

КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

*Настоящият отчет съдържа 38 броя страници
СЕПТЕМВРИ 2010 година, гр. Костенец*

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3 стр.
БАЛАНС	4 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6 стр.
БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7 стр.
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8 стр.
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	19 стр.
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	20 стр.
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	21 стр.
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ	21 стр.
7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	21 стр.
8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	21 стр.
9. ИМОТИ МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	22 стр.
10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	23 стр.
11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	23 стр.
12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	24 стр.
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	24 стр.
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	26 стр.
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	27 стр.
16. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	27 стр.
17. ДОХОД НА АКЦИЯ	27 стр.
18. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ	28 стр.
19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	30 стр.
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛ И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	31 стр.
21. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31 стр.
22. ПРОВИЗИИ ЗА ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	32 стр.
23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	32 стр.
24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ	34 стр.
25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	34 стр.
26. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА	36 стр.
27. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	38 стр.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

за периода, завършващ на 30 септември 2010

	Бележки	2010 BGN'000	2009 BGN'000
ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	3	<u>4196</u>	<u>4399</u>
Други приходи		2824	196
Промени в запасите от продукция и незавършено производство		(580)	906
Балансова стойност на продадени активи		(141)	(5)
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	4	4244	2652
Разходи за външни услуги	5	303	434
Разходи за персонала	6	1651	1903
Разходи за амортизации	9,10	615	669
	7	106	60
Оперативни разходи общо		<u>6564</u>	<u>6721</u>
Финансови приходи		0	0
Финансови разходи		(84)	(92)
	8	(84)	(92)
Печалба/загуба преди данъци		<u>456</u>	<u>(2121)</u>
Разходи за (икономия от) данъци	17		
Нетна печалба/загуба за годината		<u>456</u>	<u>(2121)</u>
Друг всеобхватен доход			
Доход на акция (BGN)	16	1.93	(8,98)

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

Дата: 26.10.2010 година

Съставител
/Снежана Стойчева/

Изпълнителен Директор
/Зорница Илиева/

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД
за периода, завършващ на 30 септември 2010

	Бележки	30 септември 2010	31 декември 2009
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	9	31637	30543
Нематериални активи	10	1	2
Инвестиции на разположение за продажба	11	390	390
Инвестиции в асоциирани предприятия	12	2	2
Общо нетекущи активи		<u>32030</u>	<u>30937</u>
Текущи активи			
Материални запаси	13	3907	1885
Търговски и други вземания	14	1465	1521
Парични средства и парични еквиваленти	15	54	45
Общо текущи активи		<u>5426</u>	<u>3451</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>37456</u>	<u>34388</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		236	236
Резерви		2429	5728
Преоценъчен резерв		6525	6525
Натрупани печалби /загуби		439	(3316)
Общо собствен капитал	16	<u>9629</u>	<u>9173</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	18	8676	8675
Отсрочени данъчни пасиви	17	395	395
Задължения към персонала при пенсиониране	22	81	81
Общо нетекущи пасиви		<u>9152</u>	<u>9151</u>
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	18	2472	2465
Търговски и други задължения	19	16319	12498
Задължения към персонала	20	826	937
Данъчни задължения	21	152	164
Общо текущи пасиви		<u>18675</u>	<u>16064</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>37456</u>	<u>34388</u>

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

Дата: 26.10.2010 година	Съставител /Снежана Стойчева	Изпълнителен Директор /Зорница Илиева/
-------------------------	---------------------------------	---

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

за периода, завършващ на 30 септември 2010

	Бележки	Основен акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Резерви	Неразпреде лена печалба	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари 2010		236	6525	5728	(3316)	9173
Нетна печалба за годината						
Преценка на инвестиции за продажба						
Трансфер на преоценачен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби”						
Разпределение на печалба за резерви				(3299)		
Други изменения					(17)	
Салдо към 30 септември 2010		236	6525	2429	(17)	9173
Нетна печалба за годината					456	456
Преценка на инвестиции за продажба						
Трансфер на преоценачен резерв за отписани нетекущи активи към „печалби и загуби”						
Разпределение на печалба за резерви						
Други изменения						
Салдо към 30 септември 2010	16	236	6525	2429	439	9629

