

КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД

***ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД***

*Настоящият отчет съдържа 36 броя страници
февруари 2008 година, гр. Костенец*

СЪДЪРЖАНИЕ	СТАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3 стр.
БАЛАНС	4 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6 стр.
БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7 стр.
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8 стр.
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	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. ДОХОД НА АКЦИЯ	27 стр.
10. ИМОТИ МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	22 стр.
11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	23 стр.
12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	23 стр.
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	23 стр.
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	25 стр.
15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ	26 стр.
16. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	26 стр.
17. ПРОВИЗИИ ЗА ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	32 стр.
18. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31 стр.
19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛ И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	31 стр.
20. ТЕКУЩИ ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31 стр.
21. ТЕКУЩИ И ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	28 стр.
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ДЪЛГОСРОЧНИ ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ	29 стр.
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	30 стр.
22. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	32 стр.
22. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ	34 стр.
23. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА	35 стр.
24. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	36 стр.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
за годината, завършваща на 31 декември 2007

	Бележки	2007 BGN'000	2006 BGN'000
ПРИХОДИ	3	<u>15018</u>	<u>14039</u>
РАЗХОДИ			
Разходи за материали	4	(10262)	(10579)
Разходи за външни услуги	5	(745)	(726)
Разходи за персонала	6	(2905)	(2429)
Разходи за амортизации	9,10	(822)	(439)
Други оперативни разходи	7	(255)	(180)
Загуби от обезценка – начислени/възстановени			11
Променн в салдата на продукцията		(122)	399
Оперативни разходи общо		<u>(15111)</u>	<u>(13949)</u>
Нетни финансови приходи/разходи	8	64	(18)
Печалба/загуба преди данъци		<u>(29)</u>	<u>72</u>
Разходи за (икономия от) данъци в това число:	22	<u>123</u>	<u>(723)</u>
Текущ данък		(55)	(9)
Отсрочени данъци		178	(714)
Нетна печалба за годината		<u>94</u>	<u>(651)</u>
Доход на акция (BGN)	15	0.40	(2.76)

Пояснителните бележки на страници от 7 до 36 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2008 година

Съставител

/Гертана Цветанова/

Изпълнителен директор:

/Иван Евгени Тотев/

Завършен италико одиторски доклад

Регистриран одитор
Стефка Илиева

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

0225 Стефка
Илиева
Регистриран одитор

СОФИЯ
Рег. №037
Дружество за одит и консултации ООД

БАЛАНС НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
за годината, завършваща на 31 ДЕКЕМВРИ 2007

	Бележки	31 декември	31 декември
		2007	2006
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	9	35574	22061
Нематериални активи	10	6	5
Инвестиции на разположение за продажба	11	1326	774
Общо нетекущи активи		36906	33872
Текущи активи			
Стоково - материални запаси	12	3462	2944
Търговски и други вземания	13	4172	4304
Парични средства и парични еквиваленти	14	453	85
Общо текущи активи		8087	7333
ОБЩО АКТИВИ		44993	41205
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		236	236
Резерви		7471	7372
Преоценъчен резерв		8031	7778
Натрупани печалби /загуби		(548)	(609)
Общо собствен капитал	15	15190	14777
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	21	6740	3636
Задължения по финансов лизинг	22	15247	16920
Отсрочени данъчни пасиви	20	652	830
Задължения към персонала при пенсиониране	19	131	99
Общо нетекущи пасиви		22770	21485
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	21	735	784
Търговски и други задължения	16	3592	3307
Текуща част на задължения по финансов лизинг	22	2292	619
Задължения към персонала	17	264	194
Данъчни задължения	18	150	39
Общо текущи пасиви		7033	4943
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		44993	41205

Пояснителните бележки на страници от 7 до 26 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2008 година

Съставител

Изпълнителен директор

/Гертана Цветанова/

/инж. Евгени Тотев/

Регистриран одитор
Стефка Илиева

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

0225 Стефка Илиева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
за годината, завършваща на 31 декември 2007

	Основен Бележ акционерен капитал BGN'000	Преоценъчен и резерв BGN'000	Резерви BGN'000	Неразпреде- лена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 1 януари 2007	236	7879	7372	109	15596
Корекция на отерочени данъчни пасиви		(101)		(718)	(819)
Салдо към 1 януари 2007 коригирано	236	7778	7372	(609)	14777
Разпределение на печалба			109	(109)	
Ефект от оценка до справедлива стойност		326			326
Рейнтегриране на преоценъчен резерв		(73)		73	
Дарения			(10)		(10)
Печалба за периода				94	94
Други				(3)	(3)
Салдо към 31 декември 2007	15 236	8031	7471	(548)	(15190)

