

# ***КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД***

***ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
Към 31.12.2011 г.***

*Настоящият отчет съдържа 38 броя страници  
28 февруари 2012 година, гр. Костенец*

---

| <b>СЪДЪРЖАНИЕ</b>                                            | <b>СТРАНИЦА</b> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|
| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД                                  | 3 стр.          |
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ                               | 4 стр.          |
| ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ                      | 5 стр.          |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ                                    | 6 стр.          |
| <b>БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>                   |                 |
| 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО                                 | 7 стр.          |
| 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО | 8 стр.          |
| 3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ                                       | 23 стр.         |
| 4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ                                      | 24 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                               | 25 стр.         |
| 9. ИМОТИ МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ                                 | 25 стр.         |
| 10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ                                      | 26 стр.         |
| 11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА                   | 26 стр.         |
| 12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ                      | 26 стр.         |
| 13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ                                        | 26 стр.         |
| 14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ                               | 27 стр.         |
| 15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ                   | 28 стр.         |
| 16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ                                         | 28 стр.         |
| 17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ                                      | 29 стр.         |
| 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ                            | 30 стр.         |
| 19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ                      | 30 стр.         |
| 20. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ                             | 31 стр.         |
| 21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ          | 31 стр.         |
| 22. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ                                       | 31 стр.         |
| 23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА                                 | 32 стр.         |
| 24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ                                      | 34 стр.         |
| 25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК                            | 34 стр.         |
| 26. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА                                   | 37 стр.         |
| 27. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА                           | 38 стр.         |

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

Към 31.12.2011 г.

|                                                            | Бележки | 2011 г.        | 2010 г.        |
|------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Приходи от продажби                                        | 3       | 18675          | 9132           |
| Други доходи                                               | 3       | 998            | 181            |
| Промени в запасите от продукция и незавършено производство |         | 1739           | 348            |
| Балансова стойност на продадени активи                     |         | (305)          | (142)          |
| Разходи за придобиване и ликвидация на ДА по стоп. н-н     |         | 86             | 0              |
| <b>РАЗХОДИ</b>                                             |         |                |                |
| Разходи за материали                                       | 4       | (19493)        | (5770)         |
| Разходи за външни услуги                                   | 5       | (2520)         | (882)          |
| Разходи за персонала                                       | 6       | (2502)         | (2268)         |
| Разходи за амортизации                                     | 9,10    | (692)          | (808)          |
| Други оперативни разходи                                   | 7       | (663)          | (752)          |
| <b>Оперативни разходи общо</b>                             |         | <b>(25870)</b> | <b>(10480)</b> |
| Финансови приходи и разходи – нетно                        | 8       | (2870)         | (835)          |
| <b>Печалба/загуба преди данъци</b>                         |         | <b>(7547)</b>  | <b>(1796)</b>  |
| Разходи за (икономия от) данъци                            | 20      | 517            | 45             |
| <b>Нетна печалба/загуба за годината</b>                    |         | <b>(7030)</b>  | <b>(1751)</b>  |
| Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък         | 11      | (90)           | 209            |
| <b>Общ всеобхватен доход за годината</b>                   |         | <b>(7120)</b>  | <b>(1542)</b>  |
| Доход на акция (BGN)                                       | 16      | (29.8)         | (7.41)         |

Пояснителните бележки на страници от 7 до 38 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2012 година

Съставител

/Тотка Николева/

Изпълнителен Директор  
/Светослав Костадинов/

ЗАВЕРИЛ!  
27.03.2012г.

0167 Бисер  
Славков  
Регистриран одитор

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

|                                                            | Бележки | 2011 г.      | 2010 г.      |
|------------------------------------------------------------|---------|--------------|--------------|
| <b>АКТИВИ</b>                                              |         |              |              |
| <b>Нетекущи активи</b>                                     |         |              |              |
| Имоти, машини и оборудване                                 | 9       | 41417        | 40868        |
| Нематериални активи                                        | 10      |              |              |
| Инвестиции на разположение за продажба                     | 11      | 522          | 622          |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                        | 12      | 2            | 2            |
| Отсрочени данъчни активи                                   | 23      | 154          |              |
| Общо нетекущи активи                                       |         | 42095        | 41492        |
| <b>Текущи активи</b>                                       |         |              |              |
| Материални запаси                                          | 13      | 5253         | 1873         |
| Търговски и други вземания                                 | 14      | 6548         | 911          |
| Парични средства и парични еквиваленти                     | 15      | 427          | 85           |
| Общо текущи активи                                         |         | 12228        | 2869         |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                                         |         | <b>54323</b> | <b>44361</b> |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                           |         |              |              |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                    |         |              |              |
| Основен акционерен капитал                                 |         | 236          | 236          |
| Резерви                                                    |         | 328          | 2412         |
| Преоценъчен резерв                                         |         | 6607         | 6734         |
| Натрупани печалби /загуби                                  |         | (6993)       | (2084)       |
| Общо собствен капитал                                      | 16      | 178          | 7298         |
| <b>ПАСИВИ</b>                                              |         |              |              |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                     |         |              |              |
| Задължения по дългосрочни банкови и търговски заеми        | 17      | 11434        | 8778         |
| Задължения по финансов лизинг                              | 18      | 8745         | 8151         |
| Задължения към свързани предприятия                        | 19      | 3457         | 1184         |
| Отсрочени данъчни пасиви                                   | 23      | 0            | 373          |
| Задължения към персонала при пенсиониране                  | 21      | 87           | 87           |
| Общо нетекущи пасиви                                       |         | 23723        | 18573        |
| <b>Текущи пасиви</b>                                       |         |              |              |
| Краткосрочна част на дългосрочни банкови и търговски заеми | 17      | 12727        | 2793         |
| Задължения по финансов лизинг                              | 18      | 1234         | 1152         |
| Задължения към свързани предприятия                        | 19      | 5165         | 3455         |
| Търговски и други задължения                               | 20      | 10690        | 9492         |
| Задължения към персонала и социално осигуряване            | 21      | 539          | 882          |
| Данъчни задължения                                         | 22      | 67           | 716          |
| Общо текущи пасиви                                         |         | 30422        | 18490        |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>                      |         | <b>54323</b> | <b>44361</b> |

Пояснителните бележки на страници от 7 до 38 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2012 година

Съставител

/Тотка Николова/

Изпълнителен Директор

/Светослав Костадинов/

ЗАВЕРША  
24.03.2012г.

