КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Настоящият отчет съдържа 36 броя страници
февруари 2009 година, гр. Костенец

СЪДЪРЖАНИЕ **СТАНИЦА**

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3 стр.
БАЛАНС	4 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6 стр.
БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7 стр.
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8 стр.
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	22 стр.
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	23 стр.
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	24 стр.
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	24 стр.
7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	24 стр.
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	24 стр.
9. ДОХОД НА АКЦИЯ	31 стр.
10. ИМОТИ МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	25 стр.
11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	26 стр.
12. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	27 стр.
13. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	27 стр.
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27 стр.
15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	28 стр.
16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	30 стр.
17. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	30 стр.
18. ПРОВИЗИИ ЗА ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	36 стр.
19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34 стр.
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛ И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	35 стр.
21. ТЕКУЩИ ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	35 стр.
22. ТЕКУЩИ И ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	31 стр.
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ДЪЛГОСРОЧНИ ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ	33 стр.
24. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	37 стр.
25. БИЗНЕССЕГМЕНТИ	38 стр.
26. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ	40 стр.
27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	40 стр.
28. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА	40 стр.
29. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	44 стр.
30. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	44 стр.

БАЛАНС НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
за периода, завършваща на 31 декември 2008

	Бележки	31 декември 2008	31 декември 2007 *Рекласифициран*
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	9	25106	19517
Нематериални активи	10	3	6
Инвестиции на разположение за продажба	11	654	1324
Инвестиции в асоциилани предприятия	12	2	2
Общо нетекущи активи		25765	20849
Текущи активи			
Материални запаси	13	3107	3462
Търговски и други вземания	14	2693	2690
Парични средства и парични еквиваленти	15	321	453
Общо текущи активи		6121	6605
ОБЩО АКТИВИ		**31886**	**27454**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		236	236
Резерви		6921	7471
Преоценъчен резерв		6730	8031
Натрупани печалби /загуби		(1193)	(548)
Общо собствен капитал	16	12694	15190
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	18	7185	6740
Отсрочени данъчни пасиви	17	384	652
Задължения към персонала при пенсиониране	19	107	131
Общо нетекущи пасиви		7676	7523
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	18	3163	735
Търговски и други задължения	16	7880	3592
Задължения към персонала	17	413	264
Данъчни задължения	18	60	150
Общо текущи пасиви		11516	4741
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**31886**	**27454**

Пояснителните бележки на страници от 7 до 44 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 26,02.2009 година

Съставител
/Гергана Цветанова/

Търговски Пълномощник:
/Крум Иванов/

Заверил съгласно доклад на независимия одитор

Регистриран одитор
Здравка Шракова

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

Управител
Стефка Илиева

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №037
Дружество за одит и консултации ООД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

за годината, завършваща на 31 декември 2008

	Бележки	2008 BGN'000	2007 BGN'000
ПРИХОДИ	3	**12464**	**15018**
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	4	10139	10262
Разходи за външни услуги	5	733	745
Разходи за персонала	6	2866	2905
Разходи за амортизации	9,10	867	822
Други оперативни разходи	7	176	255
Промени в салдата на продукцията		(375)	122
Оперативни разходи общо		**14406**	**15111**
Финансови приходи		66	125
Финансови разходи		(215)	(61)
	8	(149)	64
Печалба/загуба преди данъци		**(2091)**	**(29)**
Радходи за (икономия от) данъци	17	**273**	**123**
Нетна печалба/загуба за годината		(1818)	**94**
Доход на акция (BGN)	16	(7.69)	0..39

Пояснителните бележки на страници от 7 до 44 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 26,02,2009 година

Съставител
/Гергана Цветанова/

Търговски Пълномощник:
/Крум Иванов/

Регистриран одитор
Здравка Щракова

Заверил съгласно доклад на независимия одитор
Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

Управител
Стефка Илиева

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №037
Дружество за одит и консултации ООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

за годината, завършваща на 31 декември 2008

	Бележки	Основен акционерен капитал BGN'000	Преоценъчен резерв BGN'000	Резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 1 януари 2008		**236**	**8031**	**7471**	**(548)**	**15190**
Разпределение на печалба				(548)	548	
Преоценка отнесена директно в капитала			(670)			(670)
Ефекг от отсрочени данъци			(6)			(6)
Реинтегриране на преоценъчен резерв			(625)		625	
Дарения				(2)		(2)
Печалба за периода					(1818)	(1818)
Други						
Салдо към 31 декември 2008	16	**236**	**6730**	**6921**	**(1193)**	**12694**

Пояснителните бележки на страници от 7 до 44 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 26,02.2009 година

Съставител
/Гергана Цветанова/

Търговски Пълномощник:
/Крум Иванов/

Регистриран одитор
Здравка Щракова

Заверил съгласно доклад на независимия одитор
Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

Управител
Стефка Илиева

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №037
ДРУЖЕСТВО ЗА ОДИТ И КОНСУЛТАЦИИ ООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ - XXИ АД
за годината, завършваща на 31 декември 2008

	Бележки	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		10268	16334
Плащания на доставчици		(5517)	(15426)
Парични плащания персонала и за социално осигуряване		(2550)	(2329)
Курсови разлики - нето		(2)	(5)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)		510	361
Платени данъци върху печалбата		(12)	(14)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми			(83)
Други постъпления/плащания, нетно		(348)	399
Паричен поток от оперативната дейност		**2349**	**(680)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(6027)	(1744)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи и инвестиции			
Паричен поток от инвестиционната дейност		**(6027)**	**(1744)**
Парични потоци от финансова дейност			
Получени краткосрочни заеми		4193	4304
Платени краткосрочни заеми		(647)	(1512)
Паричен поток от финансова дейност		**3546**	**2792**
Нетно намаление/увеличение на парични средства		**(132)**	**368**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**453**	**85**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	**321**	**453**

Пояснителните бележки на страници от 7 до 44 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28,02,2009 година

Съставител
/Гергана Цветанова/

Търговски пълномощник:
/Крум Иванов/

Заверил съгласно доклад на независимия одитор
Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

Регистриран одитор
Здравка Шракова

Управител
Стефка Илиева

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №037
ДРУЖЕСТВО ЗА ОДИТ И КОНСУЛТАЦИИ ООД

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

1.1. Предмет на дейност

Предметът на дейността на дружеството през 2008 година включва производство на хартия и изделия от нея.

Дружеството притежава лиценз за производство на електрическа и топлинна енергия №Л-262-03/10.03.2008 г.

1.2. Собственост и управление

Костенец - ХХИ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 31 декември 2008 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

	Брой акции	Относителен дял в %
Марица 97 АД	80510	34,07
АКБ Актив АД	68000	28,78
Тежка механизация АД	34000	14,39
Къмпани билд Комерс ООД	17000	7,19
Министерство на икономиката	46	0,02
ППФ ДСК РОДИНА АД	2406	1,02
УПФ ДСК РОДИНА АД	3941	1,40
ДПФ ДСК РОДИНА АД	1081	0,45
ФИК АКБ Форес ХАД	1	0,00
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12
Виквижън ЕООД	378	0,18
Титан България ООД	293	0,12
Янус Ин ЕООД	20	0,01
Физически лица – 372 човека	16514	6,98
Общо	**236277**	**100,00**

Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав, както следва:

Председател : Николай Йорданов Банев

Членове: „Полихим България" ХАД с представител инж. Евгени Тодоров Тотев

Методи Лазаров Бонджулов

Изпълнителен директор: Николай Йорданов Банев.