Пояснителните бележки на страници от 7 до 36 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2007 година

Съставител

/Тергана Цветанова

Изпълнителен директор

/Мис. Евгени Тотев

Забележен съгласно

одиторски запис

Регистриран одитор
Стефка Илиева

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

0225 Стефка
Илиева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
за годината, завършваща на 31 ДЕКЕМВРИ 2007

	Бележки	2007	2006
		BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		16334	14209
Плащания на доставчици		(15426)	(11603)
Парични плащания персонала и за социално осигуряване		(2329)	(2428)
Курсови разлики - нето		(5)	(4)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)		361	254
Платени данъци върху печалбата		(14)	(7)
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми			(39)
Други постъпления/плащания, нетно		399	(21)
Паричен поток от оперативната дейност		(679)	361
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(1744)	(781)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи и инвестиции			
Паричен поток от инвестиционната дейност		(1744)	(781)
Парични потоци от финансова дейност			
Получени инвестиционни заеми		3912	2270
Платени задължения по финансов лизинг			(2889)
Получени краткосрочни заеми		392	(5)
Платени краткосрочни заеми		(1421)	1034
Други плащания, нетно		(91)	
Паричен поток от финансова дейност		2792	415
Нетно намаление/увеличение на парични средства		368	(5)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		85	90
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	14	453	85

Пояснителните бележки на страници от 7 до 36 са неразделна част от финансовия отчет

Дата: 28.02.2007 година

Съставител

/Гертана Цветанова/

Изпълнителен директор

/Лия Елени Тотев/

Завърши съгласно одиторски доклад

Регистриран одитор
Стефка Илиева

Регистрирано специализирано одиторско предприятие
Дружество за одит и консултации ООД

0225 Стефка
Илиева
Регистриран одитор



КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината завършваща на 31ДЕКЕМВРИ 2007

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

1.1. Предмет на дейност

Предметът на дейността на дружеството през 2007 година включва производство на хартия и изделия от нея.

1.2. Собственост и управление

Костенец - ХХИ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 31 декември 2007 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

	Брой акции	Относителен дял в %
Марица 97 АД	80510	34,07
АКБ Актив АД	68000	28,78
Тежка механизация ООД	34000	14,39
Къмпани билд Комерс ООД	17000	7,19
Министерство на икономиката	46	0,02
ППФ ДСК РОДИНА АД	1897	0,80
УПФ ДСК РОДИНА АД	2726	1,15
ДПФ ДСК РОДИНА АД	1024	0,43
ФИК АКБ Форес ХАД	1	0,00
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12
Виквижън ЕООД	421	0,18
Титан България ООД	937	0,40
Физически лица – 383 човека	17628	7,47
Общо	236277	100,00

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

Председател : Николай Йорданов Банев

Членове: ФИК “АКБ Форес” ХАД с представител инж. Евгени Тодоров Тотев

Методи Лазаров Бонджулов

Изпълнителен директор: инж. Евгени Тодоров Тотев.

1.3. Структура на дружеството

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителния директор. В структурата са ясно регламентирани и разграничени правата и отговорностите на всяко ниво и съответните организационни звена. Създадени са и са утвърдени писмени процедури за функционалните и административни взаимоотношения между отделните звена и вътре в тях до крайните изпълнители.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Показатели	2003	2004	2005	2006	2007
БВП в млн.лв. ¹	34,628	38,275	42,797	49,091	40,133*
Реален растеж на БВП	5,0%	6,6%	6,2%	6,1%	5,8%*
БВП на човек от населението в лева	4,396	4,441	5,898	-	-
Инфлация в края на годината	5,6%	4,0%	6,5%	6,5%	12,5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1,73262	1,57511	1,57415	1,55927	1,42904
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1,54856	1,43589	1,65790	1,48506	1,33122
Основен лихвен процент в края на годината	2,83%	2,37%	2,05%	3,26%	4,58%
Безработица	13,7%	12,0%	10,1%	9,0%	7,1%*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

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

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

* Източник БНБ и НСИ*Данните за 2007г. са към 30.09.2007г

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.

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 преценка 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. Сравнителната информация за предходния отчетен период е преизчислена във връзка с неотчетени отсрочени данъчни пасиви в Очета за дохода в размер на 718 хил.лв. и 101 хил.лв. за сметка на Преоценъчния резерв. Извършените корекции са във връзка с оценка на имоти, машини и оборудване до техните справедливи стойности към 31 декември 2006 година и същевременно неотразен ефект в отсрочените данъци на дружеството към същата дата.

