

КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31.12.2015 г.

Настоящият отчет съдържа 42 страници

25 февруари 2016 година, гр. Костенец

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД
към 31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

	Бележки	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	2.1.	55 429	58 857
Инвестиции на разположение за продажба	2.2.	522	522
Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	2.3.	2	706
Отсрочени данъчни активи	2.4.	-	304
Общо нетекущи активи		55 953	60 389
Текущи активи			
Материални запаси	2.5.	4 756	5 187
Текущи финансови активи	2.6.	226	
Текущи данъчни активи	2.7.	394	
Търговски и други вземания	2.8.	11 207	10 269
Парични средства и парични еквиваленти	2.9.	1 871	1 342
Общо текущи активи		18 454	16 798
ОБЩО АКТИВИ		74 407	77 187
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен акционерен капитал	2.10.	1 043	1 043
Резерви		9 276	9 276
Преоценъчен резерв		5 897	5 940
Натрупани печалби /загуби		(3 137)	(11 188)
Общо собствен капитал		13 079	5 071
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по банкови и търговски заеми, цесии	2.11.	20 700	22 787
Задължения по финансов лизинг	2.12.	23 168	26 191
Отсрочени данъчни пасиви	2.4.	399	
Задължения към персонала при пенсиониране		86	86
Общо нетекущи пасиви		44 353	49 064
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на дългосрочни банкови и търговски заеми, цесии	2.11.	10 719	11 904
Задължение по финансов лизинг	2.12.	2 675	1 291
Търговски и други задължения	2.13.	3 029	9 377
Задължения към персонала и социално осигуряване	2.14.	456	421
Данъчни задължения	2.15.	96	59
Общо текущи пасиви		16 975	23 052
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		74 407	77 187

Пояснителните бележки от страница 10 до страница 42 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 25.02.2016 г.

Съставител:

Тотка Николова

Изпълнителен директор:

Светослав Костадинов

Йордан Радев

ЗАВЕДЕЛА!

28.03.2016г.



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2015 Г. ДО 31.12.2015 Г.

	Бележки	01.01.2015 31.12.2015 BGN'000	01.01.2014 31.12.2014 BGN'000
Нетни приходи от дейността		61 789	55 090
Приходи от продажби	1.1.	57 357	54 412
Други доходи	1.1.	4 432	678
Общо приходи от продължаващи дейности		61 789	55 090
Разходи по икономически елементи		(57 278)	(52 174)
Разходи за материали	1.2.1.	(43 949)	(39 924)
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(4 663)	(4 992)
Разходи за персонала	1.2.3.	(3 390)	(3 170)
Разходи за амортизации	1.2.4.	(3 552)	(3 497)
Други оперативни разходи	1.2.5.	(1 427)	(591)
Разходи от обезценка	1.2.6.	(297)	
Суми с корективен характер		(52)	(150)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)		(313)	(105)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство		214	(45)
Разходи капитализирани в стойността на активи		47	
Общо разходи от продължаващи дейности без разходи за данъци		(57 330)	(52 324)
Финансови приходи и разходи – нетно	1.3.	4 252	(2 825)
Печалба/загуба преди данъци		8 711	(59)
Разходи за(икономия от) данъци		(703)	(110)
Нетна печалба/загуба за годината		8 008	(169)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък			
Общ всеобхватен доход за годината		8 008	(169)
Доход на акция (BGN)	2.10.	7,68	1,62

Пояснителните бележки от страница 10 до страница 42 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 25.02.2016г.

Съставител:

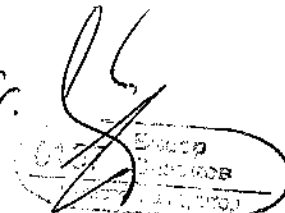
Тотка Николова

Изпълнителен директор:

Светослав Костадинов

Йордан Радев

ЗАВЕРКА!
28.03.2016г.



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ-ХХИ АД
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

	Основен акционерен капитал BGN'000	Преоценъчен резерв BGN'000	Резерви BGN'000	Натрупана печалба (загуба) BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 01 декември 2014	1 043	6 019	9 276	(11 098)	5 240
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби“		(79)		79	
Печалба (загуба) за периода				(169)	(169)
Салдо към 31 декември 2014	1 043	5 940	9 276	(11 188)	5 071
Трансфер на преоценъчен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби“		(43)		43	
Нетна печалба за периода				8 008	8 008
Салдо към 31 декември 2015	1 043	5 897	9 276	(3 137)	13 079

Пояснителните бележки от страница 10 до страница 42 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 25.02.2016г.

Съставител:

Тотка Николова

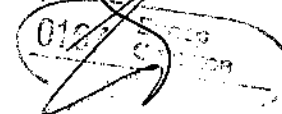
Изпълнителен директор:

Светослав Костадинов

Йордан Радев

ЗАВЕРКА!

28.03.2016г.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД
към 30 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

	31 декември 2015 BGN'000	31 декември 2014 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	60 162	57 541
Плащания на доставчици	(58 237)	(52 160)
Плащания за персонала и социално осигуряване	(3 394)	(3 235)
Курсови разлики, нето		(21)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	3 587	2 769
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми		(3 032)
Други постъпления/плащания, нетно	(184)	(251)
Паричен поток от оперативната дейност	1 934	1 611
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	(114)	(3)
Възстановени /платени/ предоставени заеми в, т.ч по финансов лизинг		(1 155)
Паричен поток от инвестиционната дейност	(114)	(1 158)
Парични потоци от финансова дейност		
Получени краткосрочни заеми	1 267	29 153
Платени краткосрочни заеми	(1 568)	(28 388)
Платени лихви	(697)	(217)
Други парични потоци	(245)	
Паричен поток от финансова дейност	(1 243)	548
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти преди ефекта от промените в обменните курсове	577	1 001
Ефект от промените във валутните курсове върху паричните средства и паричните еквиваленти	(48)	
Нетно намаление/увеличение на парични средства	529	1 001
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари 2015	1 342	341
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2015	1 871	1 342

Пояснителните бележки на страници от 10 до 42 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 25.02.2016г.

