</b>	<b>4777</b>	<b>150</b>	<b>18486</b>	<b>45</b>	<b>376</b>	<b>16190</b>	<b>41417</b>

### Активи в процес на изграждане:

	2011 г.	2010 г.
Реконструкция сграда когенерация		3
Парокондезна система цех 1 – Пра машина		100
Изграждане на технологична линия за производство на Тишу		15117
Реконструкция машина БП-71		350
Изграждане на индустриална газификация		3042
Платени аванси за придобиване на машини и съоръжения		313
Реконструкция складова база		22
Залесителен пояс		4
Реконструкция производствен водопровод		13
Други		56
Общо	16190	19020

Дружеството има сключен договор за финансов лизинг за доставка на технологична линия за производство на тишу, по който са направени първоначални вноски и по които се дължат междинни лихвени плащания. Първоначалното признаване на задължението към лизингодателя се извършва в началото на лизинговия срок. Съгласно сключените договори за финансов лизинг, срокът по тях започва да тече след подписване на окончателния приемо – предавателен протокол. Към датата на баланса няма подписани приемо-предавателни протоколи по тези договори.

### Капитализирани лихвени разходи

Изграждането на нова технологична линия за производство на тишу се осъществява изцяло в условията на финансов лизинг. Активът е квалифициран като отговарящ на условията, съгласно МСС 23 Разходи по заеми, за който стандартът допуска алтернативно третиране на лихвените разходи чрез капитализирането им в стойността на актива. Лихвените разходи които се отнасят за придобиването на този актив са включени в неговата себестойност през отчетния период..

### Ипотеки и обезпечения

За обезпечаване на банкови заеми е ипотекирано недвижимо имущество на дружеството.

### 10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти		Права върху собственост	
	2011	2010	2011	2010
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо на 1 януари	23	23	63	63
Постъпили през периода				
Салдо на 31 декември	23	23	63	63
<b>Амортизация и обезценки</b>				
Салдо на 1 януари	23	21	63	63
Начислена за периода	0	2		
Салдо на 31 декември	23	23	63	63
<b>Балансова стойност</b>				
на 1 януари	0	0	0	0
на 31 декември	0		0	

### 11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Страна	2011 г.	% на участие	2010 г.	% на участие
Елма АД	България	395	13	395	13
Топлофикация Казанлък АД	България	227	14	227	14
<b>Общо</b>		<b>622</b>		<b>622</b>	

Инвестициите на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на Елма АД са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към най-скорошна дата. Стойността на преоценката за 2010 година е в размер на 232 хил.лв., и е посочена в отчета за всеобхватния доход като друг всеобхватен доход нетно от данък. Инвестициите на разположение за продажба, представляващи участие в капитала на Топлофикация Казанлък АД са представени по цена на придобиване, тъй като акциите на дружеството нямат котирана пазарна цена на активен пазар и справедливата им стойност не би могла да се оцени надеждно.

### 12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРИНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Страна	2011 г.	% на участие	2010 г.	% на участие
Костенец-ДМ ООД	България	2	40	2	40
<b>Общо</b>		<b>2</b>		<b>2</b>	

### 13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	2011 г.	2010 г.
Материали	2547	818
Продукция	2678	1055
<b>Общо</b>	<b>5225</b>	<b>1873</b>

**Материалите включват:**

	2011 г.	2010 г.
Основни материали	1896	370
Спомагателни материали	130	85
Резервни части	428	282
Горива		25
Смазочни материали	11	1
Амбалаж	17	5
Други	65	50
<b>Общо</b>	<b>2547</b>	<b>818</b>

**Основните материали по видове са както следва:**

	2011 г.	2010 г.
Целулоза	1230	218
Хартия за рециклиране	384	93
Химикали	253	36
Багрила	16	18
Помощни материали	13	5
<b>Общо</b>	<b>1896</b>	<b>370</b>

**Продукцията включва:**

	2011 г.	2010 г.
Хартия за велпапе	298	156
Хартия за писане и печат		10
Санитарно хигиенна хартия	2194	701
Сулфитна хартия	186	188
<b>Общо</b>	<b>2678</b>	<b>1055</b>