2.3. Отчетна валута

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

Операции с чуждестранна валута се отчитат в лева по курса на деня на възникване. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в лева по курс на деня към 31 декември 2007 година. 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. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск, ценови риск и ликвиден риск. Финансовите рискове текущо се наблюдават, анализират и прогнозират с цел минимизиране на негативните влияния. Управлението на финансовите рискове се извършва текущо от ръководството на дружеството, под прекия контрол на изпълнителния директор, които са приели и прилагат адекватни принципи и подходи за общото управление на финансовия риск и управлението на отделните специфични рискове.

2.5.1. Валутен риск

Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България, като част от сделките по продажба на продукцията и покупка на суровини са в евро. Левът е фиксиран към еврото и дружеството няма ангажменти в друга валута, поради което валутният риск за него е несъществен.

2.5.2. Лихвен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството ползва заеми, като при договориране на условията по тях, ръководството се стреми да договори възможно най-изгодни условия и да минимизира лихвените рискове. Благоприятен ефект се получава от възможността за договаряне на приемливи лихвени равнища по привлечените ресурси и структурата на лихвените проценти, които съдържат постоянен и променлив компонент с предимствено тегло на постоянната величина, което минимизира вероятността от негативна промяна в движението на паричните потоци.

2.5.3. Кредитни рискове

Дружеството предоставя кредитни периоди на по-големите си клиенти от една седмица до 60 дни. То обезпечава своите вземания посредством записи на заповед. От своя страна дружеството ползва кредитни периоди в рамките на 30-60 дни, предоставени от неговите доставчици, фиксирани в сключените договори.

2.5.4. Ликвидност

Ръководството полага значителни усилия за поддържане на адекватна ликвидност за изплащане на текущите задължения. Въпреки пренасочването на значителна част от паричните потоци към инвестиционна дейност, дружеството обслужва регулярно своите задължения.

2.5.5. 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.

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

2.6.1. Имоти, машини и съоръжения

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

Първоначално придобиване

При първоначалното придобиване, имотите, машините, съоръженията и оборудването 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, съоръженията и оборудването 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. Прилага се линеен метод на амортизация. Ползният живот на активите е както следва: от 3 до 5 години.

2.6.3. Дългосрочните инвестиции

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

2.6.4. 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.

2.6.5. Стоково материални наличности

Стоково материалните наличности се отчитат 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 материалите 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 за три последователни отчетни периода.

2.6.6. 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.

2.6.7. Обезценка

Балансовата стойност на активите 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.

2.6.8. Лихвени заеми

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

2.6.9. Лизинг

Финансов лизинг

Финансов лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписват от състава на имотите, машините и оборудването на лизингодателя и се представят в баланса като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция от лизинга е брутната инвестиция, намалена с непризнатия финансов приход. Брутната инвестиция е сумата на минималните лизингови плащания по финансов лизинг и не гарантираната остатъчна стойност, принадлежаща на лизингодателя.

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 догово, когато същите станат дължими.

Оперативен лизинг

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

2.6.11. Провизии

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

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

2.6.12.Търговски и други задължения

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

Задължения към персонала по трудовото и социално законодателство.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс. Общият размер на вноската за задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване за 2007 година е 36,900% (разпределено в съотношение работодател:осигурено лице 65:35 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството). През 2007 размерът на вноските се запазва за работещите при условията на трета категория труд, в сравнение с предходната 2006 година.

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

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

След изплащане на тези обезщетения не произтичат други задължения за работодателя

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

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

Краткосрочните доходи на персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, в които персоналот 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 годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски, които се очакват да бъдат изплатени. В оценката се включват

разходите за възнагражденията и разходите за задължително обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми. Същите се представят в баланса като краткосрочни задължения.

Очакваните разходи за обезщетения при настъпване на пенсионна възраст се представят като дългосрочни задължения (провизии). Тяхната оценка е определена от квалифицирани актюери.

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.

2.6.13. 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.

2.6.14. Разходи

Оперативни разходи

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

Нетни финансови разходи/приходи

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

2.6.15. Корпоративен данък

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

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.

2.6.16 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 в производство по ликвидация или несъстоятелност.