Съставител:

Тотка Николова

Изпълнителен директор:

Светослав Костадинов

Йордан Радев

ЗАБЕЛЕЖКА!
28.03.2016г.

01.03.2016г.
Светослав Костадинов

Съдържание:

ГОДИШЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ към 31 декември 2015 година	9
I.ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	9
Собственост и управление	9
Предмет на дейност	9
Структура на дружеството.....	9
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	10
База за изготвяне на финансовия отчет.....	Грешка! Показалецът не е дефиниран.
Обобщение на съществените счетоводни политики	14
ПРИХОДИ	14
РАЗХОДИ	14
ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА	15
ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	15
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	17
ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	17
МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	18
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	18
РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ.....	21
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	22
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО.....	22
ДАНЪЦИ.....	23
ПРОВИЗИИ	25
КАПИТАЛ.....	25
КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ	26
СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ С ТЯХ.....	27
III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	28
1. Отчет за всеобхватния доход.....	28
1.1. Приходи	28
1.2. Разходи	28
1.2.1.Разходи за материали.....	28
1.2.2. Разходи за външни услуги.....	29
1.2.3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	29
1.2.4. Разходи за амортизация.....	29
1.2.5. Други оперативни разходи	29
1.2.6.Разходи от обезценка.....	30
2. Отчет за финансовото състояние.....	30
2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	30
2.2.Инвестиции на разположение за продажба	31
2.3.Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	31
2.4.Отсрочени данъчни пасиви.....	32
2.5.Материални запаси.....	32
2.6. Текущи фанансови активи	33

2.7.Текущи данъчни активи	33
2.8.Търговски и други вземания.....	33
2.9.Парични средства и парични еквиваленти.....	34
2.10.Собствен капитал	34
2.11.Задължения по банкови и търговски заеми	35
2.12.Задължения по финансов лизинг	37
2.13.Търговски и други задължения	37
2.14.Задължения към персонала и социално осигуряване	37
2.15.Данъчни задължения	38
IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	38
1. Свързани лица и сделки със свързани лица	38
2. Цели и политики за управление на финансовия риск.....	39
3.Управление на капитала.....	41
4.Условни активи и пасиви	41
5. Събития след края на отчетния период.....	41
6. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние.....	42

ГОДИШЕН ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ към 31 декември 2015 година

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

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.

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 31.12.2015 година Костенец-ХХИ АД има следната акционерна структура:

Акционери	Брой акции	Процент от капитала
Телпром ЕООД	407 930	39,13%
Шийлд Инвестмънт АД	132 475	12,71%
Чалиндж Кепитал България ЕАД	360 090	34,54%
Комидор АД	51 900	4,98%
АКБ Актив АД	11 815	1,13%
Други (миноритарни) акционери	78 383	7,51%
ОБЩО	1 042 593	100,00%

Костенец - ХХИ АД е с едностепенна система за управление. Към 31.12.2015г. Съвета на директорите е в състав:

1. „Тайрекс България“ ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, с физически представител Светослав Димитров Костадинов.
2. "ТЕЛПРОМ" ЕООД, ЕИК/ПИК 200636178, чрез Йордан Цветанов Радев
3. Писторези Чезаре Джовани
4. "ДЕЛИАС ХОЛДИНГ" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150558, държава Белиз, с физически представител Иван Апостолов Апостолов;
5. "ААРОН ГРУП" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150559, държава Белиз, с физически представител Христо Петров Христов;

Дружеството се управлява и представлява от Светослав Димитров Костадинов – лице представляващо Тайрекс България ООД и Йордан Цветанов Радев – лице представляващо Телпром ООД – заедно.

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.

Структура на дружеството

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителните директори. 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 2015 година е 253 работници и служители (31 декември 2014 година – 258 работници и служители).

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Финансовият отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези и финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, за периода 2014 – 2015 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2015	Към дата	Източник	2014
БВП в млн. лв.	62 307	Q3 2015	НСИ	83 612
Реален разтеж на БВП	2,9%	12.2015	НСИ	1.50%
Инфлация в края на годината	-0,1	Q4	НСИ	-1.40%
Среден валутен курс на щатския долар	1.76441		БНБ	1.47437
Валутен курс на щатския долар	1.79007	30.12.2015	БНБ	1.60841
Безработица в края на годината	8.3%	Q3	НСИ	10.80%
Основен лихвен процент в края	0.01%	31.12.2015	БНБ	0.02%

Данните за 2015г. са текущи, Източник НСИ- публикации на 30.12.2015г.; БНБ

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в сила на 01 януари 2015г.

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този годишен финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2015г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики по-долу (например някои финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност). Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.

Годишният финансов отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакции със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

Дружеството избира да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Дружеството избира да представя отчета си за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите”.

Форматът на отчета за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

За изготвянето на този годишен финансов отчет, следните нови, ревизирани или изменени постановления са задължителни за прилагане за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2015г.:

Следните нови стандарти и изменения влязоха ефективно в сила от 1 януари 2015г.,приемането им от Европейската комисия (не всички от тези стандарти и изменения касаят годишните финансови отчети, изготвени от дружеството. Ако даден стандарт или изменение засяга дружеството, той е описан, заедно с въздействието, в приложенията към настоящите финансови отчети):

- Годишни подобрения в МСФО Период 2011-2013 - МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 - в сила от 1 юли 2014 година. Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции: а) право на дружество, преминаващо по МСФО за първи път, да прилага стандарти, които все още не са влезли в сила, ако самите стандарти позволяват по-ранно прилагане (МСФО 1); б) уточнение за неприложение на МСФО 3 за отчитане на формиране на съвместни споразумения във финансовите отчети на самите съвместни споразумения; в) разяснение относно обхвата на договорите, които са в обхвата на изключението за група финансови активи и пасиви с нетиращи позиции спрямо пазарен и кредитен риск (МСФО 13); г) уточнение при третирането на една сделка, която отговаря едновременно на критериите и на МСФО 3 и се отнася за инвестиционни имоти съгласно МСС 40, че следва да има поотделно приложение на двата стандарта независимо един от друг (МСС 40).

