

# *КОСТЕНЕЦ – ХХИ АД*

## *МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ*

*Настоящият отчет съдържа 38 броя страници  
Септември 2009 година, гр. Костенец*

<b>СЪДЪРЖАНИЕ</b>	<b>СТРАНИЦА</b>
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	3 стр.
БАЛАНС	4 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5 стр.
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6 стр.
<b>БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b>	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	7 стр.
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	8 стр.
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	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	28 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 ДОХОДИТЕ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД**  
**за периода, завършващ на 30 септември 2009**

	Бележки	2009	2008
		BGN'000	BGN'000
<b>ПРИХОДИ</b>	19	<u>4595</u>	<u>8748</u>
<b>РАЗХОДИ</b>			
Разходи за материали	20	2652	7939
Разходи за външни услуги	21	434	527
Разходи за персонала	21	1903	2172
Разходи за амортизации	22	669	650
Други оперативни разходи	21	60	96
Балансова стойност на продадените стоки и материали		5	18
Промени в салдата на продукцията		<u>906</u>	<u>(1264)</u>
<b>Оперативни разходи общо</b>		<b>6629</b>	<b>10138</b>
Финансови приходи		5	53
Финансови разходи		(92)	(96)
	22	(87)	(43)
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>		<u>(2121)</u>	<u>(1433)</u>
<b>Разходи за (икономия от) данъци</b>	17	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Нетна печалба/загуба за годината</b>		<u>(2121)</u>	<u>(1433)</u>
Доход на акция (BGN )	29	(8,98)	(6,06)

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

Дата: 30,10,2009 година

Съставител  
/З.Илиева/

Изпълнителен директор:  
/Николай Банев/

**БАЛАНС НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД**  
**за периода, завършващ на 30 септември 2009**

Бележки	30 септември	31 декември
	2009	2008
	BGN'000	BGN'000
<b>АКТИВИ</b>		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и оборудване	22	26873
Нематериални активи	23	2
Инвестиции на разположение за продажба	24	654
Инвестиции в асоциирани предприятия	24	2
Общо нетекущи активи		<u>27531</u>
Текущи активи		
Материални запаси	25	2614
Търговски и други вземания	26	1779
Парични средства и парични еквиваленти	28	309
Общо текущи активи		<u>4702</u>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<u><b>32233</b></u>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		
Основен акционерен капитал		236
Резерви		5728
Преоценъчен резерв		6730
Натрупани печалби /загуби		<u>(2121)</u>
Общо собствен капитал	28	<u>10573</u>
<b>ПАСИВИ</b>		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	28	7185
Отсрочени данъчни пасиви	17	384
Задължения към персонала при пенсиониране	31	<u>107</u>
Общо нетекущи пасиви		<u>7676</u>
Текущи пасиви		
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	29	2972
Търговски и други задължения	30	10047
Задължения към персонала	31	859
Данъчни задължения	32	<u>106</u>
Общо текущи пасиви		<u>13984</u>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<u><b>32233</b></u>

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

Дата: 30.10.2009 година

Съставител  
/З.Илиева/

Изпълнителен директор:  
/Николай Банев/

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

за периода, завършващ на 30 септември 2009

	Бележки	Основен акционерен капитал BGN'000	Преоценъчен резерв BGN'000	Резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо към 1 януари 2009		<u>236</u>	<u>6730</u>	<u>6921</u>	<u>(1193)</u>	<u>12694</u>
Корекция на отсрочени данъчни пасиви						
Салдо към 1 януари 2009 коригирано		<u>236</u>	<u>6730</u>	<u>6921</u>	<u>(1193)</u>	<u>12694</u>
Разпределение на печалба				(1193)	1193	0
Ефект от оценка до справедлива стойност						
Реинтегриране на преоценъчен резерв						
Дарения						
Печалба за периода					(2121)	(2121)
Други						
Салдо към 30 септември 2009	27	<u>236</u>	<u>6730</u>	<u>5728</u>	<u>(2121)</u>	<u>10573</u>

