



**Доклад за дейността  
на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД  
31 декември 2009г.**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>- 2 -</b>
<b>II. ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ.....</b>	<b>- 3 -</b>
<b>III. РЕАЛИЗАЦИЯ И ПАЗАРИ.....</b>	<b>- 3 -</b>
<b>IV. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ .....</b>	<b>- 5 -</b>
<b>V. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ .....</b>	<b>- 6 -</b>
<b>VI. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ .....</b>	<b>- 6 -</b>
1. <i>Финансов резултат.....</i>	<i>- 6 -</i>
2. <i>Имуществена структура.....</i>	<i>- 7 -</i>
<b>VII. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА.....</b>	<b>- 12 -</b>
<i>Валутен риск .....</i>	<i>- 12 -</i>
<i>Ценови риск .....</i>	<i>- 12 -</i>
<i>Кредитен риск.....</i>	<i>- 13 -</i>
<i>Ликвиден риск.....</i>	<i>- 13 -</i>
<i>Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци.....</i>	<i>- 13 -</i>
<i>Управление на капиталовия риск .....</i>	<i>- 13 -</i>
<b>VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....</b>	<b>- 14 -</b>
<b>IX. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВО .....</b>	<b>- 14 -</b>
<b>X. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.....</b>	<b>- 14 -</b>
<b>XI. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКУЕМА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН .....</b>	<b>- 14 -</b>
1. <i>Собствени акции .....</i>	<i>- 14 -</i>
2. <i>Информация относно членовете на СД на Костенец-XXI АД.....</i>	<i>- 15 -</i>
<b>XII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО:.....</b>	<b>- 17 -</b>
<b>XIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....</b>	<b>- 17 -</b>
<b>XIV. ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА .....</b>	<b>- 18 -</b>
<b>XV. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....</b>	<b>- 18 -</b>
<b>XVI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 КЪМ ЧЛ.32, АЛ.1, Т.2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г: .....</b>	<b>- 19 -</b>
<b>XVII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....</b>	<b>- 26 -</b>
<b>XVIII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11.....</b>	<b>- 26 -</b>

Доклад за дейността  
Костенец-ХХИ АД  
31 декември 2009г.

Настоящият доклад за дейността на «Костенец-ХХИ» АД е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът има за цел да представи коментар и анализ на финансовите резултати, финансовото състояние и друга съществена информация относно дейността на дружеството през 2009г.

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Емисията акции на дружеството се търгува на Българска фондова борса-София АД, Неофициален пазар – сегмент «Б».

«Костенец-ХХИ»АД е предприятие, специализирано в производството на санитарно-хигиенни хартии /тишу хартии/, хартии за велпапе, гладки опаковъчни хартии, като произвежданата продукция е предназначена предимно за последващи конфекционери, без крайни изделия.

КАПИТАЛЪТ на дружеството е разпределен в 236 277 броя обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лев всяка една от тях. Към 31.12.2009г. структурата на акционерния капитал на Костенец-ХХИ АД е следната:

Акционери	Брой акции	Процент от капитала
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	8607	3,64
Индивидуални инвеститори	16 387	6,78
<b>ОБЩО</b>	<b>236277</b>	<b>100,00</b>

Свободно търгуемият обем акции на Неофициален пазар – сегмент «Б» на БФБ-София АД е равен на 10,4%.

Дружеството има едностепенна система на управление съгласно Търговския закон на РБългария със Съвет на директорите в състав /към 31.12.2009г./:

1. «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД с физически представител Николай Йорданов Банев – Председател на СД и Изпълнителен директор
2. «ПРАВНА КЪЩА АКБ» ООД с представител Евгения Златева Банева - Зам.председател
3. Десислава Любенова Бенина – Независим член

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Николай Йорданов Банев и Крум Христов Иванов, в качеството му на Търговски пълномощник.

## II. ПРОИЗВОДСТВЕНА ДЕЙНОСТ

Производствената гама на Костенец-ХХИ АД включва следните основни групи изделия:

**САНИТАРНО-ХИГИЕННИ ХАРТИИ** тип тишу, произведени от 100% целулоза или рециклиран материал, които се явяват полуфабрикат (суровина) за производство на тоалетни ролки, салфетки, домакински кърпи и кърпи за ръце.

**ХАРТИИ ЗА ВЕЛПАПЕ**, които включват производството на флутинг от 100% рециклиран материал, предназначен за производството на опаковки.