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) които все още не са приети от Европейската комисия

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от СМСС, все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* - в сила от 1 януари 2018 година, ще се прилага ретроспективно, по-ранното прилагане е разрешено.
- МСФО 14 *Регулаторни разсрочвания на суми* - в сила за първа година на съставяне на финансов отчет започваща на или след 1 януари 2016 година, по-ранното прилагане е разрешено.
- МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* - в сила от 1 януари 2017 година, ще се прилага ретроспективно, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСС 1 *Инициатива за оповестяване* - в сила от 1 януари 2016 година, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: *Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие* - в сила от 1 януари 2016 година, ще се прилага проспективно, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСС 27 – *Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети* - в сила от 1 януари 2016 година, ще се прилага ретроспективно, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСС 16 и МСС 41 – *Плододаващи растения* - в сила от 1 януари 2016 година, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – *Пояснение за допустимите методи за амортизация* - в сила от 1 януари 2016 година, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСФО 11 – *Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности* - в сила от 1 януари 2016 година, ще се прилага проспективно, по-ранното прилагане е разрешено.
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители* - в сила от 1 юли 2014 година, ще се прилага ретроспективно, по-ранното прилагане е разрешено. Промените са одобрени от Европейската комисия след датата на отчета.
- *Годишни подобрения в МСФО Период 2010-2012*: МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 24 - в сила от 1 юли 2014 година, по-ранното прилагане е разрешено. Промените са одобрени от Европейската комисия след датата на отчета.
- *Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014* - МСФО 5, МСФО 7, МСС 9, МСС 34 - в сила от 1 юли 2016 година, по-ранното прилагане е разрешено.
- МСФО 11 *Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност* Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Изменението все още не е прието от ЕС. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

• МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ дата на издаване м.май 2014 г. влиза в сила от 01.01.2017 г. – неприето от ЕК. Този стандарт е изцяло нов стандарт. Той въвежда цялостен комплекс от принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информацията относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с контрагенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11. Водещият принцип на новият стандарт е в създаването на модел от стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са: а) договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор; б) идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги - отграничаемост от останалите поети ангажименти по договора, от които клиентът би черпил изгоди; в) определяне на цена на операцията – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на променливия компонент в цената, финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура; г)

разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база самостоятелната продажна цена на всеки компонент; и д) моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договор чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето. Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период, с определени оповестявания за предходните периоди;

Ръководството очаква тези стандарти да не окажат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Оповестявания на обезценка в отчетите, публикувани през 2015 г.

При сегашната икономическа среда, оповестяванията, отнасящи се до обезценка, се характеризират с нарастващо значение. Поради това тези Пояснителни приложения към публикуваните през 2015 г. отчети на Дружеството, съдържат подробни оповестявания на обезценка, към следните раздели:

- Оповестявания по счетоводната политика;
- Оповестявания на съществени предположения;
- Имоти, машини, съоръжения и оборудване;
- Нематериални активи;
- Други финансови активи;
- Търговски вземания.

Оповестявания за комплекта финансови отчети

Пълния комплект финансови отчети, включва следните компоненти:

- отчет за финансовото състояние към края на периода;
- отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- отчет за промените в собствения капитал за периода;
- отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Представят се с еднакво значение всички финансови отчети в пълен комплект от финансови отчети.

Избора на ръководството е да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Ръководството е избрало да представи компонентите на другия всеобхватен доход преди свързаните данъчни ефекти. Данъка между компонентите е разпределен между тези, които биха могли впоследствие да бъдат прекласифицирани в раздела на печалбата или загубата, и тези, които няма впоследствие да бъдат прекласифицирани в този раздел.

Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСФО позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на Дружеството.

Съгласно МСС 8, от Дружеството се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСФО конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за

които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСФО изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третираня, то се превръща в счетоводна политика и трябва да бъде последователно прилагано. Промени по счетоводната политика трябва да се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.

В настоящата публикация, когато МСФО дава възможност за избор, Дружеството възприема едно от възможните третираня, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира. В коментара се описва подробно коя е избраната политика, както и причините за този избор, и се представят накратко разликите в изискванията относно оповестяванията.

Финансов обзор от ръководството

В допълнение към финансовите отчети, много предприятия представят финансов обзор от ръководството. В МСФО няма изискване да се представя такава информация, макар че параграф 13 от МСС 1 съдържа кратко описание на това, което може да бъде включено в един годишен доклад. През декември 2011 г. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО Изложение за практиката – *Коментар на ръководството*, който очертава една широка, необвързваща рамка за представянето на коментара на ръководството във връзка с финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Ако Дружеството реши да следва указанията, съдържащи се в *Изложението за практиката*, то ръководството се насърчава да обясни степента, в която е било следвано *Изложението за практиката*. Изявлението за съответствие с *Изложението за практиката* се допуска само, ако въпросното *Изложение* е било следвано изцяло.

Съдържанието на Финансовия обзор от ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Дружеството не е представило финансов обзор от ръководството, а годишен доклад за дейността.

Обобщение на съществените счетоводни политики

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).

РАЗХОДИ

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане.

Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго. Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка, в случай че има такива.

При първоначално придобиване имотите, машините и съоръженията се признават по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително вносните мита и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи по въвеждане на актива в състояние, годно за употреба по предназначение. Всички последващи разходи, свързани с отделни имоти, машини и съоръжения като ремонт и поддръжка, се признават за текущи през периода, в който са направени. Когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до увеличаване на икономическата изгода над първоначално оценената ефективност от използването на актива, същите се прибавят към стойността му.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите. Амортизационните норми на основните групи имоти, машини и съоръжения са, както следва:

	Годишни амортизационни норми – в години
Земя	не се амортизира
Сгради	25
Производствени машини и оборудване	3-5
Съоръжения и предавателни устройства	25
Стопански инвентар	4
Транспортни средства	3-8
Компютри	3

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му, когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за доходите в годината, в която активът бъде отписан.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите, и ако е необходимо, последните се променят.