Търговски Пълномощник: Крум Христов Иванов

1.3. Структура на дружеството

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителния директор. В структурата са ясно регламентирани и разграничени правата и отговорностите на всяко ниво и съответните организационни звена. Създадени са и са утвърдени писмени процедури за функционалните и административни взаимоотношения между отделните звена и вътре в тях до крайните изпълнители. . Средно списъчния брой на персонала към 31 декември 2008 година е 348 работници и служители (31 декември 2007 година – 371 работници и служители).

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основни показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2006 – 2008 година са представени в таблицата по –долу:

Показатели	2006	2007	2008
БВП в млн.лева[1]	49,361	56,520	61,711*
Реален растеж на БВП	6.3%	6.2%	6.8%*
Инфлация в края на годината	6,5%	12.5%	11.4%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.5593	1.42904	1.33723

[1] Нови, деноминирани лева
Източник: НСИ, БНБ Данните са към 30.09.2008 г.*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на "КАСТЕНЕЦ - ХХИ" АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от Стандартите и Разясненията, приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и обхващат:

(а) Международни стандарти за финансови отчети;

(б) Международни счетоводни стандарти;

(в) Разясненията, дадени от Комитета за разяснения на международните стандарти за финансови отчети (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР)

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

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN), закръглени до хиляда, освен ак оне е посочено друго.

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

Следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2008 г., но не са приложими за Дружеството:

- КРМСФО 11, МСФО 2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции;
- КРМСФО 14, МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие".
- КРМСФО 12 Концесионни договори за предоставяне на услуги.
- МСС 39 (Изменен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 (Изменен) Финансови инструменти: Оповестявания, в сила, ретроактивно от 1 юли 2008 година, позволяват прекласифицирането на някои категории финансови инструменти при необичайни обстоятелства. Дружеството не притежава финансови активи и пасиви, класифицирани като държани за търгуване и определени като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и не е извършвало прекласификации на финансови активи на разположение за продажба.

Следните нови стандарти, изменения на стандарти, и разяснения са приети, но не са задължителни за прилагане за периоди, започващи на 1 януари 2008 г., и не са прилагани от Дружеството от по-ранна дата.

- МСФО 8 „Оперативни сегменти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти" и изисква „управленски подход", според който информацията за сегментите да бъде представена на същата база, като тази използвана за вътрешнофирмени и управленски отчети. Не се очаква този стандарт да окаже влияние върху финансовите отчети на дружеството.
- МСС 23 (Изменен) „Разходи по заеми", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Според него предприятията трябва да капитализират разходите по заеми, свързани с придобивания, строежи или производство на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на този актив. Дружеството ще приложи МСС 23 (Изменен) от 01 януари 2009 година.
- МСФО 2 (Изменен) „Плащане на базата на акции", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСС 1 (Изменен) „Представяне на финансови отчети", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Основната промяна в МСС 1 е замяната на Отчета за доходите с Отчет за пълните доходи (Отчет за всеобхватния доход), който ще включи също така и всички промени в капитала, които не са по решение на собствениците, в качеството им на собственици, като например преоценка на финансови активи на разположение за продажба. Като алтернатива, дружествата ще могат да представят два отчета: Отчет за доходите и Отчет за всеобхватния доход. Измененият МСС 1 също така въвежда изискването да се представи

баланс към началото на най-ранният представен период, в случаите когато дружеството промени сравнителните отчети, поради рекласификации, промени в счетоводната политика или коригиране на грешки. Дружеството очаква измененият МСС 1 да доведе до промени в представянето на финансовите отчети, но да няма отражение върху признаването или оценката на отделните стопански операции или балансови позиции. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

- МСФО 1 (Изменен), „Прилагане за първи път на МСФО" и МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети", в сила от 1 януари 2009 година.
- МСФО 3 (Изменен) „Бизнес комбинации", в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г. Ръководството преценява въздействието върху Дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания, консолидация и отчитане на асоциирани предприятия върху неговите финансовите отчети.
- МСС 27 (Изменен)"Консолидирани и индивидуални финансови отчети", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Не се очаква измененията да окажат влияние върху финансовите отчети на дружеството..

2.2.Сравнителни данни и преизчисления

Дружеството представя сравнителна информация в този отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година. Сравнителните данни в баланса са рекласифицирани с цел включване в състава на активи в процес на придобиване на платените аванси за активи в процесна изграждане в размер на 1482 хил.лв. в намаление на текущите търговски вземания със същата сума, както и рекласифициране на задължение по неактивиран лизингов договор в размер на 17.530 хил..лв. в намаление на активите в процес на придобиване.

2.3.Отчетна валута

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

Операции с чуждестранна валута се отчитат в лева по курса на деня на възникване. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в лева по курс на деня към 31 декември на 2008 г. Курсови разлики възникнали при тези операции се отчитат в отчета за доходите.

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

2.4. Приблизителни счетоводни оценки

Изготвянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода. Реалните резултати биха могли да се различават от приблизителните счетоводни оценки.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

Задължения към персонала при пенсиониране

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране не са използвани изчисления на актюери. Дружеството е направило приблизителна оценка, базирана на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Бележка 19)

Обезценка на имоти, машини и оборудване

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на сградите, машините, оборудването и транспортните средства.

Към 31.12.2008 г., ръководството е направило преглед за обезценка със съдействието на технически екдперти на имотите, машините и оборудването на дружеството. В резултат на този преглед за обезценка ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка. .

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на една година се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото ръководството преценява на база исторически опит, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще (Бележка 14).

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на корективна сметка, в която се натрупват всички обезценки. Загубите от обезценка и последващото им възстановяване се признават в отчета за доходите към "други доходи / (загуби) от дейността

Преоценени стойности на имоти, машини и съоръжения

В дружеството е прието преоценката на имотите, машините и оборудването до тяхната справедлива стойност да се извършва на 5-годишен период от независими лицензирани оценители. Последната преоценка на имоти, машини и оборудване е извършена на 31 декември 2006 година.

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, намерение за продажба на конкретни активи, извършени ремонти, перспективи за използване на активите, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, офертни данни от производители, търговци и вносители на нови специализирани машини и съоръжения, както и такива втора употреба.

Обезценка на инвестиции на разположение и за продажби

Дружеството класифицира като "на разположение за продажба" притежаваните от него дялове и акции в други дружества, под 20 %, които са придобити с цел установяване и развитие на стопански отношения. Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието – емитент се оценяват по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса, с изключение на некотируемите, чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена. На всяка дата на баланса ръководството прави оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции. За некотируемите, като основен индикатор се приема значително и продължително намаление на собствения капитал на дружеството, в което е инвестирано, вкл. под нивото на регистрирания основен акционерен капитал. В тези случай обезценката се определя със съдействието на лицензиран оценител, но най-малко на нивото на разликата между цената на придобиване(себестойността) и оценката на участието по метода на собствения капитал, вкл. с допълнителни корекции на нетните активи, при необходимост (Бележка 11).