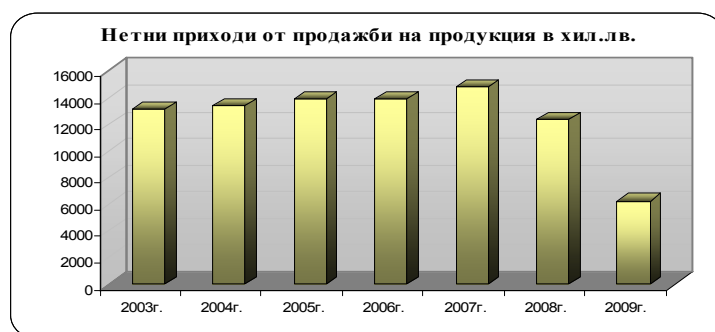
**ГЛАДКИ ОПАКОВЪЧНИ ХАРТИИ**, които се използват като суровина за последващо производство на каширани, ламинирани хартии за опаковки. Заемат малък дял в общото производство на дружеството. В зависимост от предназначението им се произвеждат от 100% целулоза или рециклирана хартия.

През изминалата 2009г. компанията отчита спад в производствените си обеми в размер на 48% до произведени общо 6 823 тона продукция спрямо предходен период. Следва да се отбележи, че корпоративното ръководство на Костенец-ХХИ АД предпочете стратегия на непрекратяване на цялостната производствената дейност, въпреки неблагоприятната за компанията пазарна ситуация, с цел запазване на основния работническо-мениджърския състав, в предвид заложеното включване в редовна експлоатация на новите инвестиционни мощности.

Производство, тона	2009	2008	Изменение	
I.			Натура	%
II. Хартия за велпапе	2700	4727	-2027	-43
III. Санитарно хигиенна хартия	3427	6893	-3466	-50
IV. Сулфитна хартия	678	1563	-885	-57
V. Хартия за писане и печат	18	59	-41	-69
VI. Общо	6823	13242	-6419	-48

VII.

## III. РЕАЛИЗАЦИЯ И ПАЗАРИ



За 2009г. Костенец-ХХИ АД отчита отрицателно изменение на продажбите на продукцията на годишна база, съответно с 6 087 хил.лева или 49% в стойност и 3 904 тона или 33% в натура. Основната причина за значителната редукция в приходната част е намалената реализация на санитарно-хигиенни хартии /тишу хартии/ на вътрешен пазар с 2 753 хил.лв. или 50% и съответно за износ с 1 553 хил.лв. или 63%.

Спад се отчита и при реализацията на хартии за велпапе в приход с 954 хил.лв. или 36% и в количествено отношение с 69 тона или 2%. Продажбите на гладки опаковъчни хартии също бележат намаление съответно с 807 хил.лв. в стойност и 545 тона в натура.

<i>Приходи от продажби по категории продукти</i>	2009	Отн. дял	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Хартия за писане и печат	21	0	41	0	44	0
Хартия за велпапе	1720	27	2674	22	4967	33
Санитарно хигиенна хартия	3729	60	8035	65	8150	55
Сулфитна хартия	792	13	1599	13	1678	11
<b>Общо</b>	<b>6262</b>	<b>100</b>	<b>12349</b>	<b>100</b>	<b>14 839</b>	<b>100</b>

<i>Продажби по категории продукти, тона</i>	2009	Отн. дял	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял
	тона	%	тона	%	тона	%
Хартия за писане и печат	32	0	48	0	55	0
Хартия за велпапе	3476	44	3545	30	8289	48
Санитарно хигиенна хартия	3582	46	6856	58	7520	43
Сулфитна хартия	758	10	1303	11	1588	9
<b>Общо</b>	<b>7848</b>	<b>100</b>	<b>11752</b>	<b>100</b>	<b>17452</b>	<b>100</b>

Значителното изменение в стойността на продажбите на годишна база се обуславя в голяма степен от спада в продажбите на продукция на вътрешен пазар, възлизащ в абсолютна стойност на 4 000 хил.лева или 49% от общите продажби. На външните пазари компанията също отчита намаление на приходите от продажби на продукция в размер на 2 087 хил.лева.

Основните фактори повлияли върху резултатите от търговската дейност на дружеството през 2009г. са висока себестойност и съответно крайни продажни цени на произведените изделия, вследствие неритмичното производствено натоварване. Съществено значение оказва и невключването в редовна експлоатация на новата високотехнологична инсталация за производство на бяло целулозно тису и произтичащите от това възможности за навлизането на нови пазари, увеличаване на приходната част и рентабилността на продажбите. Горните причини рефлектираха в допълнителна загуба на пазарно присъствие в сравнение с 2008г. и намаляване на обема на продажбите.