Лизингови активи

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху даден актив на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги. Активите и пасивите произтичащи от договори за финансов лизинг първоначално се признават във финансовия отчет за финансово състояние по тяхната справедлива стойност при започването на лизинга или ако е по-ниска — по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

След първоначално признаване прилаганата амортизационна политика е последователна с тази за притежаваните от Дружеството активи, които се амортизират. В резултат признатите разходи за амортизация се изчисляват в съответствие с полезния живот на актива по ставката определена за имоти, машини и съоръжения (Дружеството не притежава лизингови нематериални активи). Ако не съществува достатъчна степен на сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността до края на срока на

лизинговия договор, активът трябва да бъде изцяло амортизиран през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчното салдо на задължението.

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Стимулите при договарянето на нов оперативен лизинг се кредитират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод през целия срок на лизинговия договор. Провизии се правят в отчета за финансовото състояние за сегашната стойност на обременяващия елемент на оперативния лизинг. Това обикновено се случва, когато Дружеството престава да използва помещения и те остават свободни в края на лизинговия договор или се преотдават за наемни суми, които не надвишават размера на сумата платима от Дружеството съгласно основния лизингов договор.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.

След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезния му икономически живот, както следва:

Годишни амортизационни
норми – в години

Софтуер

7

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка, както е описано по-долу.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В такива случаи или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци, и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или

групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци. Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси се отчитат във финансовия отчет на финансовото състояние по по-ниската м/у себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността се определя чрез използването на метода „среднопретеглена цена“. Себестойността на незавършено производство и готова продукция включва материали, пряк труд и свързани производствени разходи въз основа на обичайното ниво на дейност.

Провизия се прави за обездвижени и застояли елементи въз основа на очакваната им бъдеща употреба и нетна реализуема стойност.

Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в обичайния ход на бизнеса, след като се извадят всички допълнителни разходи за завършване и реализация.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив във финансовия си отчет за финансово състояние, само когато Дружеството става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Дружеството признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.

Дружеството признава финансови активи, използвайки датата на сепълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Дружеството и се отписва в деня, в който е предоставен от Дружеството.

Финансови активи

Последващо оценяване

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Дружеството класифицира финансовите активи в една от следните четири категории:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Активите се класифицират в тази категория, когато принципно те са държани с цел търгуване или препродажба в краткосрочна перспектива (търговски активи) или са деривативи (с изключение на даден дериватив, който е определен и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за определен в тази категория при първоначално признаване. Печалби или загуби при последваща оценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба включват и дивиденди или лихви и се признават в печалба или загуба.

За периода завършващ на 31 юли 2015 и 31.12.2014 г. Дружеството не е класифицирало финансови активи като държани за продажба или определени като такива отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Активите, които Дружеството възнамерява да продаде веднага или в кратък срок не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Тези активи се отчитат по амортизируема стойност и се използва метода на ефективния лихвен процент (с изключение на краткосрочните вземания когато лихвата е несъществена), намалена с провизия за обезценка или несъбираемост.

Обичайно търговските и други вземания се класифицират в тази категория.

Финансови активи, държани до падеж

Това са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Финансови активи, които при първоначално признаване Дружеството е определило, като отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби или налични за продажба, както и тези, които отговарят на определението за заеми и вземания, не могат да бъдат класифицирани в тази категория. Подобно на Заеми и Вземания, тези активи се отчитат по амортизирана цена, като се използва метода на ефективния лихвен процент минус всяко намаление за обезценка или несъбираемост.

Финансови активи на разположение за продажба

Това са недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба при първоначално признаване или не са класифицирани в някоя от гореописаните категории. Те се отчитат по справедливата им стойност.

С изключение на печалби и загуби от валутни операции, приходи от лихви и дивиденди, които се признават в печалба или загуба, промените в балансовата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в друг всеобхватен доход и се натрупват към резерв от преоценка, до продажбата на инвестицията или до нейното обезценяване. Същевременно, кумулативната печалба или загуба, която е била натрупана в резерв от преоценка се прекласифицира от собствения капитал в печалба или загуба.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява, дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива (събитие за понесена загуба) и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници

изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или има вероятност да обявят неплатежоспособност или да предприемат финансова реорганизация или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономическите условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

За търговските вземания, Дружеството първо оценява дали има обективно доказателство, че вземанията може да не бъдат събрани. Ако такова обективно доказателство съществува, търговските вземания се обезценяват до тяхната възстановима стойност, като разликата представлява загуба от обезценка. Балансовата стойност на търговските вземания се намалява чрез използването на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход. Ако в следваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намали поради събитие, случващо се след като обезценката е била призната, предишната призната загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция на корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за всеобхватния доход.

Отписване на финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Финансови пасиви

Последващо оценяване

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните две категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговарят на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат в отчета за доходите към датата, на която възникват.

За периода завършващ на 31 юли 2015 и 31.12.2014 Дружеството не е класифицирало, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Други финансови пасиви

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази остатъчна категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент. Обикновено търговски и други задължения и заеми се класифицират в тази категория.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Дружеството, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал. Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в баланса се представя нетната сума когато:

- ✓ има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- ✓ има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

При счетоводното отчитане на прехвърлянето на финансов актив, който не отговаря на изискванията за отписване, предприятието не компенсира прехвърления актив и свързания пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

Ако има юридическо право да приспадне сума, дължима от трето лице, от сумата, дължима на кредитора, при условие че между трите страни съществува споразумение, в което ясно е установено правото на длъжника да извърши компенсирането, активите и пасивите се представят компенсирано.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Дружеството.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или продажба. Такива разходи по заеми се

капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък.

Всички други разходи по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Дружеството с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в друг всеобхватен доход като хедж на паричен поток).