Билчо  
Славков  
Регистриран аудитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

към 31 декември 2011 година

|                                                                                    | Бележки | Основен<br>акционерен<br>капитал | Преоценен<br>резерв имоти,<br>машини | Преоценен<br>резерв<br>финансови<br>активи | Резерви | Неразпреде-<br>лена<br>печалба | Общо<br>собствен<br>капитал |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|---------|--------------------------------|-----------------------------|
|                                                                                    |         | BGN'000                          | BGN'000                              | BGN'000                                    | BGN'000 | BGN'000                        | BGN'000                     |
| Салдо към 01 януари 2010                                                           |         | 236                              | 6525                                 | 209                                        | 2412    | (2084)                         | 7298                        |
| Нетна печалба за годината                                                          |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Преценка на инвестиции за продажба                                                 |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Трансфер на преоценен резерв за отписани<br>нетекущи активи към „печалби и загуби“ |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Разпределение на печалба за резерви                                                |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Други изменения                                                                    |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Салдо към 31 декември 2010                                                         |         | 236                              | 6525                                 | 209                                        | 2412    | (2084)                         | 7298                        |
| Нетна печалба за периода                                                           |         |                                  |                                      |                                            |         | (7030)                         | (7030)                      |
| Преценка на инвестиции за продажба                                                 |         |                                  |                                      | (90)                                       |         |                                | (90)                        |
| Трансфер на преоценен резерв за отписани<br>нетекущи активи към „печалби и загуби“ |         |                                  |                                      |                                            |         |                                |                             |
| Разпределение на печалба за резерви                                                |         |                                  |                                      |                                            | (2084)  | 2084                           |                             |
| Други изменения                                                                    |         |                                  | (37)                                 |                                            |         | 37                             |                             |
| Салдо към 31 декември 2011                                                         | 16      | 236                              | 6488                                 | 119                                        | 328     | (6993)                         | 178                         |

Пояснителните бележки на страници от 7 до 38 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2012 година

Съставител

/Тотка Николова/

Изпълнителен директор  
/Светослав Костадинов/

ЗАВЕРИЛ!  
24.03.2012г.

0167 Бисер  
Славков  
Регистриран одитор

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

| Бележки                                                                  | 2011 г.        | 2010 г.      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                              |                |              |
| Постъпления от клиенти                                                   | 14826          | 7947         |
| Плащания на доставчици                                                   | (30471)        | (4842)       |
| Парични плащания персонала и за социално осигуряване                     | (2930)         | (1695)       |
| Курсови разлики – нето                                                   | (9)            | (4)          |
| Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)                 | 454            | (3)          |
| Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми                   | (424)          | (12)         |
| Други постъпления/плащания, нетно                                        | 424            | (193)        |
| <b>Паричен поток от оперативната дейност</b>                             | <b>(18130)</b> | <b>1198</b>  |
| <b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                           |                |              |
| Покупка на дълготрайни активи                                            | (101)          | (606)        |
| Възстановени /платени/предоставени заеми в т.ч по финансов лизинг        | (1339)         |              |
| <b>Паричен поток от инвестиционната дейност</b>                          | <b>(1440)</b>  | <b>(606)</b> |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>                               |                |              |
| Получени краткосрочни заеми                                              | 25356          | 28           |
| Платени краткосрочни заеми                                               | (4999)         | (580)        |
| Платени лихви , такси комисионни по заеми с инвестиционно предназначение | (445)          | 0            |
| <b>Паричен поток от финансова дейност</b>                                | <b>19912</b>   | <b>(552)</b> |
| <b>Нетно намаление/увеличение на парични средства</b>                    | <b>342</b>     | <b>40</b>    |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари 2011 г.</b>        | <b>85</b>      | <b>45</b>    |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември 2011 г.</b>     | <b>427</b>     | <b>85</b>    |

Пояснителните бележки на страници от 7 до 38 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2012 година

Съставител

/Готка Николова

Изпълнителен Директор

/Светослав Костадинов

ЗАВЕРИ!  
27.03.2012г.

0167

Бисер  
Славков

Регистриран одитор

**КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД**

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
**към 31 декември 2011 година**

---

**1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

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

**1. Собственост и управление**

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

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

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

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

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

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Зорница Ангелова Илиева.

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

Надзорен съвет в състав:

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

Управителен съвет в състав:

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

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

**2. Предмет на дейност**

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

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

### 3. Структура на дружеството

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

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

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

(а) Международни стандарти за финансови отчети;

(б) Международни счетоводни стандарти;

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

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

За текущата финансова година са приети всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на новия отчет за всеобхватния доход, и нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

*МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния доход (обхващайки отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние, а форматът на отчета за промените в собствения капитал е променен в по-кондензиран вид. Ръководството на дружеството е избрало да прилага единен отчет за представяне на всеобхватния доход;

*МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Промените в стандарта изискват допълнителни оповестявания относно оценяването по справедлива стойност по нива

на йерархия на оценките и за ликвидния риск, в частта на деривативните трансакции и активи, използвани за управление на ликвидността;

*МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт е заместил МСС14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност;

*МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Този стандарт, в променения си вариант, определя разходите за заеми, с които се финансира придобиването, строителството и производството на квалифицирани активи, да бъдат капитализирани като компонент от цената на придобиване (себестойността) на актива за срока на строителството/изграждането/производството. Дружеството прилага промените в стандарта от 01.01.2009 г. и те биха намерили приложение за отчитане на негови бъдещи операции и проекти;

*Подобрения в МСФО (май 2008 г.)* – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.