По отношение на експортната дейност през 2009г. негативен ефект продължи да оказва ревалвацията на еврото спрямо щатския долар, което доведе до неконкурентоспособност и ограничаване на износа за определени страни. Обезценяването на националните валути в Румъния, Сърбия, Унгария също повлия положително върху конкурентоспособността на местните производители спрямо вноса в евро. Силната конкурентоспособност на вече утвърдени производители на Балканския регион предлагащи по-гъвкава пазарна политика, на която компанията в период на приключване на сериозна за нейните мащаби инвестиционна програма при значителен спад в продажбите, не бе в състояние адекватно реагира.

За 2009г. дружеството формира 66% от своите приходи от продажби на продукция на вътрешен пазар, като същата стойност показват и данните за предходната 2008г, докато за 2007г. относителният дял на местния пазар е 77 %.

<i>Приходи от продажби на продукция</i>	2009		2008		2007	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Вътрешен пазар	4119	66	8119	66	11394	77
Външен пазар	2143	34	4230	34	3445	23
<b>ОБЩО</b>	<b>6262</b>	<b>100</b>	<b>12349</b>	<b>100</b>	<b>14839</b>	<b>100</b>

Основни експортни пазари за 2009г. се явяват страните от Балканския полуостров, като 68% от стойността на продажбите на компанията от износ се формират в Гърция, Македония и Турция.

<i>Износ по държави</i>	2009		2008		2007	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Босна и Херцеговина	103	5	219	5	205	6
Гърция	718	34	1381	33	144	4
Македония	343	16	833	20	917	27
Румъния	56	3	189	4	13	0
Сърбия и Черна гора	78	4	755	18	1205	35
Турция	396	18	57	1	602	17
Германия	410	19	795	19	359	10
Унгария	0	0	1	0		0
Грузия	10	0	-	-	-	-
Косово	29	1	-	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>2143</b>	<b>100</b>	<b>4230</b>	<b>100</b>	<b>3445</b>	<b>100</b>

#### IV. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Броят на заетите работници и служители в Костенец-ХХИ АД към 31.12.2009г. възлиза на 294 човека в сравнение с 345 човека към края на предходната година. Редуцирането на състава е свързано с промени в организационната структура и необходимостта от намаляване на разходите поради съществения спад в продажбите на компанията.

Въпреки негативните резултати от дейността на дружеството, основна цел е запазването на необходимия кадрови състав, който да обезпечи работата на новите производствени мощности, посредством пренасочване на част от работещите от съществуващите производствени съоръжения, както и оптимизация в организацията на производствените процеси.

<i>Месеца</i>	2009	2008
	<i>Брой</i>	<i>Брой</i>
Януари	342	369
Февруари	343	370
Март	340	373
Април	339	373
Май	334	368
Юни	329	352
Юли	321	345
Август	319	345
Септември	320	346
Октомври	319	346
Ноември	313	347
Декември	294	345
<i>Средно месечен брой на персонала</i>	<i>326</i>	<i>357</i>

## V. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционните дейности, осъществени в Костенец-ХХИ АД през 2009г. бяха насочени към приключване на мащабната инвестиционна програма на дружеството, включваща три инвестиционни подобекта: инсталиране на нова високоефективна машина, използваща най-съвременна технология за производството на висококачествени санитарно-хигиенни хартии от целулоза, в комплекс с индустриална газификация и когенерация от два синхронни модула за комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия.

*Преглед на разходите за инвестиции:*

	2007 г. BGN'000	2008 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Сгради	28	-	-
Машини, съоръжения	3138	5 877	6 747
Земя		1	

## VI. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ

### 1. Финансов резултат

Показатели	2007		2008		2009	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
<b>Нетна печалба/загуба</b>	94		-1818		-3299	
<i>Нетни приходи от продажби на:</i>						
1. Продукция	14839	98	12349	98	6262	94,2
2. Стоки	102	1	0	0	4	0,1
3. Услуги	54	0	100	1	27	0,4
4. Други	23	0	15	0	328	4,9
<b>Общо:</b>	15018	99	12464	99	6621	99,6
<b>Финансови приходи</b>	125	1	66	1	27	0,4
<b>Общо приходи от дейността</b>	15143	100	12530	100	6648	100