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутирание по непарични позиции, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

Паричните позиции в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа цена в чуждестранна валута се преизчисляват, използвайки обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се оценяват по справедлива стойност във валута, се преизчисляват посредством обменните курсове към датата на оценка на справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато е предоставена услуга на Дружеството и се оценяват по недисконтираната сума на очаквания разход.

Дружеството оперира пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното се признават в печалбата или загубата за периода и се представят, както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- Разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда 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 обезщетения към датата на отчета, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а изменението в стойността им, включително признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските 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 актюерски 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 - брутно 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. – брутно 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.

ДАНЪЦИ

Текущ данък върху доходите

Данъчните активи и пасиви за текущия период се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Данък върху доходите за елементи признати директно в собствения капитал се отчитат в собствения капитал, а не в отчета за дохода. Ставката на данъка върху доходите към 31.07.2015 г. е 10%.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики с изключение на:

- ▶ случаите в които отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване търговска репутация или на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- ▶ облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби с изключение на:

- ▶ случаите в които отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- ▶ намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ▶ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно;
- ▶ Вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

ПРОВИЗИИ

Провизии се признават, когато Дружеството има текущо задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за доходите, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

КАПИТАЛ

Костенец – ХХІ 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 преоценка; 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 преоценката. 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.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на своите финансови отчети, Дружеството е направило значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Дружеството периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.

Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу:

Провизия за съмнителни вземания

Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на активи

Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Дружеството установи, че е настъпило " събитие - загуба ", засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Дружеството за да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Дружеството трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да

се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Дружеството ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Дружеството прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява отново, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който Дружеството очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ С ТЯХ

Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Отчет за всеобхватния доход

1.1. Приходи

Основните приходи на дружеството включват:

ВИДОВЕ ПРИХОДИ	31.12.2015	31.12.2014
Приходи от продажба на продукция	57 357	54 042
Приходи от услуги	2 050	370
Други доходи	2 382	678
Общо	61 789	55 090

<i>Приходи от продажба на продукция</i>	31.12.2015	31.12.2014
Вътрешен пазар	12 814	11 915
Износ	44 543	42 127
Общо	57 357	54 042

<i>Вътрешен пазар – продажби по продукти</i>	31.12.2015	31.12.2014
Санитарно хигиенна хартия	12 654	11 503
Сулфитна хартия	160	412
Общо	12 814	11 915

<i>Износ – продажби по продукти</i>	31.12.2015	31.12.2014
Санитарно хигиенна хартия	44 411	40 142
Сулфитна хартия	132	1 985
Общо	44 543	42 127

1.2. Разходи

1.2.1. Разходи за материали

ВИДОВЕ РАЗХОДИ	31.12.2015	31.12.2014
Основни материали	35 080	29 539
Горива и смазочни материали	5 333	6 582
Електроенергия	2 344	2 189
Спомагателни материали	419	580
Резервни части	406	579
Амбалаж	1	11
Работно облекло	15	19
Други материали	351	425
Общо	43 949	39 924

Разходите за основни материали включват:

ВИДОВЕ МАТЕРИАЛИ	31.12.2015	31.12.2014
Вложена целулоза	33 338	27 919
Вложена хартия за рециклиране	400	565
Вложени химикали	793	734
Вложени багрила	-	18
Помощни основни материали	549	303
Общо	35 080	29 539

1.2.2. Разходи за външни услуги

ВИДОВЕ УСЛУГИ	31.12.2015	31.12.2014
Транспорт	1 649	1 971
Охрана	134	138
Съобщение и комуникации	30	37
Поддръжка на оборудване	842	972
Данъци и такси	63	65
Наеми	90	40
Консултантски, правни, абонаментни и др.	1 499	1 270
Одит	25	15
Трудова медицина	2	3
Застраховки	243	331
Други	86	150
Общо	4 663	4 992

1.2.3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

	31.12.2015	31.12.2014
Заплати на персонала (без управленския персонал)	2 750	2 484
Възнаграждения на управленския персонал	71	150
Вноски за социално осигуряване	461	447
Неизползван отпуск	67	42
Социални осигуровки за неизползван отпуск	13	7
Обезщетения при пенсиониране и съкращения	28	40
Общо	3 390	3 170

1.2.4. Разходи за амортизация

	31.12.2015	31.12.2014
Разходи за амортизация на дълготрайни материални активи	3 552	3 497
Общо	3 552	3 497

1.2.5. Други оперативни разходи

	31.12.2015	31.12.2014
Данъци и санкции	30	135
Обучение, дарения, представителни разходи	17	20
Командировки	42	118
Брак	169	236
Обезценка на вземания		17
Други	1 169	65
Общо	1 427	591

1.2.6. Разходи от обезценка

	31.12.2015	31.12.2014
Разходи от обезценка на вземания	297	-
Общо	297	-

1.3. Финансови приходи и разходи

	31.12.2015	31.12.2014
Финансови приходи	6 209	153
От опреации с финансови инструменти	4 675	-
Положителни курсови разлики	2	142
Други финансови приходи	1 518	-
Приходи от лихви	14	11
Финансови разходи	(1 957)	(2 978)
Разходи за лихви	(1 656)	(2 443)
Отрицателни курсови разлики	(55)	(169)
Други финансови разходи	(246)	(366)
Финансови приходи/разходи – нетно	4 252	(2 825)