Ръководството е направило проучване и е определило, че посочените по-долу промени в стандарти и тълкувания, или нови стандарти и тълкувания за 2009 г. не са оказали влияние върху счетоводната политика и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото то няма практика и/или статут за подобен тип обекти, сделки и операции, респ. задължение за докладване;

*МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети – относно упражняемите финансови инструменти (с пут опция) и задължения възникнали при ликвидация (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.).* Промените в тези стандарти изискват упражняеми финансови инструменти (с пут опция), както и инструменти, които налагат на предприятие задължение да предостави на друга страна *pro rata* дял от нетните му активи само в случай на ликвидация, да бъдат класифицирани като компоненти на собствения капитал, ако са налице определени условия;

*МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.)* – относно условия за придобиване(на права) и отменяния(анулирания). Тези промени поясняват определенията за условията за придобиване (на права), въвеждат концепцията за условия за непридобиване (на права) като налагат изискването последните да бъдат отразени в справедливата стойност на датата на предоставянето(споразумяването). Също така са включени правила за счетоводното третиране на условията на непридобиване (на права) и отменянията (анулиранията);

*КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. - прието от ЕК за 2009/2010 г.).* Това тълкувание се прилага за договори, при които дружество-оператор от частния сектор участва в изграждането, финансирането, оперирането и поддържането на инфраструктурата, предназначена за услуги от публичния сектор;

*КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.).* Това тълкувание дава пояснение, че в случаите, когато продукти или услуги се продават заедно с някаква форма на стимул за лоялност от страна на клиента, то тези взаимоотношения са многокомпонентни, и вземането по получаването от клиента възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на база справедлива стойност;

*КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г. – прието от ЕК за 2009 г.).* Това тълкувание дава насоки относно оценяването на ограничението в МСС19 за сумата на надвишението, което може да се признава като актив. То обяснява също и как актив или пасив по пенсия може да бъде повлиян от договорни или законови изисквания за минимално фондиране;

*КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г. - прието от ЕК за 2010 г.).* Това тълкуване дава пояснения кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило, вкл. по различните случаи и схеми на приложението на МСС11 и МСС18;

*КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.10.2008 г. - прието от ЕК за от 01.07. 2009 г.).* Това тълкуване дава пояснения относно хеджирането на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, като най-вече съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването от инвестицията.

Към датата на изготвяне на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2009 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2009 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2010 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

#### **Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 година**

*Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.)* – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;

*МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е приет от ЕК).* Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица-държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия-тяхна собственост.

*МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС21 и МСФО7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.).* Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението “бизнес”, което вероятно би довело да разширяване на обхвата на придобиванията третиран като бизнес комбинации; оценяването на малцинственото (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на предишни дялове в придобиваното дружество при поэтапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби. Ръководството е взело решение да прилага промените в този стандарт за периоди след 2009 г., перспективно, като те ще засегнат основно бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества;

*МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респ. типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2009 г., ръководството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството, доколкото неговата дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции:

#### **А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2009 година**

*МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - приет от ЕК за от 01.11.2009 г.)* – относно хеджирани позиции отговарящи на условията. Направената промяна пояснява, че е разрешено предприятие да даде предназначение на част от промените в справедливите стойности или на паричните потоци на даден финансов инструмент като хеджиран обект;

*КРМСФО 9 (променен) Повторна оценка на внедрените деривативи и МСС 39 (променен) Финансови инструменти: Признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 30.06.2009 г. - приет от ЕК за 2009 г.)*. Направената промяна установява, че предприятието следва да прецени дали внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира един хибриден финансов актив извън категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”. Тази преценка трябва да бъде направена на база обстоятелствата, които съществуват не по-късно от на датата, на която предприятието е станало за първи път страна по договора и датата на значителна промяна в договора, която засяга съществено паричните потоци по него. Ако деривативът не би могъл да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран в категорията “отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата”;

*КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.07.2009 г.)*. Това тълкувание дава пояснения относно признаването на задължение за дивидент и неговата оценка, особено когато е предвидено разпределението да става чрез непарични активи;

*КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г. - прието от ЕК за от 01.11.2009 г.)*. Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на получавани активи от предприятия в сектора на комунални услуги (ютилити) от техни клиенти или трети лица, които осигуряват достъп до и услуги свързани със снабдяване с газ, вода, ток и др. подобни. Тези активи са получавани във връзка с осигуряването на достъп или снабдяването с такъв тип услуги/стоки.

#### **Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2010 г.**

*МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г. - не приет от ЕК)*. Промяната е свързана с уточняване на обхвата и груповите операции базирани на акции, уреждани в парични средства;

*МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. - приет от ЕК за от 01.02.2010 г.)* - относно класификация на емитирани права. Промяната е направена за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат *pro rata* на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал;

*КРМСФО 14 Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – не е прието от ЕК)*. Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаление в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж);

*КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – не е прието от ЕК)*. Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно

възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения на приложение.

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

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

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

## **2.3. Отчетна валута**

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

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

Нетните разлики от промяна на валутните курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат и се представят нетно към „други 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 най-добри приблизителни счетоводни оценки и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и върху признатите разходи и приходи за периода. Реалните (фактическите) резултати биха могли да се различават от тези приблизителните счетоводни оценки и предположения (още повече в условията на икономическа криза).

### **2.4.1. 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 са използвани изчислените от актюери оценки през 2010 г., когато 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). За 2011 г. не е изготвена такава оценка.

#### **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 31.12.2011 г., ръководството е направило преглед за обезценка със съдействието на технически експерти 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 третираят 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**

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 случаи 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).

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

### **2.5.1. Приходи**

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

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

### **Финансови приходи**

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

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

### **2.5.2. Разходи**

#### **Оперативни разходи**

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

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

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

#### **Финансови разходи**

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

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

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

#### **Първоначално придобиване**

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

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

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

#### **Последващо оценяване**

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

Преоценка на имотите, машините и съоръженията се извършва от лицензирани оценители .

#### **Последващи разходи**

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

#### **Амортизация**

Дружеството начислява амортизация на имотите, машините и оборудването на база линейния метод за амортизация. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба, като земята не се амортизира. Полезния срок на годност по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Очакваният полезен живот е както следва:

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

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

#### **Разходи по заеми**

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

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

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

#### **2.5.4. Нематериални активи**

##### **Първоначално придобиване**

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

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

#### **Амортизация**

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

Полезният живот по групи активи е както следва:

- Софтуер 7 години

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

#### **Обезценка на активи**

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

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

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

### **2.5.5. Дългосрочни инвестиции**

#### **Инвестиции в асоциирани предприятия**

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

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

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

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

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

Дългосрочни инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на предприятието – емитент се оценяват по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса, с изключение на некотируемите, чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно оценена. База

за определяне на справедливата стойност е котираната пазарна цена на най-скорошната сделка, при условие, че не е имало значителна промяна в икономическите условия в периода между датата на сделката и отчетната дата. Разликите от преоценки се представят в собствения капитал (преоценен резерв).

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

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

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

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

#### **2.5.6. Материални запаси**

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

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

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

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

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

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

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

Търговски и други вземания се отчитат по тяхната отчетна стойност, намалени със загуба от обезценка. Приблизителна оценка за съмнителни, трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това

обстоятелство се установи. Когато фактори като естество на контрагента, географски сектори или други несигурности са индикатори за обезценка , то тя се извършва по преценка на ръководството. Загубите от обезценка се представят в отчета за доходите. Дружеството използва корективна сметка за да намали балансовата стойност на вземанията, обезценени от кредитни загуби.