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

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

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

2.6.17. 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

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Приходи от продажба на продукцията	14839	13912
Други доходи,	179	127
Общо	15018	14039

<i>Приходи от продажба на продукцията</i>	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Вътрешен пазар	11394	10127
Износ	3445	3785
Общо	14839	13912

<i>Вътрешен пазар – продажби по продукти</i>	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Хартия за писане и печат	44	48
Хартия за велпапе	3439	2613
Санитарно хигиенна хартия	6470	6131
Сулфитна хартия	1441	1135
Общо	11394	10127

<i>Износ – продажби по продукти</i>	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Хартия за велпапе	1528	1867
Санитарно хигиенна хартия	1680	1684
Сулфитна хартия	237	234
Общо	3445	3785

Други доходи включват

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Приходи от продажба на стоки	15	11
Балансова стойност на продадени стоки	(15)	(11)
Печалба от продажба на стоки		
Приходи от продажба на материали	136	48
Балансова стойност на материали	(34)	(35)
Печалба от продажба на материали	102	13
Приходи от продажба на дълготрайни активи	2	55
Балансова стойност на продадени активи	(2)	(9)
Печалба от продажба на дълготрайни активи		46
Приходи от транспортни услуги	54	68
Курсови разлики - нетно		(4)
Отписани задължения	14	2
Други	9	2
Общо	179	127

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Основни материали	4774	4996
Горива и смазочни материали	3295	3263
Електроенергия	1680	1781
Технологична вода	54	81
Спомагателни материали	238	291
Резервни части	108	62
Амбалаж	26	24
Работно облекло	25	22
Други материали	62	59
Общо	10262	10579

Разходите за основни материали включват:

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Вложена целулоза	1251	1747
Вложена хартия за рециклиране	3009	2728
Вложени химикали	272	301
Вложени багрила	67	87
Помощни основни материали	175	133
Общо	4774	4996

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Транспорт	126	86
Охрана	108	108
Съобщение и комуникации	71	77
Поддръжка на оборудване	166	149
Поддръжка на помещения		2
Данъци и такси	24	21
Наеми	34	17
Консултантски, правни и др.	44	68
Трудова медицина	3	3
Преработка на ишлеме	8	82
Застраховки	95	83
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	21	27
Други	45	3
Общо	745	726

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Заплати на персонала (без управленския персонал)	1894	1689
Възнаграждения на управленския персонал	68	55
Вноски за социално осигуряване	719	595
Неизползван отпуск	60	45
Социални осигуровки на неизползван отпуск	13	11
Социални придобивки	102	2
Възнаграждения по граждански договори	16	20
Обещания при пенсиониране – начислени/усвоени	32	12
Общо	2905	2429

7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Данъци и санкции	89	41
Обучение, дарения, представителни разходи	114	76
Командировки	52	63
Общо	255	180

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/РАЗХОДИ - НЕТО

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Финансови приходи		
Приходи от лихви по заеми	53	40
Положителни курсови разлики	72	28
	125	68
Финансови разходи		
Разходи за лихви по заеми	(57)	(76)
Отрицателни курсови разлики	(4)	
Разходи за такси и лихви по финансов лизинг		(10)
	(61)	(86)
Финансови приходи/разходи - нетно	64	(18)

9. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Земя	Сгради	Ммашини и оборудване	Съоръжения и предавателни устройства	Стопански инвентар	Транспортни средства	В процес на придобиване	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	1392	5950	3827	1344	115	474	22061	35163
Постъпили през периода			112		7	17	3166	3302
Излезли през периода		(2)					(3)	(5)
Трансфер		28	67				(95)	
Салдо на 31 декември	1392	5976	4004	1344	122	491	25129	38460
Амортизация								
Салдо на 1 януари		12	1579	313	28	138		2070
Начислена за периода		237	479	42	13	47		818
Отписана за периода			(2)					(2)
Салдо на 31 декември		249	2054	355	41	185		2886
Балансова стойност								
на 1 януари	1392	5939	2246	1032	86	337	22061	33093
на 31 декември	1392	5727	1950	989	81	306	25129	35574

Активи в процес на придобиване са:

31 декември
2007
BGN'000

Модернизация на цехова лаборатория	2
Подобрение сграда Цех I	91
Изграждане на нова технологична линия за производство на тишу	22595
Реконструкция машина БП-71	304
Реконструкция противопожарна инсталация	3
Изграждане на индустриална газификация	363
Изграждане на газова ко-генерация	645
Реконструкция складова база	23
Товаро-разтоварни машини	78
Реконструкция автовезна	3
Залесителен пояс	4
Други	18
Общо	25129

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 пряко и единствено за придобиването на този актив и са включени в неговата себестойност през отчетния период са в размер на 1354 хил. лв.