2. Отчет за финансовото състояние

2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения и предавателни устройства	Стопански инвентар	Транспортни средства	В процес на изграждане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност								
Салдо към 31.12.2013	1 393	5 949	43 706	17 547	121	543	1 492	70 751
Постъпили	-	-	258	1 174	-	14	-	1 446
Излезли от употреба	-	175	55	-	-	5	1 244	1 479
Салдо към 31.12.2014	1 393	5 774	43 909	18 721	121	552	248	70 718
Постъпили	-	-	249	49	2	-	47	347
Излезли от употреба	-	45	-	-	-	-	186	231
Салдо на 31 декември 2015	1 393	5 729	44 158	18 770	123	552	109	70 834
Амортизация								
Салдо към 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация за годината	-	235	2 490	728	6	38	-	3 497
Амортизация на излезли от употреба	-	56	2	-	-	3	-	61
Салдо към 31.12.2014	-	1 840	7 353	2 297	106	265	-	11 861
Начислена	-	229	2 532	749	5	37	-	3 552
Амортизация на излезли от употреба	-	7	-	-	-	-	-	7
Салдо на 31 декември 2015	-	2 062	9 885	3 046	111	302	-	15 406
Балансова стойност към 31.12.2014	1 393	3 934	36 556	16 424	15	287	248	58 857
Към 31.12.2015	1 393	3 667	34 273	15 724	12	250	109	55 428

Активи в процес на изграждане

	31.12.2015	31.12.2014
Парокондезна система цех 1 – Пра машина	100	100
Други	9	148
Общо	109	248

Нематериални активи

	Програмни продукти BGN'000		Права върху собственост BGN'000	
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2013	23	23	63	63
Салдо към 31.12.2014	23	23	63	63
Постъпили	1			
Салдо на 31.12.2015	24	23	63	63
Амортизация и обезценки				
Салдо към 31.12.2013	23	23	63	63
Салдо към 31.12.2014	23	23	63	63
Салдо към 31.12.2015	23	23	63	63
Балансова стойност				
към 31.12.2014	-	-	-	-
към 31.12.2015	1	-	-	-

2.2.Инвестиции на разположение за продажба

	Страна	31.12.2015	% на участие	31.12.2014	% на участие
Елма АД	България	295	13	295	13
Топлофикация Казанлък АД	България	227	14	227	14
Общо		522		522	

2.3.Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия

Инвестиции в дъщерни предприятия

	Страна	31.12.2015	% на участие	31.12.2014	% на участие
ПЕЙПЪР	България	-		704	100
ПАК ПРОДАКШЪН ЕАД					
Общо		-		704	

С Договор от 27.02.2015 г. Костенец ХХИ АД продава на “ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ” АД с ЕИК 201352630 притежаваните от него общо 50 000 /петдесет хиляди/ броя обикновени поименни акции, представляващи 100 % /сто процента/ от капитала на ПЕЙПЪР ПАК ПРОДАКШЪН ЕАД, регистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 202026405.

Инвестиции в асоциирани предприятия

	Страна	31.12.2015	% на участие	31.12.2014	% на участие
Костенец-ДМ ООД	България	2	40	2	40
Общо		<u>2</u>		<u>2</u>	

2.4.Отсрочени данъчни пасиви

Временна разлика	31 декември 2014		Движение на отсрочените данъци за 2015				31 декември 2015	
			увеличение		намаление			
	Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика
Активи по отсрочени данъци								
Обезценка на вземания	115	11	297	30	110	11	302	30
Начисления за перс.	104	11	88	9	53	5	139	15
Загуба	32 127	3 213	1 960	196	85	9	34 002	3 400
Общо активи:	32 346	3 235	2 345	235	248	25	34 443	3 445
Пасиви по отсрочени данъци								
Преоценъчен резерв	(1 139)	(114)	-	-	-	-	(1 139)	(114)
Амортизации	(24 331)	(2 433)	(9170)	(917)	-	-	(33 501)	(3350)
Имоти,машини,оборудване	(3 842)	(384)	-	-	43	4	(3 799)	(380)
Общо пасиви по отср.д-ци	(29 312)	(2 931)	(9 170)	(917)	43	4	(38 439)	(3 844)
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-	-	-	-
активи/(пасиви), нетно	3 034	304	(6 825)	(682)	(205)	(21)	(3 996)	(399)

2.5.Материални запаси

	31.12.2015	31.12.2014
Материали	3 053	3 509
Продукция	1 703	1 678
Общо	<u>4 756</u>	<u>5 187</u>

Материалите включват:

	31.12.2015	31.12.2014
Основни материали	1 960	2 535
Спомагателни материали	370	306
Резервни части	627	541
Горива		8
Смазочни материали	19	26
Амбалаж	13	27
Други	64	66
Общо	<u>3 053</u>	<u>3 509</u>

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2015	31.12.2014
Целулоза	1 522	1 976
Хартия за рециклиране	28	155
Химикали	326	322
Багрила	15	15
Помощни материали	69	67
Общо	1 960	2 535

Продукцията включва:

	31.12.2015	31.12.2014
Хартия за велпапе	16	16
Санитарно хигиенна хартия	1 680	1 576
Сулфитна хартия	7	86
Общо	1 703	1 678

2.6. Текущи фанансови активи

	31.12.2015	31.12.2014
Вземания по кредити към свързани лица	167	
Вземания по лихви по кредити към свързани лица	37	
Вземания по кредити към несвързани лица	17	
Вземания по лихви по кредити към несвързани лица	5	
Общо	226	

2.7. Текущи данъчни активи

	31.12.2015	31.12.2014
Данък върху добавената стойност	388	466
Корпоративен данък	6	6
Общо	394	472

2.8. Търговски и други вземания

	31.12.2015	31.12.2014
Вземания от свързани лица по продажби	1 974	
Вземания от клиенти по продажби	9 002	7 586
Обезценка на несъбираеми вземания	(302)	(115)
	10 674	7 471
Вземания от свързани предприятия	-	1 784
Вземания по предоставени аванси	275	239
Вземания по съдебни спорове	1	
Гаранции	30	
Предплатени разходи	123	
Други	104	303
Общо	11 207	10 269

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	7 568	1 145	65	59	165	9 002
Общо	7 568	1 145	65	59	165	9 002

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства в брой	108	15
Парични средства в банки	1 763	1 327
Общо	1 871	1 342

2.10. Собствен капитал

	31.12.2015	31.12.2014
Основен акционерен капитал	1 043	1 043
Резерви	9 276	9 276
Преоценъчен резерв	5 897	5 940
Натрупани печалби (загуби)	(3 137)	(11 188)
Общо собствен капитал	13 079	5 071

Основен акционерен капитал

Регистрираният акционерен капитал на „Костенец ХХИ” АД е 1043 хил.лв., разпределен в 1042593 броя акции с номинална стойност 1(един) лев всяка от тях. През месец август 2012г.приключи процедура по увеличение на капитала на дружеството, като от 236 х.лв. същият е увеличен с 807 х.лв.. Увеличението е вписано в търговския регистър на 20.08.2012г.Дружеството е публично и акциите му се котират на Българската фондова борса.