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

Дата: 26.10.2010 година

Съставител

/Снежана Стойчева

Изпълнителен Директор

/Зорница Илиева/

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД
за периода, завършващ на 30 септември 2010

Бележки	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6182	4181
Плащания на доставчици	(3744)	(1666)
Парични плащания персонала и за социално осигуряване	(1741)	(1343)
Курсови разлики – нето	(3)	
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	528	635
Платени данъци върху печалбата		
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми	(35)	(11)
Други постъпления/плащания, нетно	(51)	(222)
Паричен поток от оперативната дейност	1136	1574
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи		
Възстановени /платени/предоставени заеми в т.ч по финансов лизинг		(231)
Други постъпления /плащания от инв. Дейност	(555)	(1097)
Паричен поток от инвестиционната дейност	(555)	(1328)
Парични потоци от финансова дейност		
Получени краткосрочни заеми		246
Платени краткосрочни заеми	(572)	(169)
Получени лихви		
Платени лихви , такси комисионни по заеми с инвестиционно предназначение		(335)
Паричен поток от финансова дейност	(572)	(258)
Нетно намаление/увеличение на парични средства	9	(12)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	45	321
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	15 54	309

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

Дата: 26.10.2010 година	Съставител /Снежана Стойчева	Изпълнителен Директор /Зорница Илиева/
-------------------------	---------------------------------	---

КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периода, завършващ на 30 септември 2010

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

1.1. Предмет на дейност

Предметът на дейността на дружеството включва производство на хартия и изделия от нея. Дружеството притежава лиценз за производство на електрическа и топлинна енергия №-262-03 I 10.03.2008г.

Собственост и управление

Костенец – ХХИ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 30 септември 2010 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

Акционери	Брой акции	Относителен дял в %
Марица 97 АД	80510	34,07
АКБ Актив АД	68000	28,78
Тежка Механизация АД	34000	14,39
Къмпъни Билд Комерс ООД	17000	7,19
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12
Министерство на икономиката	46	0,02
Институционални и други инвеститори юридически лица	9638	4,08
Физически лица	14 996	6,35
ОБЩО	236277	100,00

Дружеството има едностепенна система на управление и 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 на СД

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Зорница Ангелова Илиева.

Структура на дружеството

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителния директор. В структурата са ясно регламентирани и разграничени правата и отговорностите на всяко ниво и съответните организационни звена. Създадени са и утвърдени писмени процедури за функционалните и административни взаимоотношения между отделните звена и вътре в тях до крайните изпълнители. Средносписъчният брой на персонала към 30 септември 2010 година е 294 работници и служители (30 септември 2009 година – 320 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 Стандартите и Разясненията, приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и обхващат:

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

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

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

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

2.2. Сравнителни данни и преизчисления

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

2.3. Отчетна валута

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

Операции с чуждестранна валута се отчитат в лева по курса на деня на възникване. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в лева по курс на деня към 30 юни 2010 г. Курсови разлики възникнали при тези операции се отчитат в отчета за доходите.

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

2.4. Приблизителни счетоводни оценки

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

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

2.5.1. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения се отчитат и представят във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Извършен е преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 01 януари 2002 година /датата на встъпителния баланс по МСФО/ с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. За тези от тях, за които са получени съществени различия е извършена преценка до размера на справедливата им стойност към същата дата. Разликите от извършените преценки са формирали преоценъчен резерв, който е докладван заедно с преоценъчен 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 и съоръженията се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци и др.

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

Последващо оценяване

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

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

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

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

Разходи по заеми

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

2.6.2. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от предприятието се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка. Дружеството е определило стойностен праг от 500 лева, под

който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни нематериални активи се отчитат като текущ разход.

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

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

- Софтуер 7 години

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

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

2.5.2. Дългосрочните инвестиции

Инвестиции в асоциирани предприятия

Дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия се представят в счетоводния баланс по себестойност. Обичайно дружеството държи некотиран или ограничено котиран 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.

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 надежно 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 доходите, когато се установи правото за получаването им.