2.6. Дефиниции и оценка на елементите на Баланса и Отчета за доходите

2.6.1. Имоти, машини и съоръжения

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

Първоначално придобиване

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

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални активи се отчитат като текущ разход..

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите на база линейния метод за очаквания срок на полезен живот на имоти, машини,

съоръжения и оборудване. Земята не се амортизира.Очаквания полезен живот е както следва:

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

- ✓ Транспортни средства 3-8 години
- ✓ Компютри 3 години

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

Разходи по заеми

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

2.6.2. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от предприятието се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Дружеството е определило стойностен праг от 500 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни нематериални активи се отчитат като текущ разход.

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

Амортизируемата сума на нематериален актив с ограничен полезен живот се разпределя на систематична база за периода на неговия полезен живот, прилага се линеен метод на амортизация и полезният живот по групи активи е както следва:

- ➢ Софтуер 7 години

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

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

2.6.3. Дългосрочните инвестиции

Инвестиции в асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия се представят в счетоводния баланс по себестойност. Обичайно дружеството държи некотирани или ограничено котирани на борса акции в други дружества, придобити с инвестиционна цел от него и се включват към нетекущи активи, освен ако намерението

е те д абъдат продадени до 12 месеца. Доколкото това са дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещето функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, не би могло до се направятдостатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернатимни оценъчни методи.

Инвестиции на разположение за продажба

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието – емитент се оценяват по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса, с изключение на некотируемите, чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена. База за определяне на справедливата стойност е котираната пазарна цена на най-скорошната сделка, при условие, че не е имало значителна промяна в икономическите условия в периода между датата на сделката и отчетната дата. Разликите от преоценки се представят в собствения капитал (преоценъчен резерв). Некотируемите се предсавят по себестойност. Доколкото това са дружества, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещето функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, не би могло до се направятдостатъчно разумни и надеждни предположения за техните справедливи стойности чрез алтернатимни оценъчни методи.

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

На всяка дата на баланса дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства водещи до обезценка на инвестициите.

2.6.4. Материални запаси

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

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

Изписването на материалните запаси е по метода на средно претеглената цена, а цената им на придобиване включва разходи за придобиване и разходи, направени във връзка с доставянето им до определено местоположение и подготовката им за употреба.

Постоянните общопроизводствени разходи се включват в себестойността на произвежданата продукция на база обичайния производствен капацитет на предприятието.

2.6.5. Финансови инструменти

Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: вземания от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти. Лихвеният доход по кредитите и вземанията от клиенти се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания от клиенти с матуритет в рамките на обичайните кредитни условия.

Финансови активи на разположение и за продажба

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

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

Дивиденти по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, се признават и отчитат в отчета за доходите, когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденти.

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

Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

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

2.6.6. Търговски и други вземания

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

2.6.7. Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

✓ Парични постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%).

✓ Лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, лихвите свързани с кредити, обслужващи текущата дейност се включват в оперативна дейност.

✓ Краткосрочно блокираните средства се третират като парични средства и парични еквиваленти.

2.6.8. Лихвени заеми

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

2.6.9.Търговски и други задължения

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

2.6.10. Лизинг

Финансов лизинг

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

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

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансов разход (лихва) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение (вземане) към лизингодателя (от лизингополучателя) и се включват в отчета за доходите през периода на лизинговия договор, когато същите станат дължими.

Оперативен лизинг

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

2.6.11. Обезценка

Балансовата стойност на всички активи на предприятието се анализира периодично към датата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали съществува индикация за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка за възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които все още не са въведени в употреба, възстановимата стойност се определя към всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава винаги, когато текущата стойност на актива или на група активи, генериращи приходи, част от които е той, превишава възстановимата му стойност. Загуба от обезценка се отчита в отчета за доходите и/или за сметка на преоценъчни резерв

2.6.12. Провизии

Провизии се отчетат в баланса, когато предприятието е поело юридически или конструктивно задължение в резултат на минало

събитие, и има вероятност да се реализира негативен паричен поток, за да се погаси задължението. Ако задължението има материален ефект, провизията се определя като очаквания бъдещ паричен поток и се дисконтира със ставка преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на парите във времето и, там където е подходящо, специфичния за задължението риск.

2.6.13. Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство.

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

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство"

(ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица"задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване през 2008 г., възлиза на 32,5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.. През 2009 г. общият процент е 30.5%, разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 55:45.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" за 2008 г.в размер на . 0,5% (за 2009 г. размерът е 0.1%), както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ" за 2008 г.в размер на . 0,4% (за 2009 г. размерът е 0.4%).

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и на Колективният трудов договор на дружеството, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- За неспазено предизвестие – една брутна заплата
- Поради закриване на предприятието или част от него, съкращения в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 30 дни – от 1 до 6 брутни работни заплати според трудовия стаж в дружеството
- При прекратяване на трудовия договор поради болест – не по-малко от 2 брутни работни заплати за съответния месец.
- При пенсиониране – от 2 до 6 брутни работни заплати според трудовия стаж в дружество
- За неизползуван платен годишен отпуск
- обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащане на тези обезщетения не произтичат други задължения за работодателя

В социалната програма на дружеството са включени следните видове социални придобивки, които дружеството се задължава да осигури:

- Организирано хранене, съобразно рационалните норми и специфични условия на труд
- Транспортно обслужване на специалисти
- Наемане на бази за краткотраен отдих
- Подпомагане при продължително боледуване и лечение
- Допълнително финансиране за покриване на разходи за почивка, за официални традиционни празници.

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

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за осигуровки.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд. Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от дружеството са на база предварително твърдо определени (дефинирани) вноски.а вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

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

Оценяването на дългосрочните доходи на наети лица се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на баланса се прави от лицевзирани актюери, Задължението признато в баланса е сегашната стойност на задължението за изплащане на обещетения към датата на баланса, заедно с корекциите за актюерските печалби/загуби, възникнали в резултат на корекции и промени на актюерските предположения, се признават в отчета за доходите.

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 баланса по тяхната сегашна стойност.

2.6.14.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.

Финансови приходи

Финансовите приходи включват постъпрения от лихви по заеми и депозити, дивиденти, положителни курсови разлики и др..

2.6.15.Разходи

Оперативни разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Финансови разходи

Финансовите разходи включват плащания за лихви по заеми и лизинги, дивиденти, получени лихви от вложени средства и печалби и загуби от операции в чуждестранна валута, други банкови такси и комисионни, получени дивиденти от участия.

2.6.16.Корпоративен данък

Корпоративен данък върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Съгласно българското законодателство предприятието дължи данък върху печалбата при ставка 10% за 2008 год.(2007 год. -10%)..

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

Отсрочени данъци се начисляват като се използува балансов метод на задълженията (балансовия пасивен метод), който позволява да се отчитат временни разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци е базирана на очаквания начин за реализация на активите и пасивите. Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчни ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди, съгласно данъчните закони, действащи към датата на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само тогава, когато могат да се получат данъчни ползи срещу, които актива може да се оползотвори. Отсрочените данъчни активи се намаляват до размера на тези, за които бъдещата изгода вече не е вероятно да бъде реализирана.Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

2.6.17 Отчитане по сегменти

Ръководството е извършило преглед на изпълнението на критериите за сегментно отчитане, направило е оценка на преобладаващите източници и естеството на рисковете и възвращаемостта за предприятието и е определило като основен формат за отчитане на информацията по сегменти „Бизнес сегменти". Информацията по бизнес сегменти се представя на продуктов принцип. Определени и оповестени са следните бизнес сегменти, подлежащи на отчитане:

- производство на санитарно – хигиенна хартия
- производство на хартия за велпапе
- други(услуги, наеми, продажби на стоки и др.)