Резерви

Резервите с общ размер 9276 х.лв.,се състоят от законов резерв по реда на Търговския закон, формиран от заделяне на 10 на сто от печалбата – 263хлв.,от разпределение на печалбата през предходни отчетни периоди – 65х.лв и от положителната разлика между емисионна и записана стойност на нови акции – 8948х.лв.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 5897 х.лв. е възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване и дългосрочни инвестиции по справедлива стойност, извършена през 2006г..

Той се разпределя както следва:

- Преоценъчен резерв от последващи оценки на дълготрайни материални активи – 5778х.лв. 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 – 119 хил.лв. , формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

Основен доход на акция

Основният доход/(загуба) на акция е изчислен като нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е разделена на среднопретегления брой акции за периода.

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като основният доход на акция и се коригира така, че да се вземе предвид издаването на нови акции и данъчния ефект от плащане на дивидентите или лихви при условие, че всички права за намаляващи опции и други намаляващи потенциални обикновени акции бъдат упражнени.

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Средно претеглен брой на обикновенни акции	1 042 593	1 042 593
Нетна печалба/загуба (BGN'000)	8 008	(408)
Основен доход на акция (BGN)	7.68	(0.39)

2.11.Задължения по банкови и търговски заеми

	31.12.2015		31.12.2014	
	Текуща част	Нетекуща част	Текуща част	Нетекуща част
Задължения по кредити от свързани лица	207	1 012	6 009	-
Задължения по лихви по кредити от свързани лица	5	-	1 549	-
Задължения по кредити от несвързани лица	9 587	19 688	4 346	22 787
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	920	-	-	-
Общо	10 719	20 700	11 904	22 787

	Дългосрочна часть 31.12.2015	Краткосрочна часть 31.12.2015	Общо 31.12.2015	Дългосрочна часть 31.12.2014	Краткосрочна часть 31.12.2014	Общо 31.12.2014
Шийлд Инвестмънт	1 012	-	1 012	-	6009	6009
Лихви	-	4	4	-	1549	1549
	1 012	4	1 016	-	7 558	7558
Овер Механика	-	-	-	-	1814	1814
Лихви	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1814	1814
Българска Индустриална Търговска Корпорация	9 918	8 736	18 654	13 994	1 555	15 549
Лихви	-	623	623	-	-	-
	9 918	9 359	19 277	13 994	1 555	15 549
Сафин АД	2 703	-	2 703	2 433	270	2 703
Лихви	-	80	80	-	-	-
	2 703	80	2 783	2 433	270	2 703
Г и М Консулт	3 587	-	3 587	3 228	359	3 587
Лихви	-	107	107	-	-	-
	3 587	107	3 694	3 228	359	3 587
К Кепитал	3 480	-	3 480	3 132	348	3 480
Лихви	-	104	104	-	-	-
	3 480	104	3 584	3 132	348	3 480
Комидор АД	-	207	207	-	-	-
Лихви	-	1	1	-	-	-
	-	208	208	-	-	-
Иван Павлов	-	851	851	-	-	-
Лихви	-	6	6	-	-	-
	-	857	857	-	-	-
Общо	20 700	10 719	31 419	22 787	11 904	34 691

Условията по заемите са както следва:

Кредитор

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Обезпечение

Цел на кредита

Салдо към 31 декември 2015 година

Шийлд Инвестмънт АД

3314 хил. евро

6482 хил.лв.

4%

2025 г.

няма

Инвестиционен

1 016 хил.лв.

Кредитор

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Обезпечение

Салдо към 31 декември 2015 година

**Българска Индустриална и Търговска
Корпорация АД**

7 950 хил. евро

5%

2021г.

Залог на търговско предприятие.Залог на движими
вещи и Залог на вземания.

10 256 хил. лв.

Кредитор

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Обезпечение

Салдо към 31 декември 2015 година

Сафин АД

1 382 хил. евро

5%

2021г.

Залог на търговско предприятие.Залог на движими
вещи и Залог на вземания.

2 783 хил. лв.

Кредитор	Г и М Консулт АД
Договорен размер на кредита	1 834 хил. евро
Лихва	5%
Падеж	2021г.
Обезпечение	Залог на търговско предприятие. Залог на движими вещи и Залог на вземания.
Салдо към 31 декември 2015 година	3 694 хил. лв.

Кредитор	К Кепитал АД
Договорен размер на кредита	1 780 хил. евро
Лихва	5%
Падеж	2021г.
Обезпечение	Залог на търговско предприятие. Залог на движими вещи и Залог на вземания.
Салдо към 31 декември 2015 година	3 584 хил. лв.

2.12. Задължения по финансов лизинг

	31.12.2015		31.12.2014	
	Текуща част	Нетекуща част	Текуща част	Нетекуща част
Задължения по лизинг от свързани лица	328	5 631	-	-
Задължения по лизинг от несвързани лица	2 347	17 537	1 291	26 191
Общо	2 675	23 168	1 291	26 191

Задълженията на “Костенец ХХИ” АД по финансов лизинг са за следните активи:

- Газова ко-гегерационна система
- Технологична линия за производство на тишу

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

2.13. Търговски и други задължения

	31.12.2015	31.12.2014
Задължения към доставчици	2 952	9 275
Задължения по получени аванси	74	37
Други	3	65
Общо	3 029	9 377

2.14. Задължения към персонала и социално осигуряване

	31.12.2015	31.12.2014
Неизплатени заплати за 2011 и 2012	85	85
Задължения по РЗ и социалното осигуряване	291	286
Неизползвани отпуски	67	42
Социални осигуровки върху отпуските	13	8
Общо	456	421