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

2.6.3. Материални запаси

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

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

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

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

2.5.4. Финансови инструменти

Финансови активи

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а

останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: вземания от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти. Лихвеният доход по кредитите и вземанията от клиенти се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания от клиенти с матуритет в рамките на обичайните кредитни условия.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени с такава цел или не са класифицирани в друга група. Те представляват, малцинствени участия в капитала на други 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 котиранията 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).

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

Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

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

Финансови пасиви

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

2.5.5 Търговски и други вземания

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

2.5.6 Парични средства и парични еквиваленти

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

За целите на изготвянето на Отчета за паричните потоци:

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

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

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

2.6.6. Лихвени заеми

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

2.5.8.Търговски и други задължения

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

2.5.9 „Лизинг

Финансов лизинг

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

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

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

Оперативен лизинг

Лизинг при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията /

постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинг.

2.6.10. Обезценка

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

2.6.11. Провизии

Провизии се отчетат в баланса, когато предприятието е поело юридически или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност да се реализира негативен паричен поток, за да се погаси задължението. Ако задължението има материален ефект, провизията се определя като очаквания бъдещ паричен поток и се дисконтира със ставка преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на парите във времето и, там където е подходящо, специфичния за задължението риск.

2.5.12. Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство.

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

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

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с в чл. 6, ал. 3 от Кодекса социално осигуряване (КСО).

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5.13. Приходи

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

Финансови приходи

Финансовите приходи включват постъпления от лихви по заеми и депозити, дивиденди, положителни курсови разлики и др..

2.5.14. Разходи

Оперативни разходи

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

Финансови разходи

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

2.6.16.Корпоративен данък

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

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

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

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

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

2.5.18 Отчитане по сегменти

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

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

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

2.5.19 Акционерен капитал и резерви

„Костенец – ХХИ” АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на

техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само при прекратяване.

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

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

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

2.5.20. 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.

3. ПРИХОДИ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от продажба на продукцията	4196	4399
Други доходи	2824	196
Общо	7020	4595
<i>Приходи от продажба на продукцията</i>	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Вътрешен пазар	2956	2871
Износ	1240	1528
Общо	4196	4399
<i>Вътрешен пазар – продажби по продукти</i>	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Хартия за велпапе	383	443
Санитарно хигиенна хартия	2086	1906
Сулфитна хартия	465	501
Хартия за писане и печат	22	21
Общо	2956	2871

Износ – продажби по продукти

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Хартия за велпапе	746	658
Санитарно хигиенна хартия	351	755
Сулфитна хартия	143	115
Общо	1240	1528

Други доходи включват

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от продажба на стоки,материали и услуги	2824	196
Общо	2824	196

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Основни материали	2042	763
Горива и смазочни материали	1803	976
Електроенергия	132	710
Технологична вода		36
Спомагателни материали	72	71
Резервни части	41	29
Амбалаж	7	6
Работно облекло	7	6
Други материали	140	55
Общо	4244	2652

Разходите за основни материали включват:

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Вложена целулоза	322	98
Вложена хартия за рециклиране	1626	542
Вложени химикали	48	69
Вложени багрила	9	17
Помощни основни материали	37	37
Общо	2042	763

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Транспорт	23	94
Охрана	68	64
Съобщение и комуникации	25	51
Поддръжка на оборудване	84	0
Поддръжка на помещения	0	0
Данъци и такси	40	4
Наеми	0	8

КОСТЕНЕЦ- ХХИ АД
Междинен финансов отчет
30 септември 2010 година

Консултантски, правни и др.	19	95
Трудова медицина	0	0
Преработка на ишлеме		
Застраховки	15	42
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	10	16
Други	19	145
Общо	303	434

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Заплати на персонала (без управленския персонал)	1304	1528
Възнаграждения на управленския персонал	72	90
Вноски за социално осигуряване	239	285
Неизползван отпуск	0	
Социални осигуровки за неизползван отпуск	0	
Социални придобивки и надбавки	0	
Възнаграждения по граждански договори	0	
Обезщетения при пенсиониране и съкращения – начислени/усвоени	36	
Общо	1651	1903

7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Данъци и санкции	13	6
Обучение, дарения, представителни разходи	2	45
Командировки	14	9
Други възможни разходи	77	
Общо	106	60