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

Дата: 30,10.2009 година

Съставител  
/З.Илиева/

Изпълнителен директор:  
/Николай Банев/

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

за периода, завършващ на 30 септември 2009

Бележки	2009 BGN'000	2008 BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	4181	8011
Плащания на доставчици	(1666)	(5750)
Парични плащания персонала и за социално осигуряване	(1343)	(1736)
Курсови разлики - него		(0)
Платени/възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	635	(9)
Платени данъци върху печалбата		
Платени банкови такси и лихви върху краткосрочни заеми	(11)	
Други постъпления/плащания, нетно	(222)	(317)
<b>Паричен поток от оперативната дейност</b>	<b>1574</b>	<b>199</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на дълготрайни активи		(2124)
Други постъпления/плащания/ от инвестиционна дейност	(1097)	
Платени предоставени заеми	(231)	
Постъпления от продажба на дълготрайни активи и инвестиции		
<b>Паричен поток от инвестиционната дейност</b>	<b>(1328)</b>	<b>(2124)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Получени краткосрочни заеми	246	2205
Платени краткосрочни заеми	(169)	(406)
Платени лихви такси по заеми	(335)	
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(258)</b>	<b>(1799)</b>
<b>Нетно намаление/увеличение на парични средства</b>	<b>(12)</b>	<b>(126)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>321</b>	<b>453</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември</b>	<b>28 309</b>	<b>327</b>

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

Дата: 30.10.2009 година

Съставител  
/З.Илиева/

Изпълнителен директор:  
/Николай Банев/

## КОСТЕНЕЦ - ХХИ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периода, завършващ на 30 юни 2009

---

#### 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 2009 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

	Брой акции	Относителен дял в %
Марица 97 АД	80510	34,07
АКБ Актив АД	68000	28,78
Тежка Механизация АД	34000	14,39
Къмпани Билд Комерс ООД	17000	7,19
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12
Министерство на икономиката	46	0,02
Институционални инвеститори	8217	3,48
Индивидуални инвеститори	16416	6,95
<b>ОБЩО</b>	<b>236277</b>	<b>100,00</b>

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

Председател : Николай Йорданов Банев

Членове: „Полихим България” АД

Методи Лазаров Бунджулов

Изпълнителен директор: Николай Йорданов Банев.

Търговски Пълномощник: Крум Христов Иванов

##### Структура на дружеството

Оперативната структура на дружеството е с две нива на управление под прякото ръководство на изпълнителния директор. В структурата са ясно регламентирани и разграничени правата и отговорностите на всяко ниво и съответните организационни звена. Създадени са и са утвърдени писмени процедури за функционалните и административни взаимоотношения между отделните звена и вътре в тях до крайните изпълнители. Средно списъчният брой на персонала към 30 септември 2009 година е 320 работници и служители (30 септември 2008 година – 371 работници и служители).

#### 1.4. Основни показатели на стопанската среда

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

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

<sup>1</sup> Нови, деноминирани лева

Източник: НСИ, БНБ\* Данните са към 30.09.2008 г.

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на “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 встъпителен 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 юнина 2009 г. Курсови разлики възникнали при тези операции се отчитат в отчета за доходите.

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

## 2.4. Приблизителни счетоводни оценки

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

*Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност*

## 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 преоценка до размера на справедливата им стойност към същата дата. Разликите от извършените преоценки са формирали преоценъчен резерв, който е докладван заедно с преоценъчен резерв, получен в

резултат на 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, мигническите 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 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни материални активи се отчитат като текущ разход..

### **Последващо оценяване**

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

Преоценка на имотите, машините и съоръженията се извършва от лицензирани оценители 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 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристики на дълготрайни нематериални активи се отчитат като текущ разход.

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

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 доходи

### 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 абъдат продадени до 12 месеца. Доколкото това са дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещето функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, не би могло до се 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 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 преценки 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 съществена 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" (ГЗПБ), 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

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

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

Краткосрочните доходи на персонала (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, в които 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 всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползаното 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 обещанията 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 2009 год. (2009 год. -10%)..