2.15. Данъчни задължения

	31.12.2015	31.12.2014
Данъци върху доходите на физическите лица	32	26
Данъци върху разходите и данък при източника по ЗКПО	32	33
Други данъци	32	-
Общо	96	59

До датата на изготвяне на настоящият отчет в дружеството са извършени ревизии 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

IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Свързано лице	Вид свързаност
Телпром ЕООД	Акционер
Шийлд Инвестмънт АД	Акционер
Чалиндж Кепитал България ЕАД	Акционер
Комидор АД	Акционер
АКБ Актив АД	Акционер
Пейпър Пак Продакшън ЕАД	чрез акционер
Стийм Енерджи ЕАД	чрез акционер

Продажби на свързани лица

Свързано лице - клиент	Вид сделка	31.12.2015	31.12.2014
Пейпър Пак Продакшън ЕАД	услуга	2 474	
Общо		2 474	

Вземания от свързани лица

Свързано лице - клиент	31.12.2015	31.12.2014
Пейпър Пак Продакшън ЕАД	1 974	-
Общо	1 974	

Заеми предоставени на свързани лица

Кредитополучател	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Елма АД	просрочен			

Пейпър Пак Продакшън ЕАД	BGN	8%	31.12.2015	няма
Чалиндж Кепитал България ЕАД	BGN	8%	31.12.2015	няма
Топлофикация Казанлък	BGN	11%	31.12.2009	Запис на заповед

Салда по заеми предоставени на свързани лица

Кредитополучател	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Елма АД	1	
Пейпър Пак Продакшън ЕАД	60	
Чалиндж Кепитал България ЕАД	105	
Топлофикация Казанлък	1	
Общо	167	

Начислени приходи от лихви по заеми предоставени на свързани лица

Кредитополучател	Вземане към 31.12.2014	Начислени през 2015	Получени през 2015	Вземане към 31.12.2015
Пейпър Пак Продакшън ЕАД	7	5	-	12
Чалиндж Кепитал България ЕАД	17	8	-	25
Общо	24	13	-	37

Заеми и лизинги получени от свързани лица

Кредитор	Валута	Л. %	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Шийлд Инвестмънт АД - заем	евро	4	2025 г.	няма
Комидор АД - заем	евро	4	2016 г.	няма
Стийм Енерджи ЕАД - лизинг	евро	3	просрочен	

Салда по заеми получени от свързани лица

Кредитор	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Шийлд Инвестмънт АД - заем	1 012	
Комидор АД – заем	207	
Стийм Енерджи ЕАД - лизинг	5 959	
Общо	7 178	

Начислени приходи от лихви по заеми предоставени на свързани лица

Кредитополучател	Вземане към 31.12.2014	Начислени през 2015	Получени през 2015	Вземане към 31.12.2015
Шийлд Инвестмънт АД - заем	1 549	104	1 649	4
Комидор АД – заем	-	1	-	1

2. Цели и политики за управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Дружеството е изложено на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати заем – изцяло или частично – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Дружеството;
- Ликвиден риск: рискът Дружеството да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими, и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Дружеството е изложено на три компонента на пазарния риск:
 - Лихвен риск;
 - Валутен риск;
 - Риск от промяна в цената на собствения капитал.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране”, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Дружеството контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Дружеството е възприело политика на извършване на бизнес дейност само с кредитоспособни насрещни страни. Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2015 и 31.12.2014 г.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. В допълнение, периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви.

Дружеството очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти. Освен това, Дружеството разполага с финансови активи, за които съществува ликвиден пазар и които са на разположение за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Основните финансови инструменти на Дружеството, различни от деривативи, включват финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността и кредитен риск.

3. Управление на капитала

Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задължнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг, лихвоносните заеми и привлечени средства, заем от партньори в съвместно предприятие, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

4. Условни активи и пасиви

Съдебни спорове

Срещу “Костенец-ХХИ” АД няма заведени съдебни иски.

Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

- ✓ 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 6495 хил.лева със СТИЙМ ЕНЕРДЖИ ЕАД
 - във връзка с договор за финансови заеми 2889 хил. лева с Овер Механика
- ✓ Залог на търговско предприятие, Залог върху движими вещи и Залог върху вземания – за обезпечаване на договор за банков кредит от Банка ДСК ЕАД. Впоследствие Банка ДСК ЕАД е прехвърлила своето вземане от „Костенец-ХХИ“ АД в полза на „Българска Индустриална и Търговска Корпорация“ АД, „Сафин“ АД, „Г и М Консулт“ АД и „К Кепитал“ АД, ведно с всички обезпечения.
- ✓ Залог върху движими вещи в полза на „Българска Индустриална и Търговска Корпорация“ АД, „Сафин“ АД, „Г и М Консулт“ АД и „К Кепитал“ АД за обезпечаване заплащането на цената по договор за прехвърляне на вземания от КТБ.

5. Събития след края на отчетния период

С вписване № 20160301100836 от 01.03.2016 г., по партидата на „Костенец-ХХИ“ АД в Търговския регистър, и по партидата на „Костенец Пейпър Мил“ ЕАД, е вписано прехвърляне на търговското предприятие на „Костенец-ХХИ“ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, съгласно сключен договор за продажба на търговско предприятие между продавача: „Българска индустриална и търговска корпорация“ АД, „К Кепитал“ АД, „Г и М Консулт“ АД и „Сафин“ АД и купувача, в лицето на „Костенец Пейпър Мил“ ЕАД за прехвърляне на цялото търговско предприятие на Костенец-ХХИ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.

6. Принцип-предположение за действащо предприятие – финансово състояние

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, Дружеството обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на Дружеството да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до, дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Дружеството има история на печеливша дейност и свободен достъп до финансови ресурси. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на глобална икономическа и финансова криза, породила спад в продажбите на Дружеството ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на Дружеството. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, Дружеството предприема намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящия се пазар. Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.