Преглед за обезценка

Извършен е преглед на всички значими дълготрайни материални активи към 31 декември 2007 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	<u>17</u>
Постъпили през периода	<u>5</u>
Салдо на 31 декември	<u>22</u>
Амортизация и обезценки	
Салдо на 1 януари	<u>12</u>
Начислена за периода	<u>4</u>
Салдо на 31 декември	<u>16</u>
Балансова стойност	
на 1 януари	<u>5</u>
на 31 декември	<u>6</u>

11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Страна	31 декември 2007 BGN'000	% на участие	31 декември 2006 BGN'000	% на участие
Костенец-ДМ ООД	България	2	40	2	40
Елма АД	България	1098	13	772	13
Топлофикация АД	България	226	14		
Общо		<u>1326</u>		<u>774</u>	

Инвестициите на разположение за продажба в размер на 1098 хил.лв. представляват малцинствено участие в Елма АД. Същите са преоценени по справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към 31 декември 2007 година. Стойността на преоценката за 2007 година е в размер на 326 хил.лв. и е отразена в собствения капитал.

12. СТОКОВО – МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31 декември 2007	31 декември 2006
Материали	2154	1513
Продукция	1308	1430
Стоки	<u>1</u>	<u>1</u>
Общо	<u>3462</u>	<u>2944</u>

Материалите включват:

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Основни материали	687	820
Материали по окомплектоване и изграждане на нови активи	788	
Спомагателни материали	152	138
Резервни части	376	353
Горива	69	81
Смазочни материали	4	5
Амбалаж	8	12
Други	70	104
Общо	2154	1513

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

Основните материали по видове са както следва:

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Целулоза	441	394
Хартия за рециклиране	161	334
Химикали	68	73
Багрила	12	10
Помощни материали	5	9
Общо	687	820

Продукцията включва:

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Хартия за велпапе	247	145
Хартия за писане и печат	4	16
Санитарно хигиенна хартия	730	999
Сулфитна хартия	327	270
Общо	1308	1430

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към 31 декември 2007 година, за да прецени дали са налице условия за обезценка до нетна реализируема стойност, съгласно изискванията на МСС 2 „Материални запаси”. В резултат на този преглед е установено:

- Наличните към 31 декември 2007 година материали не включват наличности, за които нетната реализируема стойност е по-ниска от отчетната им стойност.
- Преобладаващата част от тези материали са обезпечени с поръчки за производство през 2008 година.
- Наличните резервни части представляват необходим резерв за използваната техника и обезпечават непрекъснатостта на производствения процес.

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	1342	975
Обезценка на трудносъбираеми вземания		(3)
	<u>1342</u>	<u>972</u>
Предплатени суми	1782	1498
Присъдени вземания	176	174
Обезценка на присъдени вземания	(89)	(89)
	<u>87</u>	<u>85</u>
Вземания от свързани предприятия	799	698
Обезценка на трудносъбираеми вземания		(10)
	<u>799</u>	<u>688</u>
Данък върху добавената стойност за възстановяване	158	1028
Гаранции	4	33
Общо	<u>4261</u>	<u>4406</u>
Обезценка	(89)	(102)
Балансова стойност	<u>4172</u>	<u>4304</u>

Анализ на падежите	Просрочени до 3 месеца BGN'000	Просрочени до 6 месеца BGN'000	Просрочени до 1 година BGN'000	Общо BGN'000
Вземания от клиенти	854	81	407	1342
Вземания от свързани предприятия	11		788	799
Общо:	<u>865</u>	<u>81</u>	<u>1195</u>	<u>2141</u>

През 2007 година не е извършвано преговаряне на падежните срокове на задълженията.

Вземания от свързани предприятия:	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Полихим България АД	611	307
ТХ Русалка Холидеиз	12	
ВК Русалка ООД	28	66
Хелиотурс	11	11

	<i>КОСТЕНЕЦ- ХХИ АД</i>	
	<i>Годишен финансов отчет</i>	
	<i>31 декември 2007 година</i>	
Полимери АД	1	1
Топлофикация АД	101	223
Форест Грийн 2003 ХАД	1	69
Марица 97 АД	34	
Общо	<u>799</u>	<u>688</u>

Вземанията от свързани предприятия представляват вземания по предоставени заеми 752 хил.лв.(2006 год.-637хил.лв.) и вземания по продажби 47хил.лв.(2006 год -51хил.лв.). Условието по заеми са лихвен процент, равен на основния лихвен процен + 3% надбавка.