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

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се отчитат първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други предоставени ресурси, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

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

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

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

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

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

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

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

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

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

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят по себестойност (номинална стойност), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена

чрез прилагане на метода на ефективната лихва. 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 всеобхватния доход като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

#### **2.5.12. Лизинг**

##### **Финансов лизинг**

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

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

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

##### **Оперативен лизинг**

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

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Браншовия Колективен трудов договор „Целулозно-хартиена промишленост”.

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

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

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

##### **Краткосрочни доходи**

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

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

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

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

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

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

#### **Доходи при напускане**

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

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

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

#### **2.5.14. Корпоративен данък**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.5.16. Доход на акция**

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

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

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

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

##### **2.5.17.1. Финансови активи**

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

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

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

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се 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: предоставени заеми, вземания от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по “Кредитите и вземания” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания от клиенти с матуритет под 3 месеца и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “финансови приходи”.

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

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

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

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

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

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

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

#### Финансови пасиви

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

### 3.ПРИХОДИ

Основните приходи на дружеството включват:

| ВИДОВЕ ПРИХОДИ                   | 2011 г.      | 2010 г.     |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Приходи от продажба на продукция | 18555        | 6120        |
| Приходи от услуги                | 120          | 3012        |
| Други доходи                     | 998          | 181         |
| <b>Общо</b>                      | <b>19673</b> | <b>9313</b> |

#### Приходи от продажба на продукция

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

#### Вътрешен пазар – продажби по продукти

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

#### Износ – продажби по продукти

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

### 4.РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

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

Разходите за основни материали включват:

| ВИДОВЕ МАТЕРИАЛИ              | 2011 г. | 2010 г. |
|-------------------------------|---------|---------|
| Вложена целулоза              | 10234   | 322     |
| Вложена хартия за рециклиране | 2021    | 2230    |
| Вложени химикали              | 672     | 62      |
| Вложени багрила               | 19      | 17      |
| Помощни основни материали     | 13      | 50      |

|      |       |      |
|------|-------|------|
| Общо | 12959 | 2681 |
|------|-------|------|

## 5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

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

## 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

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

## 7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

|                                           | 2011 г.    | 2010 г.    |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Данъци и санкции                          | 16         | 37         |
| Обучение, дарения, представителни разходи | 7          | 5          |
| Командировки                              | 131        | 36         |
| Отписани вземания                         | 0          | 18         |
| Брак                                      | 217        | 44         |
| Обезценка на вземания                     | 249        | 405        |
| Други                                     | 43         | 207        |
| <b>Общо</b>                               | <b>663</b> | <b>752</b> |

## 8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

|                                          | 2011 г.       | 2010 г.      |
|------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>1. Финансови приходи</b>              | <b>96</b>     | <b>11</b>    |
| <b>2. Финансови разходи</b>              | <b>(2966)</b> | <b>(846)</b> |
| Разходи за лихви                         | (2650)        | (765)        |
| Отрицателни курсови разлики              | (108)         | (81)         |
| Други финансови разходи                  | (208)         | 0            |
| <b>Финансови приходи/разходи – нетно</b> | <b>(2870)</b> | <b>(835)</b> |

## 9. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

|                         | Земя    | Сгради  | Машини<br>и<br>оборудване | Съоръжения<br>и<br>предаватели<br>и<br>устройства | Стопански<br>инвентар | Транспор-<br>тни<br>средства | В процес на<br>изграждане | Общо    |
|-------------------------|---------|---------|---------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|---------|
|                         | BGN'000 | BGN'000 | BGN'000                   | BGN'000                                           | BGN'000               | BGN'000                      | BGN'000                   | BGN'000 |
| <b>Отчетна стойност</b> |         |         |                           |                                                   |                       |                              |                           |         |
| Салдо на 1 януари       | 1393    | 6297    | 2808                      | 15174                                             | 114                   | 290                          | 18474                     | 44550   |
| Постъпили               | 0       | 0       | 38                        | 3516                                              | 8                     | 253                          | 1847                      | 5662    |
| Излезли                 | 0       | 318     | 47                        | 0                                                 | 4                     | 6                            | 4131                      | 4506    |

|                              |      |      |      |       |     |     |       |       |
|------------------------------|------|------|------|-------|-----|-----|-------|-------|
| Салдо на 31 декември 2011 г. | 1393 | 5979 | 2799 | 18690 | 118 | 537 | 16190 | 45706 |
| Амортизация                  |      |      |      |       |     |     |       |       |
| Салдо на 1 януари            | 0    | 988  | 2330 | 165   | 58  | 141 | 0     | 3682  |
| Начислена                    | 0    | 244  | 366  | 39    | 18  | 25  | 0     | 692   |
| Отписана                     | 0    | 30   | 47   | 0     | 3   | 5   | 0     | 85    |
| Салдо на 31 декември 2011 г. |      | 1202 | 2649 | 204   | 73  | 161 | 0     | 4289  |
| Балансова стойност           | 1393 | 4777 | 150  | 18486 | 45  | 376 | 16190 | 41417 |
| на 1 януари                  | 1393 | 5309 | 478  | 15009 | 56  | 149 | 18474 | 40868 |
| на 31 декември               | 1393 | 4777 | 150  | 18486 | 45  | 376 | 16190 | 41417 |

#### Активи в процес на изграждане

|                                                          | 2011 г. | 2010 г. |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|
| Реконструкция сграда когенерация                         | 3       | 3       |
| Парокондезна система цех 1 – Пра машина                  | 100     | 100     |
| Изграждане на технологична линия за производство на Тишу | 15485   | 15117   |
| Реконструкция машина БП-71                               | 350     | 350     |
| Изграждане на индустриална газификация                   | 0       | 3042    |
| Платени аванси за придобиване на машини и съоръжения     | 158     | 313     |
| Реконструкция складова база                              | 22      | 22      |
| Залесителен пояс                                         | 4       | 4       |
| Реконструкция производствен водопровод                   | 13      | 13      |
| Други                                                    | 55      | 56      |
| Общо                                                     | 16190   | 19020   |

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

#### Капитализирани лихвени разходи

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

#### 10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

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

#### 11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

|                          | Страна   | 2011 г.    | % на участие | 2010 г.    | % на участие |
|--------------------------|----------|------------|--------------|------------|--------------|
| Елма АД                  | България | 295        | 13           | 395        | 13           |
| Топлофикация Казанлък АД | България | 227        | 14           | 227        | 14           |
| <b>Общо</b>              |          | <b>522</b> |              | <b>622</b> |              |

Инвестициите на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на Елма АД са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към най-скорошна дата. Стойността на преоценката за 2011 година е в размер на 100 хил.лв., и е посочена в отчета за всеобхватния доход за същата година като друг всеобхватен доход нетно от данък.