Разходи за дейността	2007		2008		2009	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
1. Разходи за материали	10262	68	10139	69	4134	42
2. Разходи за външни услуги	745	5	733	5	667	7
3. Разходи за амортизации	822	5	867	6	882	9
4. Разходи за възнаграждения	2070	14	2218	15	2162	22
5. Разходи за осигуровки	835	6	648	4	395	4
6. Балансови стойности	0	0	0	0	82	1
7. Изменение на запасите	122	1	-375	-3	975	10
8. Други	255	2	176	1	240	2
<b>Общо разходи по икономически елементи:</b>	15111	100	14406	99	9537	96
<b>Общо финансови разходи:</b>	61	0	215	1	394	4
<b>Общо разходи за дейността</b>	15172	100	14621	100	9931	100

В основата на негативния финансов резултат на дружеството за отчетната финансова година е същественото понижение на приходите на дружеството от обичайна дейност с 5 882 хил.лв. или 47% на годишна база, в т.ч. намаление на приходите от продажби на продукцията с 6 087 хил.лв. или 49%. Същевременно разходите за обичайна дейност понижават стойността си с 4 690 хил.лв. или 32 %.

Показател	2007	2008	2009
Разход на 100лв. приход	100,2	116,7	149,4

Нарастването на показателя Разходи на 100 лева приходи за отчетната финансова година със 33 пункта спрямо предходната година се дължи основно на спада в нетните приходи от продажби на продукцията, както и на изменението на запасите от продукцията и незавършено производство. Факторът с основен положителен ефект е редуцирането на разходите за материали, но както показва крайния финансов резултат спадът в приходите от продажби значително изпреварва редуцирането в разходите по икономически елементи.

## 2. Имуществена структура

Към 31.12.2009г. дълготрайните материални активи на компанията увеличават своя дял в структурата на съвкупните активи, вследствие нарастването на разходите за придобиване и ликвидация на ДМА и намаляване на текущите активи в абсолютна и относителна стойност. За периода от началото на изминалата финансова година разходите за придобиване и ликвидация на ДМА нарастват с 6 032 хил.лв.

Видове активи	2007		2008		2009	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Активи	27454	100.00	31886	100.00	34388	100
А. Нетекущи активи в т.ч.:	20849	75,9	25765	80,8	30937	90
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	19517	71,1	25106	78,74	30543	89
Нематериални активи	6	0.00	3	0.09	2	0
Инвестиции на разположение за продажба	1326	4,8	656	2,1	392	1
Б. Текущи активи в т.ч.:	6605	24,1	6121	19,2	3451	10
Материални запаси	3462	12,6	3107	9,7	1885	5
Търговски и други вземания	2690	9,8	2693	8,4	1521	4
Парични средства	453	1,7	321	1	45	0

Паралелно с нарастването в абсолютна стойност и относителен дял на нетекущите активи, се отчита намаление в абсолютната стойност и процента на текущите активи. Към 31.12.2009г., текущите активи на компанията са намалели в абсолютна стойност с 2 670 хил.лв. спрямо стойностите им в края на предходната финансова година. Съответно материалните запаси намаляват с 1 222 хил.лв., търговските вземания с 1 172 хил.лв. и паричните средства – 276 хил.лв.

## Собствен капитал и пасиви

През финансовата 2009 година, компанията отчита намаление в стойността на собствения капитал (- 3 521 хил.лв.) и увеличаване на дълга (+ 6 023 хил.лв.). Съответно намалението в стойността на собствения капитал калкулира текущата загуба на дружеството в размер на 3 299 хил.лв. и намалението в стойността на резерва от последващи оценки на финансови активи на разположение за продажба.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2007	Отн. дял %	2008	Отн. дял %	2009	Отн. дял %
	BGN'000		BGN'000		BGN'000	
Собствен капитал	15190	55	12694	40	9173	27
Нетекучи пасиви	7523	27	7676	24	9151	27
Текущи пасиви	4741	17	11516	36	16064	47
Общо Пасиви		0	19192	60	25215	73
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>27454</b>	<b>100</b>	<b>31886</b>	<b>100</b>	<b>34388</b>	<b>100</b>