Доколкото в предходните отчетни периоди не са идентифицирани разграничими компоненти от предприятието и продукти със съществено различаващи се рискове и възвръщаемост, идентификацията на сегменти, като подлежащи на отчитане е извършена в текущия отчетен период и са оповестени сравнителните данни за предходния период.

2.6.18 Акционерен капитал и резерви

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

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

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

- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

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

2.6.19. Доход на акция

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

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

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

3. ПРИХОДИ

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Приходи от продажба на продукция	12349	14839
Други доходи	115	179
Общо	**12464**	**15018**

Приходи от продажба на продукция	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Вътрешен пазар	8119	11394
Износ	4230	3445
Общо	**12349**	**14839**

Вътрешен пазар – продажби по продукти	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Хартия за велпапе	1321	3439
Санитарно хигиенна хартия	5555	6470
Сулфитна хартия	1202	1441
Хартия за писане и печат	41	44
Общо	**8119**	**11394**

Износ – продажби по продукти	**2008 BGN'000**	**2007 BGN'000**
Хартия за велпапе	1353	1528
Санитарно хигиенна хартия	2480	1680
Сулфитна хартия	397	237
Общо	**4230**	**3445**

Други доходи включват	**2008 BGN'000**	**2007 BGN'000**
Приходи от продажба на стоки	15	15
Балансова стойност на продадените стоки	(15)	(15)
Печалба от прадажба на стоки		
Приходи от продажба на материали	10	136
Балансова стойност на материали	(8)	(34)
Печалба от продажба на материали	2	102
Приходи от продажба на дълготрайни активи	2	2
Балансова стойност на продадени активи	(2)	(2)
Печалба от продажба на дълготрайни активи		
Приходи от услуги	100	54
Отписани задължения	4	14
Застрахователни обезщетения	5	
Други	4	9
Общо	**115**	**179**

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2008 BGN'000	**2007 BGN'000**
Основни материали	4251	4774
Горива и смазочни материали	3329	3295
Електроенергия	2035	1680
Технологична вода	36	54
Спомагателни материали	175	238
Резервни части	114	108
Амбалаж	21	26
Работно облекло	24	25
Други материали	154	62
Общо	**10139**	**10262**

Разходите за основни материали включват:

	2008 BGN'000	**2007 BGN'000**
Вложена целулоза	1551	1251
Вложена хартия за рециклиране	2296	3009
Вложени химикали	258	272
Вложени багрила	51	67
Помощни основни материали	95	175
Общо	**4251**	**4774**

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Транспорт	211	126
Охрана	119	108
Съобщение и комуникации	74	71
Поддръжка на оборудване	29	166
Поддръжка на помещения	0	0
Данъци и такси	26	24
Наеми	33	34
Консултантски, правни и др.	112	44
Трудова медицина	1	3
Преработка на ишлеме		8
Застраховки	69	95
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	20	21
Други	39	45
Общо	**733**	**745**

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Заплати на персонала (без управленския персонал)	1786	1894
Възнаграждения на управленския персонал	94	68
Вноски за социално осигуряване	626	719
Неизползван отпуск	101	60
Социални осигуровски за неизползван отпуск	22	13
Социални придобивки и надбавки	200	102
Възнаграждения по граждански договори	19	16
Обезщетения при пенсиониране – начислени/усвоени	18	32
Общо	**2866**	**2905**

7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Данъци и санкции	55	89
Обучение, дарения, представителни разходи	99	114
Командировки	22	52
Общо	**176**	**255**

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Финансови приходи		
Приходи от лихви по заеми	23	53
Положителни курсови разлики	42	72
Дивиденти	1	
	66	**125**
Финансови разходи		
Разходи за лихви по заеми	(127)	(57)
Отрицателни курсови разлики	(88)	(4)
	(215)	**(61)**
Финансови приходи/разходи - нетно	**(149)**	**64**

9. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земя	Сгради	Ммашини и оборудване	Съоражения 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 на 1 януари	**1392**	**5976**	**4004**	**1345**	**122**	**491**	**9072**	**22403**
Постъпили	1		48		5		6401	6455
Излезли			(2)					(2)
Трансфер			3				(3)	
Салдо на 31 декември	**1393**	**5976**	**4053**	**1345**	**127**	**491**	**15470**	**28855**
Амортизация								
Салдо на 1 януари		**250**	**2054**	**356**	**41**	**185**		**2886**
Начислена		239	520	42	14	48		864
Отписана								
Салдо на 31 декември		**489**	**2574**	**398**	**55**	**233**		**3749**
Балансова стойност								
на 1 януари	**1392**	**5727**	**1950**	**989**	**81**	**306**	**9072**	**19517**
на 31 декември	**1393**	**5487**	**1479**	**947**	**72**	**258**	**15470**	**25106**

Активи в процес на изграждане:

	31 декември 2008 BGN'000
Реконструкция сграда когенерация	3
Реконструкция парен котел	2
Парокондезна система цех 1 – Пра машина	100
Подобрение сграда Цех I	10
Изграждане на нова технологична линия за производство на Тишу	9357
Реконструкция машина БП-71	350
Изграждане на индустриална газификация	1795
Изграждане на газова когенерационна система	1358
Платени аванси за придобиване на машини и съоръжения	2326
Реконструкция складова база	23
Товаро-разтоварни машини	78
Залесителен пояс	4
Други	64
Общо	15470

Платени аванси за активи в процес на изграждане са както следва:

- газова когенерационна система – 1542 хил.лв..
- технологична линия за производство на тишу – 475 хил.лв.
- строителство на апартаменти в Банско - 309 хил.лв.

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

Капитализирани лихвени разходи

Изграждането на Нова технологична линия за производство на тишу се осъществява изцяло в условията на финансов лизинг. Активът е квалифициран като отговарящ на условията, съгласно МСС 23 Разходи по заеми, за който стандартът допуска алтернативно третиране на лихвените разходи чрез капитализирането им в стойността на актива. Лихвените разходи които се отнасят за придобиването на този актив са включени в неговата себестойност през отчетния период са в размер на 1479 хил. лв.

Ипотеки и обезпечения

За обзпечаване на банков инвестиционен заем е ипотекипано недвижимо имущество на дружеството с балансова стойност както кледва:

- Земя -1392 хил.лв.
- Сгради - 5487 хил.лв.