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Финансови приходи		
Приходи от лихви по заеми	0	5
Положителни курсови разлики	0	0
Дивиденди	0	0
	0	5
Финансови разходи		
Разходи за лихви по заеми	(81)	(91)
Отрицателни курсови разлики	(3)	(1)
	(84)	(92)
Финансови приходи/разходи - нетно		

9. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Съоръжения и предавателни устройства	Стопански инвентар	Транспортни средства	В процес на изграждане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	1393	6297	2807	1032	98	290	21502	33419
Постъпили			2		16		19231	19249
Излезли							17539	17539
Трансфер								
Салдо на 30 септември	1393	6297	2809	1032	114	290	23194	35129
Амортизация								
Салдо на 1 януари		736	1856	124	42	118		2876
Начислена		189	365	31	12	19		616
Отписана								
Салдо на 30 септември		925	2221	155	54	137		3492
Балансова стойност								
на 1 януари	1393	5561	951	908	56	172	21502	30543
на 30 септември	1393	5372	588	877	60	153	23194	31637

Активи в процес на изграждане:

30 септември 2010
BGN'000

Реконструкция сграда когенерация	3
Реконструкция парен котел	
Парокондезна система цех 1 – Пра машина	100
Подобрене сграда Цех I	
Изграждане на нова технологична линия за производство на Тишу	14649
Реконструкция машина БП-71	350
Изграждане на индустриална газификация	2685
Изграждане на газова когенерационна система	3609
Платени аванси за придобиване на машини и съоръжения	1703
Реконструкция складова база	23
Товаро-разтоварни машини	
Залесителен пояс	4
Други	68
Общо	23194

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

- газова когенерационна система – 1542 хил.лв.
- технологична линия за производство на тишу – 161 хил.лв.

Дружеството има сключени договори за финансов лизинг с Хипо Алпе – Адриа – Лизинг ЕООД за доставка на оборудване за газова когенерационна система и договор за финансов лизинг за доставка на технологична линия за производство на тишу, по които 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

Ипотекни и обезпечения

За обезпечаване на банков инвестиционен заем е ипотекирано недвижимо имущество на дружеството с балансова стойност както следва:

- Земя -1393 хил.лв.
- Сгради - 5372 хил.лв.

Преглед за обезценка

Извършен е преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 30 септември 2010 година с цел проверка на достоверността на справедливите им стойности и наличие на данни за обезценка, в резултат на което е установено, че балансовите стойности не се различават съществено от техните справедливи цени

10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер BGN'000
Отчетна стойност	
Салдо на 1 януари	23
Постъпили през периода	
Салдо на 30 септември	23
Амортизация и обезценки	
Салдо на 1 януари	21
Начислена за периода	1
Салдо на 30 септември	22
Балансова стойност	
на 1 януари	2
на 30 септември	1

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Страна	30 септември 2010	% на участие	31 декември 2009	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Елма АД	България	163	13	163	13
Топлофикация Казанлък АД	България	227	14	227	14
Общо		390		390	

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. 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 АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Страна	30 септември 2010	% на участие	31 декември 2009	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Костенец-ДМ ООД	България	<u>2</u>	40	<u>2</u>	40
Общо		<u><u>2</u></u>		<u><u>2</u></u>	

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Материали	2620	1178
Продукция	1287	707
Стоки		0
Общо	<u><u>3907</u></u>	<u><u>1885</u></u>

Материалите включват:

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Основни материали	364	656
Спомагателни материали	107	103
Резервни части	325	333
Горива	1764	25
Смазочни материали	2	2
Амбалаж	6	6
Други	52	53
Общо	<u><u>2620</u></u>	<u><u>1178</u></u>

Основните материали по видове са както следва:

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Целулоза	218	496
Хартия за рециклиране	82	39
Химикали	51	115
Багрила	7	2
Помощни материали	6	4
Общо	<u><u>364</u></u>	<u><u>656</u></u>

Продукцията включва:

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Хартия за велпапе	393	99
Хартия за писане и печат	5	0
Санитарно хигиенна хартия	640	391
Сулфитна хартия	249	217
Общо	<u>1287</u>	<u>707</u>

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към 30 септември 2010 година, за да прецени дали са налице условия за обезценка до нетна реализируема стойност, съгласно изискванията на МСС 2 „Материални запаси”. В резултат на този преглед е установено:

- Наличните към 30 септември 2010 година материали не включват наличности, за които нетната реализируема стойност е по-ниска от отчетната им стойност.
- Преобладаващата част от тези материали са обезпечени с поръчки за производство през 2010 година.
- Наличните резервни части представляват необходим резерв за използваната техника и обезпечават непрекъснатостта на производствения процес.