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2007	Отн. дял %	2008	Отн. дял %	2009	Отн. дял %
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
<b>Основен капитал</b>	236	2	236	2	236	3
Резерви						
1. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	8031	53	6730	53	6525	71
2. Целеви резерви	7471	49	6921	55	5728	62
<b>Резерви</b>	<b>15502</b>	<b>102</b>	<b>13651</b>	<b>108</b>	<b>12253</b>	<b>134</b>
Финансов резултат						
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:	-642	-4	625	5	-17	0
неразпределена печалба		0	625	5		
непокрита загуба	-642	-4			-17	0
2. Текуща печалба	94	1				
3. Текуща загуба		0	-1818	-14	-3299	-36
<b>Финансов резултат</b>	<b>-548</b>	<b>-4</b>	<b>-1193</b>	<b>-9</b>	<b>-3316</b>	<b>-36</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15190</b>	<b>100</b>	<b>12694</b>	<b>100</b>	<b>9173</b>	<b>100</b>

## Пасиви

Дългосрочните задължения на компанията към 31.12.2009г. бележат ръст в размер на 1 475 хил.лв., дължащ се на нарастване на дългосрочната част на задължение по получен търговски заем от Овер Механика /виж Дългосрочни задължения по заеми на Годишен финансов отчет/. Няма промяна в дългосрочната част на получените заеми от банки.

Текущите пасиви също нарастват в абсолютна стойност с 4 548 хил.лв. или 39% , основно в част задължения към свързани лица и задължения към доставчици и клиенти. Същественото

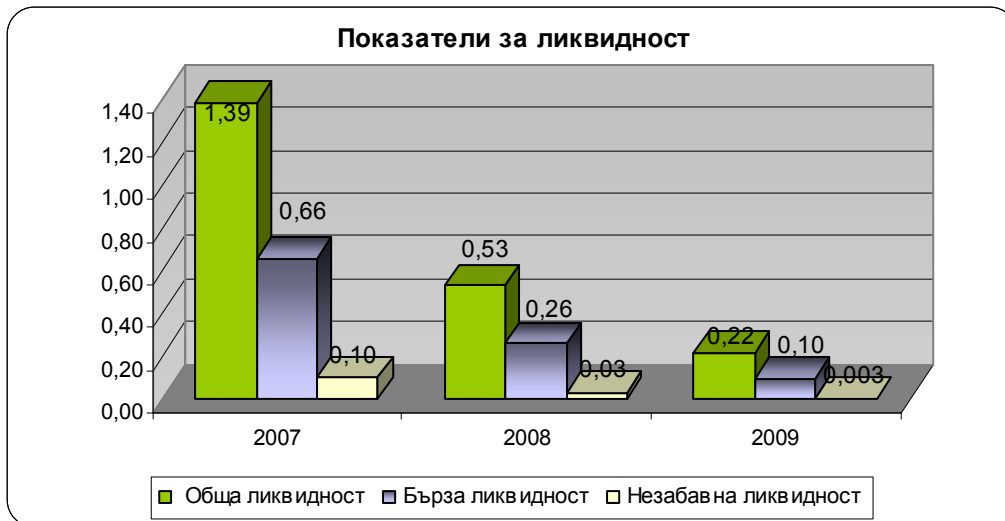


изменение в стойността на последните се дължи на начислени междинни лихви по договори за финансов лизинг.

ТЕКУЩИ ПАСИВИ	2007	Отн. дял	2008	Отн. дял	2009	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Търговски и други задължения						
1. Задължения към банки и небанкови финансови институции	735	16	1097	10	1216	8
2. Текуща част от нетекущите задължения		0	2066	18	1249	8
3. Текущи задължения, в т.ч.:	4006	84	8353	73	13599	85
към свързани предприятия	254	5	3033	26	4122	26
към доставчици и клиенти	2975	63	4568	40	8245	51
получени аванси	363	8	198	2	41	0
задължения към персонала	197	4	321	3	545	3
към осигурителни предприятия	67	1	92	1	392	2
данъчни задължения	150	3	60	1	164	1
Други	0	0	81	1	90	1
<b>ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>	<b>4741</b>	<b>100</b>	<b>11516</b>	<b>100</b>	<b>16064</b>	<b>100</b>