Преглед за обезценка

Извършен е преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2008 година с цел проверка на достоверността на справедливите им стойности и наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че балансовите стойности не се различават съществено от техните справедливи цени

10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер BGN'000
Отчетна стойност	
Салдо на 1 януари	22
Постъпили през периода	
Салдо на 31 декември	22
Амортизация и обезценки	
Салдо на 1 януари	16
Начислена за периода	3
Салдо на 31 декември	19
Балансова стойност	
на 1 януари	6
на 31 декември	3

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Страна	31декември 2008	% на участие	31 декември 2007	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Елма АД	България	428	13	1098	13
Топлофикация Казанлък АД	България	226	14	226	14
Общо		**654**		**1324**	

Инвестициите на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на Елма АД са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към най-скорошна дата. Стойността на обезценката за 2008 година е в размер на 670 хил.лв. и е отразена в собствения капитал. Инвестициите на разположение за продажба, представляващи участие в капитала на Топлофикация Казанлък АД са представени по цена на придобиване, тъй като акциите на дружеството нямат котирана пазарна цена на активен пазар и справедливата им стойност не би могла да се оцени надеждно.

12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРИНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Страна	31декември 2008	% на участие	31 декември 2007	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Костенец-ДМ ООД	България	2	40	2	40
Общо		**2**		**2**	

Костенец-ДМ е дружество с ограничена отговрност.

Обобщена финансова информация за дружеството към 31 декември 2008 год.

Активи 9 хил лв (2007- 10 хил.лв.)

Пасиви 4 хил лв (2007-5 хил.лв.)

Приходи 7хил лв (2007 – 30хил.лв.)

Печалби/загуби няма (2007 – 3 хил.лв.)

Към 31 декември 2008 година Дружеството няма правни и/или конструктивни задължения.

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	BGN'000
Материали	1424	2154
Продукция	1682	1308
Стоки	1	1
Общо	**3107**	**3462**

Материалите включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	**BGN'000**
Основни материали	538	687
Материали по окомплектоване и изграждане на нови активи		788
Спомагателни материали	153	152
Резервни части	356	376
Горива	42	69
Смазочни материали	4	4
Амбалаж	6	8
Други	325	70
Общо	**1424**	**2154**

Материалите по окомплектовка и изграждане на нови активи, включват основно наличности от изолирани тръби и кабели, необходими и обезпечаващи новоизгращата се Индустриална газификация, докладвана в Бележка № 9.

Основните материали по видове са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	**BGN'000**
Целулоза	179	441
Хартия за рециклиране	332	161
Химикали	21	68
Багрила	2	120
Помощни материали	4	5
Общо	**538**	**687**

Продукцията включва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	**BGN'000**
Хартия за велпапе	661	247
Хартия за писане и печат	16	4
Санитарно хигенна хартия	577	730
Сулфитна хартия	428	327
Общо	**1682**	**1308**

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към 31 декември 2008 година, за да прецени дали са налице условия за обезценка до нетна реализируема стойност, съгласно изискванията на МСС 2 „Материални запаси". В резултат на този преглед е установено:

- Наличните към 31 декември 2008 година материали не включват наличности, за които нетната реализируема стойност е по-ниска от отчетната им стойност.
- Преобладаващата част от тези материали са обезпечени с поръчки за производство през 2008 година.

• Наличните резервни части представляват необходим резерв за използваната техника и обезпечават непрекъснатостта на производствения процес.

14.ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	1884	1342
	1884	**1342**
Предплатени суми	179	300
Присъдени вземания	176	176
Обезценка на присъдени вземания	(89)	(89)
	87	**87**
Вземания от свързани предприятия	266	799
Данък върху добавената стойност за възстановяване	264	158
Корпоративен данък	3	
Други	10	4
Общо	**2782**	**2779**
Обезценка	(89)	(89)
Балансова стойност	**2693**	**2690**

Анализ на падежите	**С ненастъпил падеж**	**Просрочени до 3 месеца**	**Просрочени до 6 месеца**	**Просрочени до 1 година**	**Просрочени над 1 година**	**Общо**
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**
Вземания по продажби	27	1788	2	67		**1884**
Вземания от свързани лица	94				172	**266**
Общо	**121**	**1788**	**2**	**67**	**172**	**2150**

Вземания от свързани предприятия:	**31 декември 2008**	**31 декември 2007**
	BGN'000	**BGN'000**
Полихим България АД		611
ТХ Русалка Холидеиз	12	12
ВК Русалка ООД	30	28
Хелиотурс	12	11
Полимери АД	3	1
Топлофикация Казанлък АД	118	101
ФИК АКБ Форес	78	
АКБ Корпорация	13	
Форест Грийн 2003 ХАД		1
Марица 97 АД		34
Общо	**266**	**799**

Вземанията от свързани предприятия представляват вземания по предоставени заеми 171 хил.лв.(2007 год.-752хил.лв.), вземания по продажби 43хил.лв.(2007 год -47хил.лв.), други вземания 82 хил. лева (2007 год. – няма). Условията по заеми са с лихвен процент, равен на основния лихвен процен + 1% надбавка за Хелио Тур С, за Русалка основния лихвен процен + 1% и основен лихвен процент +5% за Топлофикация Казанлък АД -8%, за АКБ Корпорация – 10%. Вземанията по предоставени заеми са необезпечени.

Предплатени суми включват:

	31 декември 2008 BGN'000	31 декември 2007 BGN'000
Предплатени суми за закупуване на транспортни средства		19
Предплатени суми за резервоари за оборотни води		105
Предоставени аванси за покупка на суровини	113	7
Предоставени аванси за услуги	64	164
Предплатени суми за застраховки	2	5
Общо	**179**	**300**

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2008 BGN'000	31 декември 2007 BGN'000
Парични средства в брой	226	320
Парични средства в банки	95	133
Общо	**321**	**453**

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31 декември 2008 BGN'000	31 декември 2007 BGN'000
Основен акционерен капитал	236	236
Резерви	6921	7471
Преоценъчен резерв	6730	8031
Натрупани печалби (загуби)	(1193)	(548)
Общо собствен капитал	**12694**	**15190**

Основен акционерен капитал

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

Резерви

Резервите с общ размер 6921х.лв,се състоят от законов резерв по реда на Търговския закон, формиран от заделяне на 10 на сто от печалбата – 263хлв. и от разпределение на печалбата през предходни отчетни периоди – 6658х..лв

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 6730 х.лв. е възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване и дългосрочни инвестиции по справедлива стойност.

Той се разпределя както следва:

- Преоценъчен резерв от последващи оценки на дълготрайни материални активи – 6655 х.лв.
- Преоценъчен резерв от последващи оценки на инвестиции – 75 х..лв.

Преоценъчният резерв, възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване се реинтегрира в неразпределени печалби на база начислена амортизация.

Основен доход на акция

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

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	BGN'000
Средно претеглен брой на обикновенни акции	236277	236277
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	(1818)	94
Основен доход на акция (BGN)	**(7,69)**	**0,39**

Доходите с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, тъй като дружеството не разполага с инструменти, които биха могли да се конвертират в акции.