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	<u>1021</u>	<u>982</u>
	1021	982
Предплатени суми	287	175
Присъдени вземания		
Обезценка на присъдени вземания	<u> </u>	<u> </u>
Вземания от свързани предприятия	71	37
Данък върху добавената стойност за възстановяване	82	241
Корпоративен данък	3	
Други	49	86
Общо	<u>1513</u>	<u>1521</u>
Обезценка	<u>(48)</u>	
Балансова стойност	<u>1465</u>	<u>1521</u>

Анализ на падежите	С ненастъпил падеж BGN'000	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Просрочени до 1 година BGN'000	Просрочени над 1 година BGN'000	Общо BGN'000
Вземания по продажби	298	24	127	410	114	973
Вземания от свързани лица	10		22	39		71
Общо	308	24	149	449	114	1044

Вземания от свързани предприятия:

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Къмпъни Билд Комерс ООД	14	
Полихим България АД	39	19
ТХ Русалка Холидеиз АД	2	2
Партньор Комерс ЕООД		
Хелиотурс		
Полимери АД		
Топлофикация Казанлък АД	1	
ФИК АКБ Форес ХАД		
АКБ Корпорация ХАД	15	16
Общо	71	37

Вземанията от свързани предприятия представляват вземания по предоставени заеми 26 хил.лв. (2009год.-15 хил.лв.), вземания по продажби 45 хил.лв. (2009 год – 22 хил.лв.), други вземания 19 хил. лева.

Предплатени суми включват:

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Предплатени суми за закупуване на транспортни средства		
Предплатени суми за резервоари за оборотни води		
Предоставени аванси за покупка на суровини	137	10
Предоставени аванси за услуги	150	165
Предплатени суми за застраховки		
Общо	287	175

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Парични средства в брой	51	22
Парични средства в банки	3	23
Общо	54	45

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Основен акционерен капитал	236	236
Резерви	2429	5728
Преоценъчен резерв	6525	6525
Натрупани печалби (загуби)	439	(3316)
Общо собствен капитал	9629	9173

Основен акционерен капитал

Регистрираният акционерен капитал на „Костенец ХХИ” АД е 236 хил.лв., разпределен в 236 277 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 2 429 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 – 2 166 х.лв.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 6525 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 – 6450 х.лв.
- Преоценъчен резерв от последващи оценки на инвестиции – 75 х.лв.

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

17. 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.

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Средно претеглен брой на обикновенни акции	236277	236277
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	456	(3299)
Основен доход на акция (BGN)	1,93	(13,96)

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

18. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ

	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестбанк АД	5002	856	5858
Лихви		360	360
	5002	1216	6218
Овер Механика	2764	125	2889
Лихви			
	2764	125	2889
Центракс	909	395	1304
Лихви			
	909	395	1304
Ай Си Ем		623	623
Лихви		113	113
		736	736
Общо	8675	2472	11147

Условията по заемите са както следва:

Кредитор	Инвестбанк АД
Договорен размер на кредита	3280 хил. евро 6415 хил.лв.
Лихва	12%
Падеж	2012 г.
Обезпечение	Ипотeka на недвижима собственост
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2010	6218 хил.лв.

Кредитор	Овер Механика, Италия
Договорен размер на кредита	1477 хил. евро 2889 хил.лв.
Лихва	5%
Падеж	2012 год.
Обезпечение	Запис на заповеди
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2010	2889 хил.лв

Кредитор	Центракс , Великобритания
Договорен размер на кредита	449 хил. щатски долара 354 хил. евро
Лихва	6%
Падеж	2013 година
Обезпечение	

Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2010	1273 хил.лв. /

Кредитор	Ай Си Ем
Договорен размер на кредита	173 хил. щатски долара 214 хил. евро
Лихва	12%
Падеж	2010 год.
Обезпечение	
Цел на кредита	Оборотни средства
Салдо към 30 септември 2010	736 хил.лв.