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

Отсрочени данъци се начисляват като се използва баланс 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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Приходи от продажба на продукцията	4399	8513
Други доходи	196	235
<b>Общо</b>	<b>4595</b>	<b>8748</b>

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<i>Приходи от продажба на продукцията</i>		
Вътрешен пазар	2871	5958
Износ	1528	2555
<b>Общо</b>	<b>4399</b>	<b>8513</b>

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<i>Вътрешен пазар – продажби по продукти</i>		
Хартия за велпапе	443	851
Санитарно хигиенна хартия	1906	4174
Сулфитна хартия	501	898
Хартия за писане и печат	21	35
<b>Общо</b>	<b>2871</b>	<b>5958</b>

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<i>Износ – продажби по продукти</i>		
Хартия за велпапе	658	863
Санитарно хигиенна хартия	755	1392
Сулфитна хартия	115	300
<b>Общо</b>	<b>1528</b>	<b>2555</b>

<i>Други доходи включват</i>	<b>2009</b> <b>BGN'000</b>	<b>2008</b> <b>BGN'000</b>
Приходи от продажба на стоки,материали и услуги	196	235
<b>Общо</b>	<b>196</b>	<b>235</b>

#### 4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	<b>2009</b> <b>BGN'000</b>	<b>2008</b> <b>BGN'000</b>
Основни материали	763	3339
Горива и смазочни материали	976	2671
Електроенергия	710	1466
Технологична вода	36	4
Спомагателни материали	71	170
Резервни части	29	89
Амбалаж	6	17
Работно облекло	6	13
Други материали	55	170
<b>Общо</b>	<b>2652</b>	<b>7939</b>

#### Разходите за основни материали включват:

	<b>2009</b> <b>BGN'000</b>	<b>2008</b> <b>BGN'000</b>
Вложена целулоза	98	1112
Вложена хартия за рециклиране	542	1907
Вложени химикали	69	200
Вложени багрила	17	46
Помощни основни материали	37	74
<b>Общо</b>	<b>763</b>	<b>3339</b>

#### 5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<b>2009</b> <b>BGN'000</b>	<b>2008</b> <b>BGN'000</b>
Транспорт	94	101
Охрана	64	79
Съобщение и комуникации	51	54
Поддръжка на оборудване	0	19
Поддръжка на помещения	0	0
Данъци и такси	4	13
Наеми	8	32
Консултантски, правни и др.	95	90
Трудова медицина	0	1
Преработка на ишлеме		0
Застраховки	42	56
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	16	15
Други	145	67
<b>Общо</b>	<b>434</b>	<b>527</b>

## 6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Заплати на персонала (без управленския персонал)	1528	1581
Възнаграждения на управленския персонал	90	61
Вноски за социално осигуряване	285	530
<b>Общо</b>	<b>1903</b>	<b>2172</b>

## 7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Данъци и санкции	6	13
Обучение, дарения, представителни разходи и други	45	65
Командировки	9	18
<b>Общо</b>	<b>60</b>	<b>96</b>

## 8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
<b>Финансови приходи</b>		
Приходи от лихви по заеми	5	11
Положителни курсови разлики	0	42
Дивиденди	0	
	<b>5</b>	<b>53</b>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви по заеми	(91)	(21)
Отрицателни курсови разлики	(1)	(75)
<b>Финансови приходи/разходи - нетно</b>	<b>(92)</b>	<b>(96)</b>

## 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
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо на 1 януари	1393	5976	4053	1345	127	491	15470	28885
Постъпили		318	2			79	2434	2833
Излезли							(396)	(396)
Трансфер								
Салдо на 30 септември	1393	6294	4055	1345	127	570	17508	31292
<b>Амортизация</b>								
Салдо на 1 януари		489	2574	398	55	233		3749
Начислена		182	407	29	12	40		670
Отписана								
Салдо на 30 септември		671	2981	427	67	273		4419
<b>Балансова стойност на 1 януари</b>	1393	5487	1479	947	72	258	15470	25106
<b>на 30 септември</b>	1393	5623	1074	918	60	297	17508	26873

### Активи в процес на изграждане:

30 септ 2009  
BGN'000

Реконструкция сграда когенерация	3
Реконструкция парен котел	2
Парокондезна система цех 1 – Пра машина	100
Подобрение сграда Цех I	10
Изграждане на нова технологична линия за производство на Тишу	11161
Реконструкция машина БП-71	350
Изграждане на индустриална газификация	2283
Изграждане на газова когенерационна система	1623
1639Платени аванси за придобиване на машини и съоръжения	1726
Реконструкция складова база	23
Товаро-разтоварни машини	
Залесителен пояс	4
Други	207
Общо	17508

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

- газова когенерационна система – 1530 хил.лв..
- технологична линия за производство на тишу – 196хил.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 който са направени първоначални вноски и по които се дължат междинни лихвени плащания. Първоначалното признаване на задължението към лизингодателя се извършва в началото на лизинговия срок. Съгласно сключените договори за финансов лизинг, срокът по тях започва да тече след подписване на окончателния приемо – предавателен протокол. Към датата на баланса няма подписани приемо-предавателни протоколи по тези договори.