**14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

	2011 г.	2010 г.
Вземания от клиенти по продажби	5498	1017
Обезценка на несъбираеми вземания	(422)	(422)
	<b>5076</b>	<b>595</b>
Вземания от свързани предприятия		3
Предплатени суми	1236	206
Данък върху добавената стойност за възстановяване	337	6
Корпоративен данък	6	3
Други	229	98
<b>Общо</b>	<b>6884</b>	<b>911</b>

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочени до 1 година	Просрочени над 1 година	Общо
Вземания по продажби	3859	798	34	92	715	<b>5498</b>
Вземания от свързани лица	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Общо</b>	<b>3859</b>	<b>798</b>	<b>34</b>	<b>92</b>	<b>715</b>	<b>5498</b>

## 15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	2011 г.	2010 г.
Парични средства в брой	18	63
Парични средства в банки	409	22
<b>Общо</b>	<b>427</b>	<b>85</b>

## 16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	2011 г.	2010 г.
Основен акционерен капитал	236	236
Резерви	328	2412
Преоценъчен резерв	6697	6734
Натрупани печалби (загуби)	(7258)	(2084)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>3</b>	<b>7298</b>

### Основен акционерен капитал

Регистрираният акционерен капитал на „Костенец ХХИ” АД е 236 хил.лв., разпределен в 236277 броя акции с номинална стойност 1(един) лев всяка от тях. Дружеството е публично и акциите му се котира на Българската фондова борса.

### Резерви

Резервите с общ размер 328 х.лв,се състоят от законов резерв по реда на Търговския закон, формиран от заделяне на 10 на сто от печалбата – 263хлв. и от разпределение на печалбата през предходни отчетни периоди – 65х.лв

### Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 6697 х.лв. е възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване и дългосрочни инвестиции по справедлива стойност.

Той се разпределя както следва:

- Преоценъчен резерв от последващи оценки на дълготрайни материални активи – 6525/ 6697х.лв. (6525хил.лв.2009г.). Преоценъчният резерв, възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване се реинтегрира в неразпределени печалби на база начислена амортизация.
- Преоценъчен резерв – финансови активи – 209хил.лв. (2009г.-0хил.лв.), формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

### Основен доход на акция

Основният доход на акция се изчислява, като се раздели нетния доход, принадлежащ на акционерите, на средно претегления брой на обикновените акции в обръщение през годината.

	2011 г.	2010 г.
Средно претеглен брой на обикновенни акции	236277	236277
Нетна печалба/загуба (BGN'000)	(7295)	456
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>(30.87)</b>	<b>1.93</b>



**17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ И ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ**

	Дългосроч на част 2011	Краткосрочна Част 2011	Общо 2011	Дългосрочна част 2010	Краткосрочна част 2010	Общо 2010
Шийлд Инвестмънт	5626	856	6482	5002	856	5858
Лихви	0	1286	1286		624	624
	<b>5430</b>	<b>2142</b>	<b>7768</b>	<b>5002</b>	<b>1480</b>	<b>6482</b>
Овер Механика	1814	0	1814	2764	125	2889
Лихви	0	0	0		-	-
	<b>1814</b>	<b>0</b>	<b>1814</b>	<b>2764</b>	<b>125</b>	<b>2889</b>
Центракс	1013	99	1112	1012	345	1357
Лихви	0	0	0		-	-
	<b>1013</b>	<b>99</b>	<b>1112</b>	<b>1012</b>	<b>345</b>	<b>1357</b>
Ай Си Ем	0	0	0	0	644	644
Лихви	0	0	0	0	199	199
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>843</b>	<b>843</b>
КТБ	9246	11984	21230	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	<b>9246</b>	<b>11984</b>	<b>21230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Общо	<b>17503</b>	<b>14225</b>	<b>31728</b>	<b>8778</b>	<b>2793</b>	<b>11571</b>

Условията по заемите са както следва:

<b>Кредитор</b>	<b>Шийлд Инвестмънт АД</b>
Договорен размер на кредита	3314 хил. евро 6482 хил.лв.
Лихва	11%
Падеж	2014 г.
Обезпечение	Ипотeka на недвижима собственост
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2011 година	<b>7253 хил.лв.</b>

<b>Кредитор</b>	<b>Овер Механика, Италия</b>
Договорен размер на кредита	1477 хил. евро 2889 хил.лв.
Лихва	5%
Падеж	2014 год.
Обезпечение	Запис на заповеди
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2011 година	<b>1814 хил.лв</b>

<b>Кредитор</b>	<b>Центракс , Великобритания</b>
Договорен размер на кредита	449 хил. щатски долара 354 хил. евро
Лихва	6%
Падеж	2013 година
Обезпечение	
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2011 година	<b>1054 хил.лв.</b>

<b>Кредитор</b>	<b>Корпоративна търговска банка</b>
-----------------	-------------------------------------

Договорен размер на кредита	1000 хил.евро
Обезпечение	Залог на вземания от клиенти
Цел на кредита	Оборотни средства
<b>Салдо към 30 септември 2011 година</b>	<b>414 хил.лв.</b>

**Кредитор** **Корпоративна търговска банка**

Договорен размер на кредита	6157 хил. евро
	12 042 хил. лв.
Лихва	8%
Падеж	15.03.2016
Обезпечение	Залог на търговско предприятие
Цел на кредита	Инвестиционен
<b>Салдо към 30 септември 2011 година</b>	<b>8047 хил. лв.</b>

**Кредитор** **Корпоративна търговска банка АД**

Договорен размер на кредита	5 500 хил. евро
	10 757 хил. лв.
Лихва	8%
Падеж	11.03.2012
Обезпечение	Залог на търговско предприятие
Цел на кредита	Оборотни средства
<b>Салдо към 30 септември 2011 година</b>	<b>10194 хи. Лв.</b>

## 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

“Костенец ХХИ” АД наема м.ноември 2010г. при условията на финансов лизингов договор 2 броя “Газова ко-генерационна система”. Нетната балансова стойност на тези активи е в размер на 14143 хил.лева и е включена в състава на имоти, машини и оборудване. През отчетния период дружеството наема при условията на финансов лизинг един брой Газокар Linde H45T с кламер и един брой Колесен челен товарач. Нетната балансова стойност на тези активи е в размер на 133 хил.лева. През м.декември „Костенец ХХИ” АД наема при условията на финансов лизинг оборудване за АГРС и ГРП. Нетната балансова стойност на актива е в размер на 3516х.лв. и е включена в състава на имоти, машини и оборудване. Задълженията по финансовия лизинг са представени в отчета за финансовото състояние с дължимата лихва и са както следва:

	2011 г.	2010 г.
<b>Минимални лизингови вноски по периоди:</b>		
До една година	1182	1152
От 1 до 5 години	8801	8151
<b>Общо</b>	<b>9983</b>	<b>9303</b>
Очаквана сума на лихвени разходи	(1606)	(1500)
<b>Сегашна стойност на минималните лизингови вноски</b>	<b>8377</b>	<b>7803</b>

Задължението е представено заедно с дължимата лихва, тъй като съгласно изискванията на МСС 23 Разходи по заеми, ко-генерационното оборудване и оборудването за АГРС и ГРП са отговарящи на условията активи и лихвите по финансовия лизинг се капитализират в стойността на актива.

## 19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	2011 г.	2010 г.
Задължения по доставки	192	1944
Задължения по получени аванси	662	662
Задължения по получени заеми		468
Задължения за лихви		502
Други		1063
<b>Общо</b>	<b>854</b>	<b>4639</b>

## Задължения към свързани предприятия -

	2011 г.	2010 г.
Полимери АД	0	2
ФИК АКБ Форес ФАД	662	740
АКБ Секюрити	0	29
Партньорс Комерс ЕООД	0	3553
Марица 97 АД	192	201
АКБ Корпорация АД		2
ДрЪн Асет Мениджмънт	0	113
<b>Общо</b>	<b>854</b>	<b>4639</b>

Получените аванси са по договор за транзитна продажба на 62.958315 хил. тона редуцирани емисии за 2008 и 2009 година, чрез регистъра на емисиите в България, с получател Холандската държава.