17. РАЗХОД ЗА ДАНЪЦИ

Основните компоненти на разхода/(икономията) на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за доходите	2008 BGN'000	2007 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	(1418)	548
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината		(55)
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	273	178
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за доходите	**273**	**123**

Равнение на данъчния разход,
определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна печалба/загуба за годината	(2091)	(29)
Данъци върху печалбата на база приложима данъчна ставка– 10% (2007 г.: 10%)	(209)	(3)
От непризнати суми по данъчна декларация в т.ч.	(77)	(52)
Свързани с увеличения 1252 х.лв.(2007г. – 900х.лв.)	(125)	(90)
Свързани с намаления 480х.лв.(2007г.-381х.лв.)	48	38
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики		178
Ефект от загуба за пренасяни	142	
Общо разход/икономия за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за доходите	**273**	**123**

Отсрочени данъчни активи и пасиви

Пасиви по отсрочени данъци	**временна разлика 31.12.2008 BGN'000**	**данък 31.12.2008 BGN'000**	**временна разлика 31.12.2007 BGN'000**	**данък 31.12.2007 BGN'000**
Преоценъчен резерв	**1063**	**106**	**1007**	**101**
Имоти,машини,оборудване	**4552**	**455**	**5793**	**579**
Общо		**561**		**680**

Актив по отсрочени данъци	**временна разлика 31.12.2008 BGN'000**	**данък 31.12.2008 BGN'000**	**временна разлика 31.12.2007 BGN'000**	**данък 31.12.2007 BGN'000**
Обезценка на вземания	**79**	**8**	**79**	**8**
Начисления за персонал	**273**	**27**	**204**	**20**
Загуба за пренасяне	**1418**	**142**		
Общо		**177**		**28**
Отсрочени данъци – нето		**384**		**652**

Към 31 декември 2008 година е направен преглед на натрупаните данъчни загуби. Въз основа на планираните продажби, в резултат на разширяване на клиентската мрежа и увеличаване на обемите на производство от пускане в експлоатация на новата технологична линия за производство на тишу през 2009 година, ръководството на дружеството е определило, че в бъдеще, то ще реализира достатъчна по размер облагаема данъчна печалба, от която данъчните загуби да могат да бъдат приспаднати. В резултат на това към 31 декември 2008 година е признат отсрочен данъчен актив за данъчните загуби и същият е отразен в отчета за доходите за 2008 година със стойност 142 хил.лв.

18. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ

	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**
Инвестбанк АД	5002	1087	6089
лихви		10	10
	5002	**1097**	**6099**
Овер Механика	1169	1100	2269
Лихви		47	47
	1169	**1147**	**2316**
Централс	1013	260	1273
Лихви			
	1013	**260**	**1273**
Ай Си Ем		629	629
Лихви		30	30
		659	**659**
Общо	7185	3163	11517

Условията по заемите са както следва:

Кредитор	**Инвестбанк АД**
Договорен размер на кредита	3280 хил. евро 6415 хил.лв.
Лихва	12%
Падеж	2012 г.
Обезпечение	Ипотека на недвижима собственост
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 31 декември 2008 година	**6099 хил.лв.**

Кредитор	**Овер Механика, Италия**
Договорен размер на кредита	1161 хил. евро 2269 хил.лв.
Лихва	5%
Падеж	2010 год.
Обезпечение	Запис на заповеди
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 31 декември 2008 година	**2316 хил.лв**

Кредитор	**Централс , Великобритания**
Договорен размер на кредита	449 хил. щатски долара 354 хил. евро
Лихва	6%

Падеж	2013 година
Обезпечение	
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 31 декември 2008 година	**1273 хил.лв.**
Кредитор	**Ай Си Ем**
Договорен размер на кредита	173 хил. щатски долара 214 хил. евро
Лихва	12%
Падеж	2009 год.
Обезпечение	
Цел на кредита	Оборотни средства
Салдо към 31 декември 2008 година	**659 хил.лв.**

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	**BGN'000**
Задължения към доставчици	4541	20514
Задължения по получени аванси	198	363
Задължения към свързани предприятия	3060	254
Други	81	
Общо	**7880**	**21131**

Задължения към свързани предприятия	31 декември 2008	31 декември 2007
	BGN'000	**BGN'000**
Дивиденти на акционери физически лица		11
Полимери АД	259	
Полихим Българи АД	785	
ФИК АКБ Форес ФАД	881	
АКБ Секюрити	59	10
Елма АД	30	30
Феникс ЮГ АД	4	
Партнърс Комерс ЕООД	899	57
Фореста АД		85
Марица 97 АД	151	72
Биоинвест	2	
Общо	**3060**	**254**

Задълженията към свързани предприятия представляват задължения по предоставени заеми 1361хил.лв.(2007 год.- няма.), задължения по доставки 1010 хил.лв.(2007 год -254 хил.лв.), получени аванси 662 (2007 год. – няма). Условията по заеми са с лихвен процент, равен на основния лихвен

процен +4% надбавка за ФИК АКБ Форест, за Полимери АД 12%, за Полихим България АД и Партнърс Комерс ООД- 11%. :

Получените аванси са по договор за транзитна продажба на 62.958315 хил. тона редуцирани емисии 2007 и 2008 година, чрез регистъра на емисиите в България, с получател Холандската държава.

Анализ на падежите	**Просрочени до 3 месеца**	**Просрочени до 6 месеца**	**Просрочни до 1 година**	**С ненастъпил падеж**	**Общо**
Задължения към доставчици	1530	1118	1893		4541
Задължения към свързани предприятия		1008		2052	3060
Общо:	**1529**	**2126**	**1893**	**2052**	**7601**

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

	31 декември 2008 BGN'000	**31 декември 2007 BGN'000**
Заплати за месец декември на текущата година	219	138
Задължения по социалното осигуряване върху заплатите	70	53
Неизползвани отпуски	102	60
Социални осигуровки върху отпуските	22	13
Общо	**413**	**264**

18. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31 декември 2008	**31 декември 2007**
	BGN'000	**BGN'000**
Корпоративен данък		46
Данъци върху доходите на физическите лица	35	15
Данъци върху разходите	9	24
Данък върху добавената стойност		65
Други	16	
Общо	**60**	**150**

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

- По данък добавена стойност – до 28 февруари 2008 година.
- Пълна данъчна ревизия – до 31 декември 2006 година.
- Национален осигурителен институт – 28 февруари 2008 година.

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ(ПРОВИЗИИ)

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31 декември 2008 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в предприятието, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер Ангел Костов Терзиев, Лицензия №03-АО/19,04,2007 година.. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2008 г. в размер на 149 х. лв. (31.12.2007 г.: 131 х.лв.).

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Настояща стойност на задължението на 1 януари	*141*	*99*
Непризната актюерска печалба/загуба	*(10)*	
Задължение в баланса на 1 януари	**131**	**99**
Разходи за периода	18	40
Извършени плащания през периода	(10)	(8)
Изменение в непризнатата актюерска печалба/загуба	(32)	(10)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	*149*	*141*
Непризната актюерска загуба към 31 декември	*(42)*	*(10)*
Задължение признато в баланса към 31 декември	**107**	**131**

Разходи за периода	**31.12.2008** **BGN '000**	**31.12.2007** **BGN '000**
Разход за лихви	*9*	*8*
Разход за текущ стаж	*9*	*7*
Нетна актюерска печалба/загуба, призната през периода		**25**
Разход, признат в отчета за доходите	18	40

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2008 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2003 г. - 2005 г.;
- темп на текучество – между 0 % до 12,8 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2007 г.: между 0 % и 12.8%);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент 6 % (2007 г.: 6 %).