Инвестициите на разположение за продажба, представляващи участие в капитала на „Топлофикация Казанлък АД са представени по цена на придобиване, тъй като акциите на дружеството нямат котирана пазарна цена на активен пазар и справедливата им стойност не би могла да се оцени надеждно.

## 12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРИНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

## 13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

|             | 2011 г.     | 2010 г.     |
|-------------|-------------|-------------|
| Материали   | 2575        | 818         |
| Продукция   | 2678        | 1055        |
| <b>Общо</b> | <b>5253</b> | <b>1873</b> |

### Материалите включват:

|                        | 2011 г.     | 2010 г.    |
|------------------------|-------------|------------|
| Основни материали      | 1896        | 370        |
| Спомагателни материали | 148         | 85         |
| Резервни части         | 428         | 282        |
| Горива                 | 0           | 25         |
| Смазочни материали     | 11          | 1          |
| Амбалаж                | 17          | 5          |
| Други                  | 75          | 50         |
| <b>Общо</b>            | <b>2575</b> | <b>818</b> |

### Основните материали по видове са както следва:

|                       | 2011 г. | 2010 г. |
|-----------------------|---------|---------|
| Целулоза              | 1230    | 218     |
| Хартия за рециклиране | 384     | 93      |
| Химикали              | 253     | 36      |

|                   |             |            |
|-------------------|-------------|------------|
| Багрила           | 16          | 18         |
| Помощни материали | 13          | 5          |
| <b>Общо</b>       | <b>1896</b> | <b>370</b> |

**Продукцията включва:**

|                           | 2011 г.     | 2010 г.     |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Хартия за велпапе         | 298         | 156         |
| Хартия за писане и печат  | 0           | 10          |
| Санитарно хигиенна хартия | 2194        | 701         |
| Сулфитна хартия           | 186         | 188         |
| <b>Общо</b>               | <b>2678</b> | <b>1055</b> |

**14.ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

|                                                   | 2011 г.     | 2010 г.    |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|
| Вземания от клиенти по продажби                   | 5498        | 1017       |
| Обезценка на несъбираеми вземания                 | (671)       | (422)      |
|                                                   | <b>4827</b> | <b>595</b> |
| Вземания от свързани предприятия                  | 12          | 3          |
| Предплатени суми                                  | 1177        | 206        |
| Данък върху добавената стойност за възстановяване | 342         | 6          |
| Корпоративен данък                                | 6           | 3          |
| Други                                             | 184         | 98         |
| <b>Общо</b>                                       | <b>6548</b> | <b>911</b> |

| Анализ на падежите   | С<br>ненастъпил<br>падеж | Просроче<br>ни до 3<br>месеца | Просроче<br>ни до 6<br>месеца | Просроче<br>ни до 1<br>година | Просроче<br>ни над 1<br>година | Общо        |
|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
| Вземания по продажби | 3844                     | 880                           | 36                            | 69                            | 669                            | 5498        |
| <b>Общо</b>          | <b>3844</b>              | <b>880</b>                    | <b>36</b>                     | <b>69</b>                     | <b>669</b>                     | <b>5498</b> |

**15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

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

**16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

|                              | 2011 г.    | 2010 г.     |
|------------------------------|------------|-------------|
| Основен акционерен капитал   | 236        | 236         |
| Резерви                      | 328        | 2412        |
| Преоценъчен резерв           | 6607       | 6734        |
| Натрупани печалби (загуби)   | (6993)     | (2084)      |
| <b>Общо собствен капитал</b> | <b>178</b> | <b>7298</b> |

Основен акционерен капитал

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

### Резерви

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

### Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 6597 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 – 6497х.лв. Преоценъчният резерв, възникнал в резултат на последващи оценки на имоти, машини, съоръжения, оборудване се реинтегрира в неразпределени печалби на база начислена амортизация.
- Преоценъчен резерв – финансови активи – 119 хил.лв. , формиран от ефектите от последваща оценка на инвестициите на разположение и за продажба по справедлива стойност.

### Основен доход на акция

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

|                                            | 2011 г.       | 2010 г.       |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Средно претеглен брой на обикновенни акции | 236277        | 236277        |
| Нетна печалба/загуба (BGN'000)             | (7030)        | (1751)        |
| <b>Основен доход на акция (BGN)</b>        | <b>(29.8)</b> | <b>(7.41)</b> |

## 17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО БАНКОВИ И ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ

|                  | Дългосроч<br>на част<br>2011 | Краткосро<br>чна част<br>2011 | Общо<br>2011 | Дългосроч<br>на част<br>2010 | Краткосро<br>чна част<br>2010 | Общо<br>2010 |
|------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Шийлд Инвестмънт | 3457                         | 3025                          | 6482         | 5002                         | 856                           | 5858         |
| Лихви            | 0                            | 1286                          | 1286         |                              | 624                           | 624          |
|                  | <b>3457</b>                  | <b>4311</b>                   | <b>7768</b>  | <b>5002</b>                  | <b>1480</b>                   | <b>6482</b>  |
| Овер Механика    | 1814                         | 0                             | 1814         | 2764                         | 125                           | 2889         |
| Лихви            | 0                            | 0                             | 0            |                              | -                             | -            |
|                  | <b>1814</b>                  | <b>0</b>                      | <b>1814</b>  | <b>2764</b>                  | <b>125</b>                    | <b>2889</b>  |
| Центракс         | 1013                         | 98                            | 1111         | 1012                         | 345                           | 1357         |
| Лихви            | 0                            | 0                             | 0            |                              | -                             | -            |
|                  | <b>1019</b>                  | <b>98</b>                     | <b>1111</b>  | <b>1012</b>                  | <b>345</b>                    | <b>1357</b>  |
| Ай Си Ем         | 0                            | 0                             | 0            | 0                            | 644                           | 644          |
| Лихви            | 0                            | 0                             | 0            | 0                            | 199                           | 199          |
|                  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>                     | <b>843</b>                    | <b>843</b>   |
| КТБ              | 8601                         | 12629                         | 21230        | 0                            | 0                             | 0            |
|                  | 0                            | 0                             | 0            | 0                            | 0                             | 0            |
|                  | <b>8601</b>                  | <b>12629</b>                  | <b>21230</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>     |
| Общо             | <b>14891</b>                 | <b>17038</b>                  | <b>31923</b> | <b>8778</b>                  | <b>2793</b>                   | <b>11571</b> |

Условията по заемите са както следва:

**Кредитор**

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Обезпечение

Цел на кредита

Салдо към 31 декември 2011 година

**Шийлд Инвестмънт АД**

3314 хил. евро

6482 хил.лв.