#### Капитализирани лихвени разходи

Изграждането на Нова технологична линия за производство на тишу се осъществява изцяло в условията на финансов лизинг. Активът е квалифициран като отговарящ на условията, съгласно МСС 23 Разходи по заеми, за който стандартът допуска алтернативно третиране на лихвените разходи чрез капитализирането им в стойността на актива. Лихвените разходи които се отнасят за придобиването на този актив са включени в неговата себестойност през отчетния период са в размер на **831** хил. лв.

#### Ипотекни и обезпечения

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

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

#### Преглед за обезценка

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

#### 10. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер BGN'000
<b>Отчетна стойност</b>	
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>22</u>
Постъпили през периода	<u>1</u>
<b>Салдо на 30 септември</b>	<u>23</u>
<b>Амортизация и обезценки</b>	
<b>Салдо на 1 януари</b>	<u>19</u>
Начислена за периода	<u>2</u>
<b>Салдо на 30 септември</b>	<u>21</u>
<b>Балансова стойност</b>	
<b>на 1 януари</b>	<u>3</u>
<b>на 30 септември</b>	<u>2</u>

## 11. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	Страна	30 септември 2009	% на участие
		BGN'000	
Елма АД	България	428	13
Топлофикация Казанлък АД	България	226	14
<b>Общо</b>		<b>654</b>	

Инвестициите на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на Елма АД са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на Българска фондова борса към най-скорошна дата. 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 2009	% на участие	31 декември 2008	% на участие
		BGN'000		BGN'000	
Костенец-ДМ ООД	България	2	40	2	40
<b>Общо</b>		<b>2</b>		<b>2</b>	

Костенец-ДМ е дружество с ограничена отговорност.

Обобщена финансова информация за дружеството към 30 юни 2009 год.

Активи 9 хил лв (2008- 9 хил.лв.)

Пасиви 4 хил лв (2008-4 хил.лв.)

Приходи 2хил лв (2008 – 7хил.лв.)

Към 30 септември 2009 година Дружеството няма правни и/или конструктивни задължения.

## 13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	30 септември 2009	31 декември 2008	
		BGN'000	BGN'000
Материали	1837	1424	
Продукция	776	1682	
Стоки	1	1	
<b>Общо</b>	<b>2614</b>	<b>3107</b>	

**Материалите включват:**

	<b>30 септември 2009</b>	<b>31 декември 2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Основни материали	1046	538
Материали по окомплектоване и изграждане на нови активи		
Спомагателни материали	105	153
Резервни части	334	356
Горива	285	42
Смазочни материали	2	4
Амбалаж	6	6
Други	59	325
<b>Общо</b>	<b>1837</b>	<b>1424</b>

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

**Основните материали по видове са както следва:**

	<b>30 септември 2009</b>	<b>31 декември 2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Целулоза	750	179
Хартия за рециклиране	45	332
Химикали	245	21
Багрила	2	2
Помощни материали	4	4
<b>Общо</b>	<b>1046</b>	<b>538</b>

**Продукцията включва:**

	<b>30 септември 2009</b>	<b>31 декември 2008</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Хартия за велпапе	95	661
Хартия за писане и печат	7	16
Санитарно хигиенна хартия	522	577
Сулфитна хартия	152	428
<b>Общо</b>	<b>776</b>	<b>1682</b>

Комисия от специалисти в дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към 30 юни 2009 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 юни 2009 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 2009 година.
- Наличните резервни части представляват необходим резерв за използваната техника и обезпечават непрекъснатостта на производствения процес.