19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	11586	8245
Задължения по получени аванси	34	41
Задължения към свързани предприятия	3523	4122
Други	82	90
Общо	15225	12498

Задължения към свързани предприятия	30 септември 2010	31 декември 2009
	BGN'000	BGN'000
Дивиденди на акционери физически лица		
Полимери АД	536	501
Полихим България АД		
ФИК АКБ Форес ХАД	653	663
АКБ Секюрити АД	29	38
Елма АД	30	30
Феникс ЮГ АД		
Партньрс Комерс ЕООД	2265	2854
Фореста АД		
Марица 97 АД	6	32
Биоинвест АД	4	4
Общо	3523	4122

Задълженията към свързани предприятия представляват задължения по предоставени заеми 1044 хил.лв. (2009 год.- 1712), задължения по доставки 1778хил.лв.(2009 год 1862 хил.лв.), получени аванси 517 (2009 год. – 517). Условиата по заеми са с лихвен процент, равен на основния лихвен процен +4% надбавка за ФИК АКБ Форес ХАД, за Полимери АД 12%, за Полихим България АД и Партньрс Комерс ЕООД- 11%.

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

Анализ на падежите	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочни С до 1 година ненастъпил падеж	Общо	
Задължения към доставчици	2260	2870	5866	590	11586
Задължения към свързани предприятия	135	923	2465		3523
Общо:	2395	3793	8331	590	15109

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Заплати за текущата година	441	510
Задължения по социалното осигуряване върху заплатите	385	386
Неизползвани отпуски		35
Социални осигуровки върху отпуските		6
Общо	826	937

21. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30 септември 2010 BGN'000	31 декември 2009 BGN'000
Корпоративен данък		
Данъци върху доходите на физическите лица	104	118
Данъци върху разходите	13	23
Данък върху добавената стойност		
Други	35	23
Общо	152	164

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

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

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ(ПРОВИЗИИ)

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 30 септември 2010 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при

пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в предприятието, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране.

23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През периода 01.07.2010-30.09.2010 год. година са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързани лица	Вид на свързаност
ФИК АКБ Форес ХАД	Акционер
Марица 97 АД	Акционер
Костенец ДМ ООД	Асоциирано предприятие
Феникс ЮГ АД	Под общ контрол
АКБ Секюрити АД	Под общ контрол
ВК Русалка	Под общ контрол
Хелио Тур-С	Под общ контрол
Партньрс актив	Под общ контрол
Партньрс комерс ЕООД	Под общ контрол
Полимери АД	Под общ контрол
Полихим България АД	Под общ контрол
Топлофикация-Казанлък АД	Под общ контрол
Биоинвест АД	Под общ контрол
П. Волон АД	Под общ контрол
Елма АД	Под общ контрол

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

Доставки от свързани лица

	30 септември 2010 BGN'000	30 септември 2009 BGN'000
АКБ Секюрити	91	77
Биоинвест АД		2
Полихим България АД		505
Полимери АД		0
Феникс ЮГ АД		0
ФИК АКБ Форес ХАД		0
Марица 97 АД	6	55
Хелио Тур-С		0
Партньрс комерс ЕООД		1654
		0
Общо	97	2293

Видове доставки от свързани лица

	30 септ 2010 BGN'000	30 септ 2009 BGN'000
Суровини	6	2198
Услуги	91	95

Продажби на свързани лица

	30 септ 2010 BGN'000	30 септ 2009 BGN'000
ВК Русалка	0	0
ТХ Русалка Холизейз АД	0	0
Полихим България АД	0	347
П. Волов АД –Шумен	0	0
ФИК АКБ Форес ХАД	0	0
Марица 97 АД	29	11
Костенец ДМ ООД	0	1
Хелио Тур-С	0	0
Партньорс комерс ЕООД	104	316
Общо	133	675

Предоставени заеми

	30 септ 2010 BGN'000	30 септ 2009 BGN'000
Топлофикация Казанлък АД	0	0
ТХ Русалка АД	2	0
Къмпъни Билд Комерс ООД	12	
Общо	14	0