11%

2014 г.

Ипотека на недвижима собственост

Инвестиционен

7768 хил.лв.

**Кредитор**

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Обезпечение

Цел на кредита

Салдо към 31 декември 2011 година

**Овер Механика, Италия**

1477 хил. евро

2889 хил.лв.

5%

2014 год.

Запис на заповеди

Инвестиционен

1814 хил.лв

**Кредитор**

Договорен размер на кредита

Лихва

Падеж

Цел на кредита

Салдо към 31 декември 2011 година

**Центракс , Великобритания**

449 хил. щатски долара

354 хил. евро

6%

2013 година

Инвестиционен

1111 хил.лв.

**Кредитор**

Договорен размер на кредита

Обезпечение

Цел на кредита

Салдо към 31 декември 2011 година

**Корпоративна търговска банка**

1000 хил.евро

Залог на вземания от клиенти

Оборотни средства

0 хил.лв.

**Кредитор**

Договорен размер на кредита

**Корпоративна търговска банка**

6157 хил. евро

|                                          |                                |
|------------------------------------------|--------------------------------|
|                                          | 12 042 хил. лв.                |
| Лихва                                    | 8%                             |
| Падеж                                    | 15.03.2016                     |
| Обезпечение                              | Залог на търговско предприятие |
| Цел на кредита                           | Инвестиционен                  |
| <b>Салдо към 31 декември 2011 година</b> | <b>9246 хил. лв.</b>           |

|                                          |                                        |
|------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Кредитор</b>                          | <b>Корпоративна търговска банка АД</b> |
| Договорен размер на кредита              | 6 500 хил. евро                        |
|                                          | 12 713 хил. лв.                        |
| Лихва                                    | 8%                                     |
| Падеж                                    | 11.03.2012                             |
| Обезпечение                              | Залог на търговско предприятие         |
| Цел на кредита                           | Оборотни средства                      |
| <b>Салдо към 31 декември 2011 година</b> | <b>11984 хил. лв.</b>                  |

## 18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

“Костенец ХХИ” АД наема м.ноември 2010г. при условията на финансов лизингов договор 2 броя “Газова ко-генерационна система”. Нетната балансова стойност на тези активи е в размер на 14143 хил. лв. и е включена в състава на имоти, машини и оборудване. През отчетния период дружеството наема при условията на финансов лизинг един брой Газокар Linde H45T с кламер, един брой Колесен челен товарач и два броя Газокар Нисан. Нетната балансова стойност на тези активи е в размер на 245 хил.лева. През м.декември „Костенец ХХИ” АД наема при условията на финансов лизинг оборудване за АГРС и ГРП. Нетната балансова стойност на актива е в размер на 3516 х.лв. и е включена в състава на имоти, машини и оборудване. Задълженията по финансовия лизинг са представени в отчета за финансовото състояние с дължимата лихва и са както следва:

|                                                         | 2011 г.     | 2010 г.     |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Минимални лизингови вноски по периоди:</b>           |             |             |
| До една година                                          | 1234        | 1152        |
| От 1 до 5 години                                        | 8745        | 8151        |
| <b>Общо</b>                                             | <b>9979</b> | <b>9303</b> |
| Очаквана сума на лихвени разходи                        | (1641)      | (1500)      |
| <b>Сегашна стойност на минималните лизингови вноски</b> | <b>8338</b> | <b>7803</b> |

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

## 19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

|                               | 2011 г.    | 2010 г.     |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Задължения по доставки        | 192        | 1944        |
| Задължения по получени аванси | 662        | 662         |
| Задължения по получени заеми  | 0          | 468         |
| Задължения за лихви           | 0          | 502         |
| Други                         | 0          | 1063        |
| <b>Общо</b>                   | <b>854</b> | <b>4639</b> |

**Задължения към свързани предприятия**

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

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

**20. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

|                                 | 2011 г.      | 2010 г.     |
|---------------------------------|--------------|-------------|
| Задължения към доставчици       | 10598        | 9273        |
| Задължения по получени аванси   | 53           | 23          |
| Задължения по изпълнителни дела | 0            | 106         |
| Други                           | 39           | 907         |
| <b>Общо</b>                     | <b>10690</b> | <b>9492</b> |

**21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ**

|                                           | 2011 г.    | 2010 г.    |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Неизплатени заплати за 2010               | 59         | 394        |
| Задължения по РЗ и социалното осигуряване | 405        | 457        |
| Неизползвани отпуски                      | 64         | 26         |
| Социални осигуровки върху отпуските       | 11         | 5          |
| <b>Общо</b>                               | <b>539</b> | <b>882</b> |

**22. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

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

До датата на изготвяне на настоящият отчет в дружеството са извършени ревизии както следва:

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

**23. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ**

| Временна разлика           | 31 декември 2010 |                  | Движение на отсрочените данъци за 2011 |                  |                |                  | 31 декември 2011 |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                            |                  |                  | увеличение                             |                  | намаление      |                  |                  |                  |
|                            | Данъчна основа   | Временна разлика | Данъчна основа                         | Временна разлика | Данъчна основа | Временна разлика | Данъчна основа   | Временна разлика |
| Активи по отсрочени данъци |                  |                  |                                        |                  |                |                  |                  |                  |
| Обезценка на вземания      | 422              | 42               | 250                                    | 25               | 0              | 0                | 672              | 67               |
| Начисления за перс.        | 118              | 11               | 75                                     | 8                | (63)           | (6)              | 130              | 13               |
| Неизпл.в-я СД и гр.д-ри    | 7                | 1                | 39                                     | 4                | (7)            | (1)              | 39               | 4                |
| Загуба                     | 1503             | 151              | 4844                                   | 484              | 0              | 0                | 6347             | 635              |
| Общо активи:               | 2050             | 205              | 5208                                   | 521              | (70)           | (7)              | 7188             | 719              |

|                                                      |               |              |             |            |           |          |             |            |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------|-----------|----------|-------------|------------|
| <b>Пасиви по отсрочени данъци</b>                    |               |              |             |            |           |          |             |            |
| Преоценъчен резерв                                   | (1239)        | (124)        | 0           | 0          | 100       | 10       | (1139)      | (114)      |
| Имоти, машини, оборудване                            | (4545)        | (454)        | 0           | 0          | 37        | 3        | (4508)      | (451)      |
| Общо пасиви по отср-д-ци                             | (5784)        | (578)        | 0           | 0          | 137       | 13       | (5647)      | (565)      |
| <b>Отсрочени данъци –<br/>активи/(пасиви), нетно</b> | <b>(3734)</b> | <b>(373)</b> | <b>5208</b> | <b>521</b> | <b>67</b> | <b>6</b> | <b>1541</b> | <b>154</b> |

## 24. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2011 година не са осъществени сделки със свързани лица за доставки на суровини и услуги.

### Предоставени заеми:

През отчетната година Костенец ХХИ АД е предоставило заем в размер на 3700 евро на Шийлд Инвестмънт АД съгласно договор за паричен заем от 15.08.2011г.

### Получени заеми:

През 2011год. «Костенец ХХИ» АД е получил заем от «Шийлд Инвестмънт» АД заем в размер на 865 хил.лв., който е върнат на заемодателя в рамките на отчетния период.

### Договор за цесия:

На 11.08.2011г. е подписано Споразумение за погасяване на задължения между „Костенец ХХИ” АД като длъжник и „АКБ-АКТИВ” АД като кредитор, като „АКБ Актив” АД е придобил чрез цесия вземания към Костенец ХХИ от следните дружества: „ПАРТНЪРС КОМЕРС”ЕООД, „ТЕЖКА МЕХАНИЗАЦИЯ”АД, „ДРЪН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ”, ФИК АКБ ФОРЕС ХАД, „ИМПЕРИЪЛ КЕМИКЪЛ МАРКЕТИНГ” /СМ/, „АКБ СЕКЮРИТИ” АД, „ПОЛИБИЛД” ООД, ХЗ ПАНАЙОТ ВОЛОВ АД, АКБ КОРПОРАЦИЯ ХАД и „ФИНАНСОВО КЛИРИНГОВА КЪЩА СКОНТО СЪКСЕС” ООД. Общият размер на цедираните вземания (произтичащи от договори за заеми, по фактури за доставка на суровини и материали и договори за цесия) е 3 789 383,47 лв., като „Костенец-ХХИ” АД е заплатило на цесионера „АКБ-Актив” АД реално 3 000 000 лв., като страните по Споразумението за погасяване на задължения от 11.08.2011 г. са се съгласили с това да се погаси целия дълг на „Костенец-ХХИ” АД.

## 25. БИЗНЕССЕГМЕНТИ

| Бизнес сегмент                   | ПРОИЗВОДСТВО<br>НА САНИТАРНО<br>ХИГИЕННА<br>ХАРТИЯ |                 | ПРОИЗВОДСТВО<br>НА ХАРТИЯ ЗА<br>ВЕЛПАПЕ |                 | Други           | Общо            |                 |                 |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | 2011<br>BGN'000                                    | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000                         | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 |
| <b>Приходи</b>                   |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Приходи от<br>външни<br>продажби | 15676                                              | 3475            | 1945                                    | 1764            | 934             | 881             | 18555           | 6120            |
| Продажби между<br>сегментите     |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Разходи                          | (18130)                                            | (3511)          | (2593)                                  | (2099)          | (1022)          | (861)           | (21745)         | (6471)          |
| <b>Резултат за<br/>сегмента</b>  | <b>(2454)</b>                                      | <b>(36)</b>     | <b>(648)</b>                            | <b>(335)</b>    | <b>(88)</b>     | <b>19</b>       | <b>(3190)</b>   | <b>(351)</b>    |
| Неразпределени<br>разходи        | (2201)                                             | (2160)          | (273)                                   | (1096)          | (131)           | (547)           | (2605)          | (3803)          |
| Неразпределени<br>приходи        | 945                                                | 1813            | 117                                     | 920             | 56              | 460             | 1118            | 3193            |

|                                  |               |              |               |              |              |              |               |               |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Финансови разходи – нето         | (2425)        | (474)        | (301)         | (241)        | (144)        | (120)        | (2870)        | (835)         |
| Печалба преди данъци             | (6135)        | (857)        | (1105)        | (752)        | (307)        | (187)        | <b>(7547)</b> | <b>(1796)</b> |
| Корпоративни данъци – нето       | 437           | 26           | 54            | 13           | 26           | 6            | 517           | 45            |
| <b>Нетна печалба за годината</b> | <b>(5698)</b> | <b>(831)</b> | <b>(1051)</b> | <b>(739)</b> | <b>(281)</b> | <b>(181)</b> | <b>(7030)</b> | <b>(1751)</b> |