Предплатени суми включват:

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Предплатени суми за закупуване на транспортни средства	19	
Предплатени суми за резервоари за оборотни води	105	48
Предплатени суми за газова когенерационна система	1482	1435
Предоставени аванси за покупка на суровини	7	3
Предоставени аванси за услуги	164	7
Предплатени суми за застраховки	5	5
Общо	<u>1782</u>	<u>1498</u>

14. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в лева	385	52
Парични средства във валута	68	33
Общо	<u>453</u>	<u>85</u>

15. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Основен акционерен капитал	236	236
Резерви	7471	7372
Преоценъчен резерв	8031	7878
Нагрупани печалби	(548)	(609)
Общо собствен капитал	<u>15190</u>	<u>14777</u>

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 7471х.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 – 7208х.лв

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, възлизащ на 8031 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 – 7286, 7185х.лв.
- Преоценъчен резерв от последващи оценки на инвестиции – 846х.лв.

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

Натрупани печалби

Натрупаните печалби включват неразпределена печалба от текущия отчетен период и предходни отчетни периоди.

Основен доход на акция

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Средно претеглен брой акции	236277	236277
Нетна печалба за годината (BGN'000)	94	(651)
Основен доход на акция (BGN)	0,40	(2,75)

20. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

Отчет за доходите	2007 BGN'000	2006 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	548	63
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	(55)	(9)
Отсрочени данъци върху печалбата Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	178	(714)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за доходите	123	(723)
Равнение на данъчния разход, определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	(29)	72
Данъци върху печалбата – 10% (2006 г.: 15%)	(3)	(10)
От непризнати суми по данъчна декларация в т.ч. Свързани с увеличения 900 х.лв.(2006г. – 519 х.лв.)	(52) (90)	1 (78)
Свързани с намаления 381х.лв.(2006г.-529х.лв.)	38	79
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	178	(714)
Общо разход/икономия за данъци върху печалбата, отчетени в Отчета за доходите	123	(723)

Отсрочени данъчни активи и пасиви

	Активи		Пасиви		Нето	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Амортизируеми активи			579	745	(579)	(745)
Обезценка на вземания	8	9			8	9
Начисления за персонала	20	7			20	7
Преоценъчен резерв			101	101	(101)	(101)
Общо	28	16	680	846	(562)	(830)

21. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ

	Дългосрочна	Краткосрочна	Общо
	част	част	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Инвестбанк АД	<u>3477</u>	<u>434</u>	<u>3911</u>
Овер Механика АД	1967	301	2269
Лихви	1		1
	<u>1968</u>	<u>301</u>	<u>2269</u>
Центракс	1287		1287
Лихви	8		8
	<u>1295</u>		<u>1295</u>
Общо	<u>6740</u>	<u>735</u>	<u>7475</u>

Условията по заемите са както следва:

Кредитор

Инвестбанк АД

Договорен размер на кредита	EUR'000 2000 BGN'000 3911
Лихва	8.5%
Период	36 месеца
Обезпечение	Ипотека на недвижимата собственост
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 31 декември 2007 година	BGN'000 3911

Кредитор

Овер Механика, Италия

Договорен размер на кредита	EUR'000 1161 BGN'000 2270
Лихва	5%
Период	42 месеца
Обезпечение	Залог на 25% от акциите на дружеството + 1 акция
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 31 декември 2007 година	BGN'000 2269

Кредитор

Центракс , Великобритания

Договорен размер на кредита	USD'000 449 EUR'000 354 BGN'000 1386
Лихва	6%
Период	48 месеца

Обезпечение
Цел на кредита

Инвестиционен
Финансиране на 15% за газова когерираща
система
BGN'000 1295

Салдо към 31 декември 2007 година

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

“Костенец ХХИ” АД наема при условията на финансов лизинг “Машина за производства на “Тишу”. Нетната балансова стойност на този актив е в размер на 17582 хил.лева е включена в състава на имоти, машини и оборудване.

Оставащите срокове и сегашната стойност на минималните лизингови вноски съгласно договорите са както следва:

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Минимални лизингови вноски по периоди:		
До една година	2292	626
От 1 до 2 години	2593	3055
Над 2 години	16497	17701
Общо -	21382	21382
Очаквана сума на лихвени разходи	(3843)	(3843)
Сегашна стойност на минималните лизингови вноски	17539	17539
<i>От тях:</i>		
<i>текущи</i>	<i>2292</i>	<i>619</i>
<i>нетекучи</i>	<i>15247</i>	<i>16920</i>

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	2975	2553
Задължения по получени аванси	363	192
Задължения към свързани предприятия	254	501
Други		61
Общо	3592	3307

	31 декември 2007	31 декември 2006
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани предприятия		

Дивиденди на акционери физически лица	11	11
Полимери АД		188
ФИК АКБ Форес ФАД		1
АКБ Секюрити	10	12
Елма АД	30	30
Панайот Волов Шумен		1
Партньорс Комерс ЕООД	57	258
Фореста АД	85	
Марица 97 АД	72	
Общо	254	501

Анализ на падежите	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочени до 1 година	Общо
Задължения към доставчици	2697	110	168	2975
Задължения към свързани предприятия	243		11	254
Общо:	2940	110	179	3229

През 2007 година не е извършвано преговаряне на падежните срокове на задълженията.