## 20. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2011 г.	2010 г.
Задължения към доставчици	10840	9273
Задължения по получени аванси	53	23
Задължения по изпълнителни дела	0	106
Други	37	907
<b>Общо</b>	<b>10930</b>	<b>9492</b>

## 21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	2011 г.	2010 г.
Неизплатени заплати за 2010	59	394
Задължения по РЗ и социалното осигуряване	418	457
Неизползвани отпуски	64	26
Социални осигуровки върху отпуските	11	5
<b>Общо</b>	<b>552</b>	<b>882</b>

## 22. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2011 г.	2010 г.
ДДС	0	474
Данъци върху доходите на физическите лица	33	129
Данъци върху разходите и данък при източника по ЗКПО	32	35
Други	2	78
<b>Общо</b>	<b>67</b>	<b>716</b>

До датата на издаване на настоящият отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки както следва:

- По данък добавена стойност – до 28 февруари 2008 година.
- Пълна данъчна ревизия – до 31 декември 2007 година.
- Национален осигурителен институт – 28 февруари 2008 година

Към момента на издаване на отчета в дружеството се извършва данъчна проверка за период 01.01.2008 – 30.06.2011г.

## 23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2011 година не са осъществени сделки със свързани лица за доставки на суровини и услуги. Единствената сделка е по повод получен от «Шийлд Инвестмънт» АД заем в размер на 865 хил.лв., който е върнат на заемодателя в рамките на отчетния период.

## 24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

### Съдебни спорове

Срещу “Костенец-ХХИ” АД има заведени съдебни иски в размер на 22 хиляди лева.

### Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

#### 1. Записи на заповеди

- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 21382 хил.лв. със БГ ТИШУ ПЕЙПЪР ЕАД
- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 9449 хил.лева с Хипо Алпе-Адриа лизинг ООД
- във връзка с договор за финансови заеми 2889 хил. лева с Овер Механика

2. Ипотeka на недвижима собственост – във връзка с договор за цесия с Шийлд Инвестмънт АД - ипотека на цялата недвижима собственост, залог на част от машините и съоразенията.

3. Залог на търговско предприятие – във връзка с договори за банков заем с КТБ

## 25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансови пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото основно неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

### Ценови риск

Ценовата политика е функция от три основни фактора – структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на клиентите. Предприетата мащабна инвестиционна програма от дружеството се очаква да повлияе благоприятно върху структурата на разходите. Дружеството редовно извършва преразглеждане на цените на целулозата, като основна суровина за производство на хартия и хартиени изделия, преценявайки необходимостта от активно управление на финансовия риск.

## **Кредитен риск**

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговски и други вземания.

Финансови активи на дружеството носители на кредитен риск са парични средства в банкови сметки, вземания от клиенти и други краткосрочни вземания.

По отношение на вземанията от клиенти, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на разсрочено плащане за период от 30 до 105 дни. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Вземанията от клиенти са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

## **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, но въпреки това е налице значителна концентрация на ликвиден риск.

## **Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци**

Към 30.06.2011 г. дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото същите са лихвоносни, основно с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища.

## **Управление на капиталовия риск**

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа нормативно изискваните стойности на капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

## **Справедлива стойност**

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса, и за които съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в баланса по пазарна стойност (предоставени банкови депозити), или представляват инвестиции в акции на дружества от затворен тип, които не се търгуват свободно и нямат аналози на местния пазар -поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои от притежаваните от дружеството финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност и са близко до тяхната справедлива стойност, в зависимост от техният характер и матуритет.