#### 14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	30 септември 2009	31 декември 2008
	BGN'000	BGN'000
Вземания от клиенти по продажби	1186	1884
	<b>1186</b>	<b>1884</b>
Предплатени суми	88	179
Присъдени вземания	159	176
Обезценка на присъдени вземания	(89)	(89)
	<b>70</b>	<b>87</b>
Вземания от свързани предприятия	399	266
Данък върху добавената стойност за възстановяване	6	264
Корпоративен данък	3	3
Други	27	10
<b>Общо</b>	<b>1779</b>	<b>2782</b>
Обезценка	(89)	(89)
<b>Балансова стойност</b>	<b>1690</b>	<b>2693</b>

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	390	180	186	145	285	1186
Вземания от свързани лица	399	0				399
<b>Общо</b>	<b>789</b>	<b>180</b>	<b>186</b>	<b>145</b>	<b>285</b>	<b>1585</b>

**Вземания от свързани предприятия:**

	<b>30 септември 2009 BGN'000</b>	<b>31 декември 2008 BGN'000</b>
Полихим България АД		
ТХ Русалка Холидеиз АД	49	12
ВК Русалка ООД	30	30
Хелиотурс	0	12
Полимери АД		3
Топлофикация Казанлък АД	0	118
ФИК АКБ Форес ХАД	0	78
АКБ Корпорация ХАД	3	13
Партньорс Комерс ЕООД	317	
Марица 97 АД		
<b>Общо</b>	<b>399</b>	<b>266</b>

Вземанията от свързани предприятия представляват вземания по предоставени заеми 42 хил.лв.(2008 год.-171хил.лв.), вземания по продажби 357хил.лв.(2008 год -43хил.лв). Вземанията по предоставени заеми са необезпечени.

**Предплатени суми включват:**

	<b>30 септември 2009 BGN'000</b>	<b>31 декември 2008 BGN'000</b>
Предплатени суми за закупуване на транспортни средства		
Предплатени суми за резервоари за оборотни води		
Предоставени аванси за покупка на суровини	10	113
Предоставени аванси за услуги	78	64
Предплатени суми за застраховки		2
<b>Общо</b>	<b>88</b>	<b>179</b>

**15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>30 септември 2009 BGN'000</b>	<b>31 декември 2008 BGN'000</b>
Парични средства в брой	210	226
Парични средства в банки	99	95
<b>Общо</b>	<b>309</b>	<b>321</b>

**16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

	<b>30 септември 2009 BGN'000</b>	<b>31 декември 2008 BGN'000</b>
Основен акционерен капитал	236	236
Резерви	5728	6921
Преоценъчен резерв	6730	6730
Натрупани печалби (загуби)	(2121)	(1193)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>10573</b>	<b>12694</b>

### Основен акционерен капитал

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

### Резерви

Резервите с общ размер 5728х.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 – 5465х.лв.

### Преоценъчен резерв

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

Той се разпределя както следва:

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

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

## 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 2009	31 декември 2008
	BGN'000	BGN'000
Средно претеглен брой на обикновенни акции	236277	236277
Нетна печалба/загуба за годината (BGN'000)	(2121)	(1818)
<b>Основен доход на акция (BGN)</b>	<b>(8,98)</b>	<b>(7,69)</b>

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 Лихви	5002	856	5858
	<b>5002</b>	<b>856</b>	<b>5858</b>
Овер Механика Лихви	1170	1100	2270
	<b>1170</b>	<b>1100</b>	<b>2270</b>
Центракс Лихви	1014	304	1318
	<b>1014</b>	<b>304</b>	<b>1318</b>
Ай Си Ем Лихви		629	629
		82	82
		<b>711</b>	<b>711</b>
Общо	<b>7186</b>	<b>2971</b>	<b>10157</b>

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 2009 година	<b>5858 хил.лв.</b>

Кредитор	Овер Механика, Италия
Договорен размер на кредита	1161 хил. евро 2269 хил.лв.
Лихва	5%
Падеж	2010 год.
Обезпечение	Запис на заповеди
Цел на кредита	Инвестиционен
Салдо към 30 септември 2009 година	<b>2270 хил.лв</b>

Кредитор	Центракс , Великобритания
Договорен размер на кредита	449 хил. щатски долара 354 хил. евро

Лихва	6%
Падеж	2013 година
Обезпечение	
Цел на кредита	Инвестиционен
<b>Салдо към 30 септември 2009 година</b>	<b>1318 хил.лв.</b>

<b>Кредитор</b>	<b>Ай Си Ем</b>
Договорен размер на кредита	173 хил. щатски долара 214 хил. евро
Лихва	12%
Падеж	2009 год.
Обезпечение	
Цел на кредита	Оборотни средства
<b>Салдо към 30 септември 2009 година</b>	<b>711 хил.лв.</b>