23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През 2008 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързани лица	**Вид на свързаност**
ФИК АКБ Форест ХАД	Акционер, член на СД
Марица 97 АД	Акционер
Костенец ДМ ООД	Асоциирано предприятие
Феникс ЮГ АД	Под общ контрол
АКБ Секюрити оод	Под общ контрол
ВК Русалка	Под общ контрол
Хелио Тур-С	Под общ контрол
Парнърс актив	Под общ контрол
Партнърс комерс ЕООД	Под общ контрол
Полимери АД	Под общ контрол
Полихим България АД	Под общ контрол
Топлофикация АД	Под общ контрол
Биоинвест АД	Под общ контрол
П. Волов АД	Под общ контрол
Елма АД	Под общ контрол

Осъществените сделки са доставки на суровини и услуги. Условията, при които се извършват сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделка.

Доставки от свързани лица

	2008 BGN'000	**2007 BGN'000**
АКБ Секюрити	132	111
Биоинвест АД	3	2
Полихим България АД	1905	88
Полимери АД	0	365
Феникс ЮГ АД	5	8
ФИК АКБ Форес ХАД	54	50
Марица 97 АД	461	172
Хелио Тур-С	0	0
Партнърс комерс ЕООД	638	459
Парнърс актив	0	0
П. Волов АД	0	0
Общо	**3198**	**1255**

Видове доставки от свързани лица

	2008 BGN'000	**2007 BGN'000**
Суровини	3009	1092
Услуги	189	163

Продажби на свързани лица

	2008 BGN'000	**2007 BGN'000**
ВК Русалка	0	0
ТХ Русалка Холизейз	0	10
Полихим България АД	1563	0
П. Волов Шумен	21	0
Фик АКБ Форес ХАД	0	130
Марица 97 АД	469	606
Костенец ДМ ООД	3	17
Хелио Тур-С	0	2
Партнърс комерс ЕООД	48	0
Общо	**2104**	**765**

Видове продажби на свързани лица

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Санитарно – хигиенна хартия	2104	765

Предоставени заеми

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
ФИК АКБ Форес ХАД	79	
АКБ Корпорация ХАД	13	
Общо	**92**	

Получени заеми

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Полимери АД	259	
Партнърс Комерс ЕООД	133	
Полихим България АД	744	
Общо	**1136**	

Разчетите със свързани предприятия са оповестени и в пояснителни бележки №14 и 16.

Възнаграждения за ключовия управленски персонал

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Николай Йорданов Банев	26	16
Методи Лазаров Бунджулов	19	16
ФИК АКб Форес ХАД	15	17
Полихим България АД	3	
Евгени Тодоров Тотев	11	20
Крум Христов Иванов	20	
Общо	**94**	**69**

24. БИЗНЕССЕГМЕНТИ

Бизнес сегмент	ПРОИЗВОДСТВО НА САНИТАРНО ХИГЕННА ХАРТИЯ		ПРОИЗВОДСТВО НА ХАРТИЯ ЗА ВЕЛПАПЕ		Други		Общо	
	2008 BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000
Приходи								
Приходи от външни продажби	8035	8150	2674	4697	1640	1992	12349	14839
Продажби между сегментите								
Разходи	**(7998)**	**(7490)**	(2880)	(4605)	**(1263)**	**(1091)**	**(12099)**	(13228)

Резултат за сегмента	**37**	**660**	**(206)**	**92**	**377**	**859**	**208**	1611
Неразпределени разходи							(2307)	(1883)
Неразпределени приходи							115	179
Финансови разходи – нето							(149)	64
Печалба преди данъци							**(2091)**	(29)
Корпоративни данъци – нето							273	123
Нетна печалба за годината							**(1818)**	94

Бизнес сегмент	**ПРОИЗВОДСТВО НА САНИТАРНО ХИГЕННА ХАРТИЯ**		**ПРОИЗВОДСТВО НА ХАРТИЯ ЗА ВЕЛПАПЕ**		**Други**		**Общо**	
	2008 BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000	**2008** BGN'000	**2007** BGN'000
Активи								
Нетекущи активи по сегменти	14513	9535	381	269	10871	6045	25765	20849
Текущи активи по сегменти							6121	6605
Неразпределени активи								
Общо активи	14513	9535	381	269	10871	6045	31886	27454
Пасиви								
Задължения по сегменти	2317	2270					19856	2270
Неразпределени задължения							16875	9994
Общо пасиви	**2317**	**2270**					**19192**	**12264**
Капиталови разходи								
Капиталови разходи по сегменти	3263	2176					3263	2176
Неразпределени капиталови разходи					3192	1126	3192	1126
Общо капиталови разходи	**3263**	**2176**			**3192**	**1126**	**6455**	**3302**

Разходи за амортизация								
Амортизация по сегменти	536	519	69	66	262	237	867	822
Общо разходи за амортизация	**536**	**519**	**69**	**66**	**262**	**237**	**867**	**822**

24.УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни спорове

Срещу "Костенец-ХХИ" АД има заведен съдебен иск в размер на 306 хиляди лева.

Компанията е завела 7 броя съдебни дела срещу неизрядни контрагенти. Общата стойност на съдебните искове по делата е 173 лева.

Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

31Записи на заповеди

- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 21382 х. Лева със ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ
- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 9449 х. Лева с Хипо Алпе- Адриа лизинг ООД
- във връзка с договор за финансови заеми 2270 хил. лева с Овер Механика

2.Ипотека на недвижима собственост – земя, сгради и съоражения, съгласно нотариален акт за собственост върху недвижим имот в размер на 1556 хил. Евро 3043 хил. Лева, във връзка със сключен договор с Хипо Алпе- Адриа лизинг ООД

във връзка с договор за инвестиционен банков заем с Инвестбанк АД за сумата от 6415 хил. Лева, ипотека на цялата недвижима собственост, залог на част от машините и съоръженията.

Получените обезпечения в полза на дружеството по записи на заповеди са на стойност 129 х.лв

26. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

Валутен риск

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

Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутния риск:

31 декември 2008	**в USD**	**в EUR**	**в български лева.**	**Общо**
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**
Финансови активи				
Търговски и други вземания		1773	920	2693
Инвестицци на разположение за продажба			454	454
Парични средства и еквиваленти		65	256	321
Общо		**1838**	**1630**	**3468**
Финансови пасиви				
Търговски задължения		257	7623	7880
Задължения по заеми	863	9485		10348
Общо	**863**	**9999**	**7623**	**18228**

31 декември 2007	**в USD**	**в EUR**	**в български лева.**	**Общо**
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**
Финансови активи				
Търговски и други вземания		597	2093	2690
Инвестиции на разположение за продажба			1324	1324
Парични средства и еквиваленти		107	346	453
Общо		**704**	**3763**	**4467**
Финансови пасиви				
Търговски задължения		312	3280	3592
Задължения по заеми	644	6831		7475
Общо	**644**	**7143**	**3280**	**11067**

Ценови риск

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

Кредитен риск

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

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

По отношение на вземанията от клиенти, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на разсрочено плащане за период от 30 до 105 дни. Събираемостта и концентрацията на вземанията се

контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

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

Ликвиден риск

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

Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 31.12.2008 г. дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото същите са лихвоносни, основно с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища.