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Заплати за месец декември на текущата година	138	92
Задължения по социалното осигуряване върху заплатите	53	46
Неизползвани отпуски	60	45
Социални осигуровки върху отпуските	13	11
Общо	264	194

18. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31 декември 2007 BGN'000	31 декември 2006 BGN'000
Корпоративен данък	46	4
Данъци върху доходите на физическите лица	15	34
Данъци върху разходите	24	1
ДДС	65	
Общо	150	39

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

- По данък добавена стойност – до 31 януари 2007 година. Към датата на състанянето на текущия финансов отчет тече ревизия за периода от 01,02,2007 г. до 30,06,2007 г.
- Пълна данъчна ревизия – до 31 декември 2005 година. Към датата на съставянето на текущия финансов отчет тече пълна данъчна ревизия за 2006 година.
- Национален осигурителен институт – 30 септември 2005 година

19. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ(ПРОВИЗИИ)

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31 Декември 2007 година, 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 е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. Оценката на задължението към 31 декември 2007 година по актюерски доклад е 131 хил.лв. На база на изготвения от актюера доклад е доначислено задължение в баланса за годината в размер на 32 х.лв за възрастовата категория персонал между 58 – 63 години. Отчетена е актюерска печалба в размер та 25 х.лева.

При определяне на настоящата стойност към 31 декември 2007 година са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 8.5%;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на нула на сто годишен ръст спрямо предходния отчетен за първите четири години след датата на оценката и след това в размер на едно на сто;
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2000-2002 с направени допълнителни модификации;
- темп на текучество – ежегоден процент на отпадане (съкращения, уволнения, напускане по взаимно съгласие) – 7% ежегодно до 30 годишна възраст, 4% ежегодно до 40 годишна възраст, 2% ежегодно до 50 годишна възраст и 1% ежегодно до 60 годишна възраст;
- Средна възраст за пенсиониране – мъже – от 60 до 63 години, жени от 57 до 60 години .

23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През 2007 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

Свързани лица	Вид на свързаност
ФИК АКБ Форест ХАД	Акционер
Марица 97 АД	Акционер
Костенец ДМ ООД	Асоциирано предприятие
Феникс ЮГ АД	Под общ контрол
АКБ Секюрити оод	Под общ контрол
ВК Русалка	Под общ контрол
Хелио Тур-С	Под общ контрол
Партньрс актив	Под общ контрол
Партньрс комерс ЕООД	Под общ контрол
Полимери АД	Под общ контрол

Полихим България АД
Топлофикация АД
Биоинвест АД
П. Волов АД
Елма АД

Под общ контрол
Под общ контрол
Под общ контрол
Под общ контрол
Асоциирано предприятие

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

Доставки от свързани лица

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
АКБ Секюрити	108	95
Биоинвест АД	2	2
Полихим България АД	87	0
Полимери АД	365	0
Феникс ЮГ АД	8	121
ФИК АКБ Форес ХАД	50	55
Марица 97 АД	172	292
Костенец ДМ ООД	0	1
Хелио Тур-С	0	4
Партньорс комерс ЕООД	459	678
Партньорс актив	0	4
П. Волов АД	0	1
Общо	1251	1253

Видове доставки от свързани лица

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
Суровини	1004	1198
Услуги	247	55

Продажби на свързани лица

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
ВК Русалка	0	20
ТХ Русалка Холизейз	10	0
Марица 97 АД	577	409
Костенец ДМ ООД	20	12
Хелио Тур-С	2	-
Партньорс комерс ЕООД	48	11
Общо	657	453

Видове продажби на свързани лица

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
Санитарно – хигиенна хартия	657	453

Получени заеми

2007	2006
-------------	-------------

	BGN'000	BGN'000
Полимери АД	11	17
Фореста АД	90	
Общо	101	17

Предоставени заеми

	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Полихим България АД	14	18
ХАД АКБ Корпорация	4	1
ВК Русалка	3	29
Топлофикация АД	101	1
Хелио Тур-С	1	49
Общо	123	98

Разчетите със свързани предприятия са оповестени и в пояснителни бележки №13 и 16.