## 19. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30 септември 2009	31 декември 2008
	BGN'000	BGN'000
Задължения към доставчици	4994	4541
Задължения по получени аванси	189	198
Задължения към свързани предприятия	4754	3060
Други	110	81
<b>Общо</b>	<b>10047</b>	<b>7880</b>

Задължения към свързани предприятия	30 септември 2009	31 декември 2008
	BGN'000	BGN'000
Дивиденди на акционери физически лица		
Полимери АД	472	259
Полихим България АД	14	785
ФИК АКБ Форес ФАД	631	881
АКБ Секюрити АД	88	59
Елма АД		30
Феникс ЮГ АД		4
Партнърс Комерс ЕООД	3334	899
Фореста АД		
Марица 97 АД	212	151
Биоинвест АД	3	2
<b>Общо</b>	<b>4754</b>	<b>3060</b>

Задълженията към свързани предприятия представляват задължения по предоставени заеми 1339хил.лв.(2008 год.- 1361), задължения по доставки 2682хил.лв.(2008 год 1010 хил.лв.), получени аванси 733(2008 год. – 662). Условието по заеми са с лихвен процент, равен на основния лихвен процент +4% надбавка за ФИК АКБ Форес ХАД, за Полимери АД 12%, за Полихим България АД и Партнърс Комерс ЕООД- 12%. :

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

Анализ на падежите	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочни С до 1 година	ненастъпил падеж	Общо
Задължения към доставчици	785	2860	1002	347	4994
Задължения към свързани предприятия	850	2020	1604	280	4754
<b>Общо:</b>	<b>1635</b>	<b>4880</b>	<b>2606</b>	<b>627</b>	<b>9748</b>

## 20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

	30 септември BGN'000	31 декември 2008 BGN'000
Заплати за текущата година	628	219
Задължения по социалното осигуряване върху заплатите	231	70
Неизползвани отпуски		102
Социални осигуровки върху отпуските		22
<b>Общо</b>	<b>859</b>	<b>413</b>

## 21. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30 септември 2009 BGN'000	31 декември 2008 BGN'000
Корпоративен данък		
Данъци върху доходите на физическите лица	92	35
Данъци върху разходите	14	9
Данък върху добавената стойност		
Други		16
<b>Общо</b>	<b>59</b>	<b>60</b>

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

- По данък добавена стойност – до 30 септември 2009 година
- Пълна данъчна ревизия – до 31 декември 2007 година.
- Национален осигурителен институт – 28 февруари 2009 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 юни 2009 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в предприятието, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер Ангел Костов Терзиев, Лицензия №03-АО/19,04,2007 година. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 30.06.2009 г. в размер на 42х. лв. (31.03.2008 г.: 32 х.лв.).

При определяне на сегашната стойност към 30.06.2009 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 2003 г. - 2005 г.;
- темп на текучество – между 0 % до 12,8 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент 6 %
- средна възраст на пенсиониране – мъже –от 60 до 63 години, жени от 57 до 60 години

### 23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През периода 01.01.2009-30.09.2009 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	Член на СД
Топлофикация-Казанлък АД	Под общ контрол
Биоинвест АД	Под общ контрол
П. Волов АД	Под общ контрол
Елма АД	Под общ контрол

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

#### Доставки от свързани лица

	Септември 2009 BGN'000	Септември 2008 BGN'000
АКБ Секюрити	77	111
Биоинвест АД	2	2
Полихим България АД	505	1610
Полимери АД	0	0
Феникс ЮГ АД	0	2
ФИК АКБ Форес ХАД	0	48
Марица 97 АД	55	308
Хелио Тур-С	0	0
Партньрс комерс ЕООД	1654	629
Партньрс актив	0	0
П. Волов АД	0	0
<b>Общо</b>	<b>2293</b>	<b>2710</b>

**Видове доставки от свързани лица**

	септември BGN'000	Септември 2008 BGN'000
Суровини	2198	2549
Услуги	95	161

**Продажби на свързани лица**

	Септември 2009 BGN'000	Септември 2008 BGN'000
ВК Русалка	0	0
ТХ Русалка Холизейз АД	0	0
Полихим България АД	347	866
П. Волов АД -Шумен	0	25
ФИК АКБ Форес ХАД	0	0
Марица 97 АД	11	399
Костенец ДМ ООД	1	4
Хелио Тур-С	0	0
Партньорс комерс ЕООД	316	57
<b>Общо</b>	<b>675</b>	<b>1326</b>