31 декември 2008	**Лихвени**		**Нелихвени**	**Общо**
	Фиксиран лихвен %	***Променлив лихвен %***		
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Финансови активи	171	95	3202	3468
общо	**171**	**95**	**3202**	**3468**
Финансови пасиви	5610	8970	3648	18228
общо	**5610**	**8970**	**3648**	**18228**

31 декември 2007	**Лихвени**		**Нелихвени**	**Общо**
	Фиксиран лихвен %	***Променлив лихвен %***		
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Финансови активи		1252	3215	4467
общо		**1252**	**3215**	**4467**
Финансови пасиви	4249	3226	3592	11067
общо	**4249**	**3226**	**3592**	**11067**

Управление на капиталовия риск

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

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

Справедлива стойност

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в баланса, и за които

съществуват котировки на пазарни цени и/или достатъчно надеждни източници на информация за прилагане на други алтернативни оценъчни методи.

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

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

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

27. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Сключени са договори за:

1) Доставка на технологично оборудване – нова машина за производство на целулозна санитарно-хигиенна хартия тип „тишу" в условията на договор за финансов лизинг (към датата ГФО не е активиран) с Иморент България ЕООД, дъщерна лизингова компания на "Ерсте Банк" Австрия, на стойност 10550 хил. евро при 15% авансово плащане и тримесечни лизингови вноски, дължими след 3 месеца от приемо-предаване на ЛО, след доказване на договорения капацитет. Обезпечения към финансовата институция са:

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

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

> Основни параметри на инсталацията:

- Номинален капацитет на машината за тишу-хартия 90 тона на 24 часа при маса на хартията от 13 до 35 грама на квадратен метър, степен на креп от 8 до 30%, с дирекно газово сушене чрез Янки-калпакова сушилня
- Обрезна ширина при наката 2750 мм
- Окомплектована със
  - спомагателни съоръжения за очистване и сортиране на влакнестата маса
  - дообработваща машина за трислойно пренавиване с пренарязване (рол-апарат), при ширина готови роли макс. 2750 мм, мин. 190 мм; диаметър гилза 76 и 150 мм; външен диаметър готова рола макс. 1800 мм, тегло до макс.3 тона

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

- Стойността за придобиване на технологичното оборудване е 10 550000 евро, а обща стойност на инвестиционния проект (вкл. СМР) възлиза на 14,433 хил. евро, отразени в план към инвестиционните разходи – голяма част от които реализирани до края 2008 година.

Изхождайки от обемите, заложени в настоящата производствена програма на действащото производство – с капацитет е напълно оползотворен и което ще бъде запазено, новата производствена мощност ще влезе в действие с постепенно натоварване през III-то и IV-то тримесечия на 2009 година. Оттук произтича нуждата от по-големи обеми на топло- и електроенергията за задоволяване на енергийните нужди на разширеното производство, отчитайки ръста на цената на мазута (в момента дружеството произвежда топлоенергия на горивна база мазут) и на електроенергията в период 2008-2011 година по данни на ДКЕЕР и европейските ценови тенденции. Затова Дружеството предприе действия за ефективно осигуряване на нуждите

27. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Съгласно чл.38 от Закона за счетоводството, дружеството следва да оповести начислените за годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори на предприятието, поотделно за: независим финансов одит, данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита.

Независим одитор на „Костенец-ХХИ" АД, назначен с Решение от 30,06,2008 г. на Общото събрание на акционерите е „Дружество за одит и консултации" ООД.

Начислените суми са както следва:

- Независим одит на годишния финансов отчет -15 х.лв
- Преглед на годишния доклад за дейността – 1 х.лв.

28. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

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

Дата:26,02,2009 година

Съставител

/Гергана Цветанова/

Търговски Пълномощник:

/Крум Иванов/

Дружество за одит и консултации ООД ДОК

9000 Варна
ул. Цар Асен № 21
тел. 052/ 626 760
тел./факс: 052/ 626 766
e-mail: varna@dokbg.com
www.dokbg..info

1606 София
ул. Лайош Кошут № 33
тел. 02/ 952 19 81
тел./факс: 02/ 951 57 83
e-mail: sofia@dokbg.com
www.dokbg..info

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА „КОСТЕНЕЦ ХХИ " АД

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме независим одит на финансовия отчет на „КОСТЕНЕЦ ХХИ" АД, приложен от страница 1 до страница 44, включващ счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на 31 декември 2008, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

2. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за приложение от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

3. Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на посоченото в §4.2 и §4.3., нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

4.Мнение

4.1. Както е оповестено в Бележка 2.6.6 Търговски и други вземания от Приложението към финансовия отчет, дружеството е възприело подход за обезценка на търговски вземания в размер на 100%, когато тяхната възраст и размер на просрочие е над една година. Наличието на просрочия и несигурност по отношение на събираемостта на търговски вземания в размер на 172 хил.лв., сочат данни за обезценка в същия размер, неотчетена в отчета за доходите.

4.2. Както е посочено в Отчета за доходите, дружеството отчита спад на приходите 17% и увеличение на оперативната загуба спрямо предходната година 20 пъти. В приложение 2.6.4. Материални запаси към финансовия отчет е оповестено, че постоянните общопроизводствени разходи се разпределят и включват в себестойността на произвежданата продукция на база обичайния производствен капацитет на предприятието. Видно от горните данни, през отчетната 2008 година дружеството работи под обичайния си производствен капацитет. Съгласно МСС 2 Материални запаси, неразпределената в себестойността сума на постоянните общопроизводствени разходи се признава директно в текущи разходи за периода, в който те възникват. Поради спецификата на изчисленията и ограничените данни, ние не сме били в състояние да приложим алтернативни процедури, за да се убедим в достатъчна степен на сигурност относно размера на неотчетената загуба съгласно §13 от МСС 2 Материални запаси.

4.3. По време на нашия одит ние не получихме информация от независим източник за потвърждение на разчетите на дружеството, както и не бяхме в състояние да се убедим в достатъчна степен на сигурност относно размера на

задължения по заеми с балансова стойност 3589 хил.лв., включително чрез прилагане на алтернативни одиторски процедури.

4.4. Като изключим ефекта от възможните промени в резултат на изразените в предходните параграфи резерви и ограничения, считаме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията „КОСТЕНЕЦ ХХИ" АД към 31 декември 2008 година, както и нейните финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за приложение от Европейския съюз.

4.5. Без да квалифицираме нашето мнение обръщаме внимание на обстоятелството, че към 31 декември 2008 година дружеството има натрупани нетни загуби в размер на 1193 хил.лв., задължения и заеми на стойност 18701 хил.лв. и нетни активи в размер на 12 694 хил.лв.Тези условия, както и обстоятелството, че не са ни предоставени сведения или други доказателства за сключени споразумения за предоговаряне и разсрочване на задълженията, показват съществуването на несигурност по отношение на валидността на принципа на „действащо предприятие".

Доклад върху други регулаторни и правни изисквания

Съгласно изискванията на българския Закон за счетоводството, ние се запознахме с годишния доклад за дейността, за изготвянето на който е отговорно ръководството на предприятието. Годишният доклад за дейността не представлява част от финансовия отчет и е приложен към него.

Считаме, че съществува съответствие между историческата финансова информация, която е представена в годишния доклад за дейността и годишния

финансов отчет на предприятието, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за приложение от Европейския съюз.

27 март 2009 година, София

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №037
Дружество за одит и консултации ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

Регистриран одитор
Здравка Щракова

Управител
Стефка Илиева