24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни спорове

Срещу “Костенец-ХХИ” АД няма заведени съдебни иски и други претенции. Компанията е завела 7 броя съдебни дела срещу неизрядни контрагенти. Общата стойност на съдебните иски по делата е 173 лева.

Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

1. Записи на заповеди

- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 10550 хил. евро със ИМОРЕНТ БЪЛГАРИЯ
- във връзка със сключен договор за финансов лизинг за сумата от 4831 хил. евро с Хипо Алпе-Адриа лизинг ООД
- във връзка с договор за финансови заеми 947 хил. лева

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

- във връзка с договор за инвестиционен банков заем с Инвестбанк АД за сумата от 2000 хил. Евро, ипотека на цялата недвижима собственост.

Получените обезпечения в полза на дружеството по записи на заповеди са на стойност 600 х.лв

25. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА

Сключен е договор за комплексна доставка на нова машина за производство на целулозно тису в условията на лизингов договор с Иморент България, дъщерна лизингова компания на “Ерсте Банк” Австрия на стойност 10550000 евро при 15% аванс и тримесечни лизингови вноски в условията на 24 месеца гратисен период на изплащане с необходимото обезпечение към финансовата институция, а именно:

- от страна на доставчика “Овер Механика” Италия – гаранция за обратно изкупуване на стойност 85% от стойността на доставката.
- от страна на “Костенец-ХХИ” АД: особен залог на пакети акции от страна на основните акционери и бъдещи вземания при реализация към Хухтемайер-Германия, с които Костенец-ХХИ има договор за реализация на минимум 40% от обема на новата инсталация за периода на лизинговия договор които е стартиран от ноември 2005 година.
- Основни параметри на инсталацията:
- Средно дневно производство от 60 до 90 тона на 24 часа при маса на хартията от 15 до 24 грама на квадратен метър, степен на креп от 8 до 30%.
- При ширина 272 см и съпътстваща дублираща машина в комплексна доставка за напластяване до 3 слоя и нарязване на потребителски формати роли от 19 см до 272 см при диаметър 1500 мм, опаковани в термосвиваеми фолиа с автоматично етиктиране и маркиране на готовата продукция.
- Обща стойност на инвестиционния проект възлиза на 11872680 евро отразени в план към инвестиционните разходи, като част от тях са вече реализирани 2006 година.
- Изхождайки от обема на настоящата производствена програма на действащото производство (което ще бъде запазено и е на максимален капацитет), новата производствена мощност влизаща в действие с постепенно натоварване на обема от IV-то тримесечие на 2007 година и от тук необходимостта от големи обеми на топло и електроенергия за обемите на производството и обслужването му, отчитайки ръста на цената на мазут (в момента дружеството произвежда топлоенергия на база мазут) и на електроенергията в период 2007-2011 година по данни на ДКЕЕР и европейските ценови тенденции, както и съгласието на Булгаргаз АД, потвърдено чрез договор за присъединяване към тяхната мрежа, дадеността на собствена 11 кват подстанция пряко вързана към енергийния пръстен на страната.

Дружеството предприема действия за реализиране на следващите етапи на развитие. Сключен е договор за лизинг с Хипо Алпе Адриа Лизинг , доставчик Центракс Великобритания.. Разплащането с доставчика, чрез лизингодателя Хипо Алпе Адриа Банк.

- Индустиална газификация на дружеството чрез собствена газова тръба и АГРС при дължина на трасе към 11.5 км.
- Инсталиране на газова ко-генерационна система от два синхронни модула 2 по 5.5 кват мощност

В същото време дружеството, отчитайки горното се присъедини към договор за продажба на емисии с Холандското правителство за периода 2008-2011 година в условията на авансови плащания по него за

2006/2007 година. Към момента има утвърден ПУП на газовата тръба и АГРС, както и кадастрален план за площадката на ко-генерационната инсталация, с обезпеченост на всички необходими съгласувани документи, произтичащи от ЗУТ, ЗОВОС, ЗЕ.

Чрез реализиране на горното дружеството ще задоволява напълно нуждите от топлоенергия, произвеждана на база газ (чиято цена е 2 пъти по-ниска от тази на мазута спрямо необходимостта за 1 тон хартия) и излишната ел.енергия ще продава на НЕК по преференциална цена (съгласно ПМС за производство на ел.енергия от алтернативни източници) което е допълнителен приход при добра рентабилност по реализация, чрез своите 110 кват подстанция.

26. 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: 28.02.2008 година	Съставител /Гергана Цветанова/	Изпълнителен директор: /инж. Евгени Тотев/
Регистриран одитор Стефка Илиева	Регистрирано специализирано одиторско предприятие Дружество за одит и консултации ООД	