**Видове продажби на свързани лица**

	Септември 2009 BGN'000	Септември 2008 BGN'000
Санитарно – хигиенна хартия	675	1326

**Предоставени заеми**

	Септември 2009 BGN'000	Септември 2008 BGN'000
ФИК АКБ Форес ХАД	0	76
<i>АКБ Корпорация ХАД</i>	0	11
<b>Общо</b>	<b>0</b>	<b>87</b>

**Получени заеми**

	Септември 2009 BGN'000	Септември 2008 BGN'000
Полимери	255	250
Партньорс Комерс ЕООД	960	
Марица-97 АД	17	
<b>Общо</b>	<b>1193</b>	<b>250</b>

## Възнаграждения за ключовия управленски персонал

	Септември 2009 BGN'000
Николай Йорданов Банев	3
Методи Лазаров Бунджулов	14
Полихим България АД	16
Крум Христов Иванов	27
<b>Общо</b>	<b>90</b>

## 24. УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ

### Съдебни спорове

Срещу “Костенец-ХХИ” АД има заведени съдебни иски в размер на 455 хиляди лева.

Компанията е завела 7 броя съдебни дела срещу неизрядни контрагенти. Общата стойност на съдебните иски по делата е 160 хиляди лева

### Обезпечения и гаранции

Дружеството е предоставило следните обезпечения:

#### 31 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 финансови заеми 2270 хил. лева с Овер Механика

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

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

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

## 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 30.09.2009 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 притежаните 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 на 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 заложене към «Овер Механика» като обезпечение по Споразумението за финансиране на авансовото плащане и като обезпечение по Споразумението за обратно изкупуване и 34,07% са заложене 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 при наката - 90 тона на 24 часа при маса на хартията от 15 до 32 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 100 мм; външен диаметър готова рола макс. 1800 мм, тегло до макс.3 тона
  - машина за опаковане със стреч-фолио (рол-опаковка) с вградена везна за автоматично претегляне (до макс.3 тона) и отпечатване на етикет с бар-код.
- Стойността за придобиване на технологичното оборудване е 10 550 000 евро, а обща стойност на инвестиционния проект (вкл. СМР) възлиза на 14 433 хил. евро, отразени в план към инвестиционните разходи – част от които реализирани до края на първо полугодие 2009 година.
- Изхождайки от обемите, заложи в настоящата производствена програма на действащото производство – капацитет напълно оползотворен, което ще бъде запазено, новата производствена мощност ще влезе в действие с постепенно натоварване през IV-то тримесечие на 2009 година. Оттук произтича нуждата от по-големи обеми на топло- и електроенергията за задоволяване на енергийните нужди на разширеното производство, отчитайки ръста на цената на мазута и на електроенергията в период 2008-2011 година по данни на ДКЕВР и европейските ценови тенденции. Затова Дружеството предприе действия за ефективно осигуряване на нуждите от енергия:

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

3) Договори за изграждане на газопровод и АГРС 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.

Към 30.06.2009 изпитанията – първоначални технически прегледи на газовата тръба и газоредуциращите съоръжения са приключени и има издадени от Държавен технически надзор Актове с разрешения за пуск в експлоатация. Към датата на съставяне на настоящия отчет газовата тръба от разклонението от националния тръбопровод при ГИС-Мирово до АГРС-Костенец е запълнена с природен газ под налягане, равно на проходното в националната газопроводна мрежа.

Към дата 30.06.2009 изграждането на ко-генерационната инсталация е приключено. Обектът бе пуснат, настроен и изпитан от доставчика съгласно договорните задължения и предаден на 26.10.2009 г.

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 kV електро-подстанция (пряко свързана към енергийния пръстен на страната), както и договор №441 с Булгаргаз АД (за доставка на нужните ни количества природен газ).

В същото време дружеството се присъедини към договор по механизма «СИ» за генериране на редукции и продажбата на редуцираните парникови емисии на Холандското правителство за периода 2008-2011 година.

Чрез реализиране на горното дружеството ще задоволи напълно собствените си нужди електрическа и електроенергия, 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.

## 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:30,10.2009г

---

Съставител  
/Зорница Илиева/

---

Изпълнителен директор:  
/Николай Банев/

---