Получени заеми

	30 септ 2010 BGN'000	30 септ 2009 BGN'000
Полимери АД	36	255
Партньорс Комерс ЕООД	47	960
Марица 97 АД		17
Общо	83	1193

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

Възнаграждения за ключовия управленски персонал

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Николай Йорданов Банев	9	33
Зорница Ангелова Илиева	8	
Форес Консулт ООД	19	
Финансово –Клирингова къща Сконтто Съксес ООД	18	
Десислава Любенова Бенина	18	
Методи Лазаров Бунджулов		14
Полихим България АД		16
Крум Христов Иванов		27
Общо	72	90

24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни спорове

Срещу “Костенец-ХХИ” АД има заведени съдебни иски в размер на 480 хиляди лева.

Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

1. Записи на заповеди

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

2. Ипотека на недвижима собственост – земя, сгради и съоръжения, съгласно нотариален акт за собственост върху недвижим имот в размер на 1556 хил. евро, във връзка със сключен договор с Хипо Алпе- Адриа Лизинг ЕООД; във връзка с договор за инвестиционен банков заем с Инвестбанк АД за сумата от 6415 хил. лева, ипотека на цялата недвижима собственост, залог на част от машините и съоръженията.

25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

Валутен риск

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

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

Кредитен риск

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

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

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

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

Ликвиден риск

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

Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 30.09.2010 г. дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото същите са лихвоносни, основно с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища.

Управление на капиталовия риск

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

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

Справедлива стойност

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

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения), или са отразени в баланса по пазарна стойност (предоставени банкови депозити), или представляват инвестиции в акции на дружества от затворен тип, които не се търгуват свободно и

нямат аналози на местния пазар -поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

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

26. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Сключени са договори за:

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

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

- от страна на лизингополучателя “Костенец-ХХИ” АД: залог на пакети акции, държани от основните акционери на «Костенец-ХХИ» (от които: 25% +1 бр. акция са заложени към «Овер Механика» като обезпечение по Споразумението за финансиране на авансовото плащане и като обезпечение по Споразумението за обратно изкупуване и 34,07% са заложени към лизингодателя Иморент България ЕООД);

- особен залог на бъдещи вземания от продажба на хартии към Хухтемайер-Германия, с които Костенец-ХХИ има договор за реализация на минимум 60% от обема продукция от новата инсталация, покриващ размера на задълженията ни по договора за финансов лизинг.

➤ Основни параметри на инсталацията:

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

- Обрезна ширина при наката 2750 мм

- Окомплектована със:

- спомагателни съоръжения за почистване и сортиране на влакнестата маса

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

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

• Поради необходимостта от по-големи обеми на топло- и електроенергията, за задоволяване на енергийните нужди на разширеното производство, дружеството предприе следните действия за ефективно осигуряване на нуждите си от енергия.

2) Доставка на оборудване за комбинирано производство на енергия – електрическа (2 паралелни модула с обща мощност 7,2 MWe) и топлинна (2 агрегата с общ капацитет 30 т/час наситена пара) чрез газова ко-генерация, доставчик Сентракс ООД – Великобритания, в условията на договор/октомври 2006г./ за финансов лизинг с Хипо Алпе Адриа Лизинг ЕООД.

3) Договори /съответно от април 2006 и юли 2008г./ за доставка и изграждане на АГРС и за изграждане на 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.

Дружеството има издадена Лицензия за производство и продажба на електрическа и топлинна енергия по комбиниран способ № Л-262/03 от 10.03.2008, дадеността на собствена 110/6 кV електро-подстанция (пряко свързана към енергийния пръстен на страната), както и договори с Булгаргаз АД и Булгартрансгаз АД (за доставка на нужните ни количества природен газ и за присъединяване към газопрееносната мрежа).

Чрез реализиране на ко-генерационния проект дружеството ще задоволи напълно собствените си нужди от 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.

В същото време дружеството се присъедини към договор за продажба на редуцирани парникови емисии с Холандското правителство за периода 2008-2012 година, по механизма на проект СИ.

27. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

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

Дата:26.10.2010
година

Съставител
/Снежана Стойчева

Изпълнителен Директор
/Зорница Илиева/