| Бизнес сегмент                     | ПРОИЗВОДСТВО<br>НА САНИТАРНО<br>ХИГИЕННА<br>ХАРТИЯ |                 | ПРОИЗВОДСТВО<br>НА ХАРТИЯ ЗА<br>ВЕЛПАПЕ |                 | Други           |                 | Общо            |                 |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                    | 2011<br>BGN'000                                    | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000                         | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 | 2011<br>BGN'000 | 2010<br>BGN'000 |
| <b>Активи</b>                      |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Нетекущи активи по сегменти        | 35555                                              | 23559           | 4412                                    | 11958           | 2118            | 5975            | 42085           | 40492           |
| Неразпределени текущи активи       | 10336                                              | 1629            | 1280                                    | 827             | 612             | 413             | 12228           | 2869            |
| <b>Общо активи</b>                 | <b>44891</b>                                       | <b>25188</b>    | <b>5692</b>                             | <b>12785</b>    | <b>2730</b>     | <b>6388</b>     | <b>54313</b>    | <b>44361</b>    |
| <b>Пасиви</b>                      |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Задължения по сегменти             | 505                                                | 867             | 72                                      | 518             | 29              | 213             | 606             | 1598            |
| Неразпределени задължения          | 45232                                              | 20137           | 5612                                    | 10221           | 2695            | 5107            | 53539           | 35465           |
| <b>Общо пасиви</b>                 | <b>45737</b>                                       | <b>21004</b>    | <b>5684</b>                             | <b>10739</b>    | <b>2724</b>     | <b>5320</b>     | <b>54145</b>    | <b>37063</b>    |
| <b>Капиталови разходи</b>          |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Капиталови разходи по сегменти     | 15485                                              | 16806           | 0                                       |                 | 0               |                 | 15485           | 16806           |
| Неразпределени капиталови разходи  | 596                                                | 947             | 74                                      | 481             | 35              | 240             | 705             | 1668            |
| <b>Общо капиталови разходи</b>     | <b>16081</b>                                       | <b>17753</b>    | <b>74</b>                               | <b>481</b>      | <b>35</b>       | <b>240</b>      | <b>16190</b>    | <b>18474</b>    |
| <b>Разходи за амортизация</b>      |                                                    |                 |                                         |                 |                 |                 |                 |                 |
| Амортизация по сегменти            | 585                                                | 459             | 73                                      | 233             | 34              | 116             | 692             | 808             |
| <b>Общо разходи за амортизация</b> | <b>585</b>                                         | <b>459</b>      | <b>73</b>                               | <b>233</b>      | <b>34</b>       | <b>116</b>      | <b>692</b>      | <b>808</b>      |

## 26. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

### Съдебни спорове

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

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

### Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

#### 1. Записи на заповеди

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

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

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

## 27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

### Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, защото основно неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Таблиците по-долу обобщават експозицията на дружеството към валутния риск:

| 31 декември 2011                       | в USD<br>BGN'000 | в EUR<br>BGN'000 | в BGN<br>BGN'000 | Общо<br>BGN'000 |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Финансови активи</b>                |                  |                  |                  |                 |
| Търговски и други вземания             |                  | 3996             | 2801             | 6797            |
| Инвестиции на разположение за продажба |                  | 0                | 624              | 624             |
| Парични средства и парични еквиваленти |                  | 280              | 147              | 427             |
| <b>Общо</b>                            |                  | <b>4276</b>      | <b>3572</b>      | <b>7848</b>     |
| <b>Финансови пасиви</b>                |                  |                  |                  |                 |
| Търговски задължения                   |                  | 890              | 9799             | 10689           |
| Задължения по заеми                    | 673              | 31250            |                  | 31923           |
| Задължения по лизинг                   |                  | 9979             |                  | 9979            |
| <b>Общо</b>                            | <b>673</b>       | <b>42119</b>     | <b>9799</b>      | <b>52591</b>    |

| 31 декември 2010                       | в USD<br>BGN'000 | в EUR<br>BGN'000 | в BGN<br>BGN'000 | Общо<br>BGN'000 |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Финансови активи</b>                |                  |                  |                  |                 |
| Търговски и други вземания             |                  | 299              | 612              | 911             |
| Инвестиции на разположение за продажба |                  | 0                | 624              | 624             |
| Парични средства и парични еквиваленти |                  | 2                | 83               | 85              |
| <b>Общо</b>                            |                  | <b>301</b>       | <b>1319</b>      | <b>1620</b>     |
| <b>Финансови пасиви</b>                |                  |                  |                  |                 |
| Търговски задължения                   |                  | 540              | 13591            | 14131           |
| Задължения по заеми                    | 980              | 9913             | 678              | 11571           |
| Задължения по лизинг                   |                  | 9303             |                  | 9303            |
| <b>Общо</b>                            | <b>980</b>       | <b>19756</b>     | <b>14269</b>     | <b>35005</b>    |

#### Ценови риск

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

#### Кредитен риск

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

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

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

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

#### Ликвиден риск

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

#### Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 31.12.2011 г. дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото същите са лихвоносни, основно с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища.

31 декември 2011

|                  | Лихвени                          |                                   | Нелихвени    | Общо         |
|------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|
|                  | Фиксиран<br>лихвен %<br>BGN '000 | Променлив<br>лихвен %<br>BGN '000 | BGN '000     | BGN '000     |
| Финансови активи | 0                                | 0                                 | 3425         | 3425         |
| <b>Общо</b>      | <b>0</b>                         | <b>0</b>                          | <b>3425</b>  | <b>3425</b>  |
| Финансови пасиви | 31923                            | 9979                              | 10689        | 52591        |
| <b>Общо</b>      | <b>31923</b>                     | <b>9979</b>                       | <b>10689</b> | <b>52591</b> |

31 декември 2010

|                  | Лихвени                          |                                   | Нелихвени   | Общо         |
|------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------|--------------|
|                  | Фиксиран<br>лихвен %<br>BGN '000 | Променлив<br>лихвен %<br>BGN '000 | BGN '000    | BGN '000     |
| Финансови активи | 0                                | 0                                 | 1535        | 1535         |
| <b>Общо</b>      | <b>0</b>                         | <b>0</b>                          | <b>1535</b> | <b>1535</b>  |
| Финансови пасиви | 4637                             | 20876                             | 9492        | 35005        |
| <b>Общо</b>      | <b>4637</b>                      | <b>20876</b>                      | <b>9492</b> | <b>35005</b> |

#### 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.

## 28. 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) БГ ТИШУ ПЕЙПЪР ЕАД, на стойност 10550 хил. евро при 15% авансово плащане и тримесечни лизингови вноски, дължими след 3 месеца от приемо-предаване на ЛО, след доказване на договорения капацитет. Обезпечения към финансовата институция са:

- от страна на доставчика “Овер Механика” Италия към купувача/лизингодател Иморент България ЕООД: Гаранция за обратно изкупуване на 85% от стойността на доставката;
- от страна на лизингополучателя “Костенец-ХХИ” АД: залог на пакети акции, държани от основните акционери на «Костенец-ХХИ» (от които: 25% +1 бр. акция са 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 и особен залог на бъдещи вземания от продажба на хартии към Хухтемайер-Германия, с които Костенец-ХХИ има договор за реализация на минимум 60% от обема продукция от новата инсталация, покриващ размера на задълженията ни по договора за финансов лизинг.

➤ Основни параметри на инсталацията:

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

- Обрезна ширина при наката 2750 мм

- Окомплектована със:

О спомагателни съоръжения за почистване и сортиране на влакнестата маса

О 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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 29. 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: 28.02.2012  
Година

Съставител

Готка Николова

Изпълнителен Директор

Свещослав Костадинов