## 26. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Сключени са договори за:

1) Доставка на технологично оборудване – нова машина за производство на целуозна санитарно-хигиенна хартия тип „тишу“ в условията на договор за финансов лизинг (към датата ГФО не е активиран) БГ ТИШУ ПЕЙПЪР ЕАД, на стойност 10550 хил. евро при 15% авансово плащане и тримесечни лизингови вноски, дължими след 3 месеца от приемо-предаване на ЛО, след доказване на договорения капацитет. Обезпечения към финансовата институция са:

- от страна на доставчика “Овер Механика” Италия към купувача/лизингодател Иморент България ЕООД: Гаранция за обратно изкупуване на 85% от стойността на доставката;

- от страна на лизингополучателя “Костенец-ХХИ” АД: залог на пакети акции, държани от основните акционери на «Костенец-ХХИ» (от които: 25% +1 бр. акция са заложили към «Овер Механика» като обезпечение по Споразумението за финансиране на авансовото плащане и като обезпечение по Споразумението за обратно изкупуване и 34,07% са заложили към лизингодателя и особен залог на бъдещи вземания от продажба на хартии към Хухтемайер-Германия, с които Костенец-ХХИ има договор за реализация на минимум 60% от обема продукция от новата инсталация, покриващ размера на задълженията ни по договора за финансов лизинг.

➤ Основни параметри на инсталацията:

- Номинален капацитет на машината за тишу-хартия 90 тона на 24 часа при маса на хартията от 13 до 35 грама на квадратен метър, степен на креп от 8 до 30%, с директно газово сушене чрез Янки-калпакова сушилня

- Обрезна ширина при наката 2750 мм

- Окомплектована със:

- спомагателни съоръжения за почистване и сортиране на влакнестата маса

- дообработваща машина за трислойно пренавиване с пренарязване (рол-апарат), при ширина готови роли макс. 2750 мм, мин. 190 мм; диаметър гилза 76 и 150 мм; външен диаметър готова рола макс. 1800 мм, тегло до макс.3 тона

- машина за опаковане със стреч-фолио (рол-опаковка) с вградена везна за автоматично претегляне (до макс.3 тона) и отпечатване на етикет с бар-код.

- Стойността за придобиване на технологичното оборудване е 10550000 евро, а обща стойност на инвестиционния проект (вкл. СМР) възлиза

- Поради нуждата от по-големи обеми на топло- и електроенергията за задоволяване на енергийните нужди на разширеното производство, отчитайки ръста на цената на мазута (в момента дружеството произвежда топлоенергия на горивна база мазут) и на електроенергията в период 2008-2011 година по данни на ДКЕЕР и европейските ценови тенденции. Затова Дружеството предприе действия за ефективно осигуряване на нуждите от енергия:

2) Договори /април 2006 и юли 2008г./ за доставка и изграждане на АГРС и газопровод за Индустриална газификация на Дружеството с обща дължина на трасето 12093 м.

Трасето на газовата тръба е утвърдено чрез Заповед №ЗУТ-4/14.04.2008 за одобрение на ПУП-ПП и Разрешение за строеж № 1 от 14.02.2008, издадени от областния управител на София-област по реда на чл. 215 от ЗУТ за строеж I-ва категория, с обезпеченост на всички необходими съгласувани документи, произтичащи от ЗУТ, ЗООС, ЗЕ и ЗЕЕ.

На 30.06.2009 изпитанията – първоначални технически прегледи на газовата тръба и газоредуциращите съоръжения приключиха с издадени от Държавен технически надзор Актове с разрешения за пуск в експлоатация, като на 06.08.2009 бе подведен природен газ до консуматорите на площадката.

Ко-генерационната инсталация бе пусната в работа и предадена от Доставчика на 26.10.2009г.

Чрез реализиране на ко-генерационния проект дружеството ще задоволи напълно собствените си нужди електрическа и топлоенергия, произвеждана на база гориво природен газ, като излишната ел.енергия от около 2 до 3 MW възнамеряваме да продаваме на НЕК по преференциална цена за енергия от газова ко-генерация (съгласно ПМС за производство на ел.енергия от алтернативни източници), което е допълнителен приход с добра рентабилност.

## 27. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са настъпили събития след датата на баланса, които са от съществено значение за имуществото и финансовото състояние на компанията.

Дата:24.10.2011  
година

Съставител

Изпълнителен Директор

/Тотка Николова/

/Светослав Костадинов/