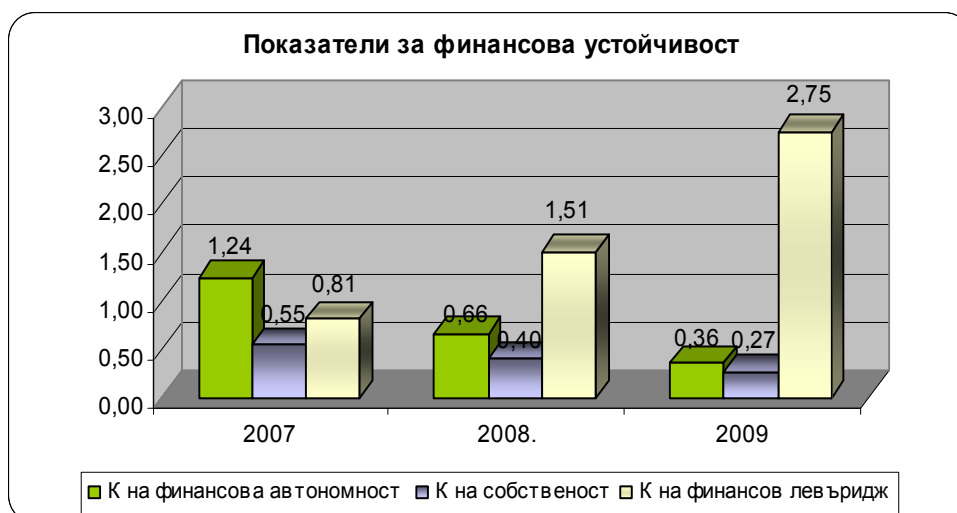
#### Оборотен капитал и показатели за ликвидност на Костенец-ХХИ АД

Показатели за ликвидност	Мярка	Период			Изменение 2009/08	
		2007	2008	2009	ст-ст	%
1. Материални запаси	Хил. лв.	3462	3107	1885	-1222	-39
2. Текущи вземания	Хил. лв.	2690	2693	1521	-1172	-44
3. Парични средства	Хил. лв.	453	321	45	-276	-86
4. Налични текущи активи	Хил. лв.	6605	6121	3451	-2670	-44
5. Текущи задължения	Хил. лв.	4741	11516	16064	4548	39
6. Нетен оборотен капитал	Хил. лв.	1864	-5395	-12613	-7218	134
7. Обща ликвидност	Коеф.	1,39	0,53	0,21	-0,32	-60
8. Бърза ликвидност	Коеф.	0,66	0,26	0,10	-0,16	-62
9. Незабавна ликвидност	Коеф.	0,10	0,03	0,003	-0,03	-91



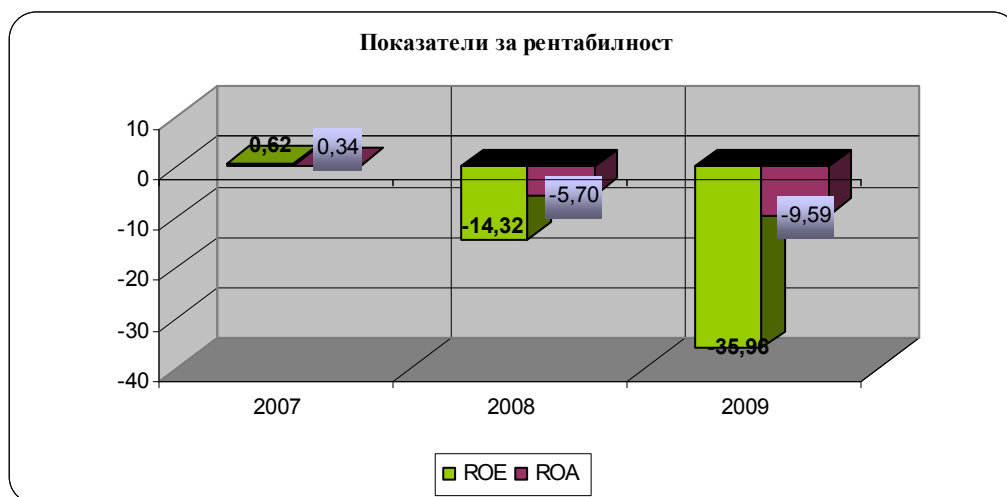
**Показатели за финансова устойчивост на Костенец-ХХИ АД**

Показатели за финансова устойчивост	Мярка	Период			Нормативна стойност
		2007	2008	2009	
1. Текущи пасиви	хил.лв.	4741	11516	16064	
2. Нетекущи пасиви	хил.лв.	7523	7676	9151	
3. Общ размер на дълга	хил.лв.	12264	19192	25215	
4. Собствен капитал	хил.лв.	15190	12694	9173	
5. Общ размер на активите	хил.лв.	27454	31886	34388	
6. К на финансова автономност (4/3)	Коеф.	1,24	0,66	0,36	≥ 1
7. К на собственост (4/5)	Коеф.	0,55	0,40	0,27	≥ 0,5
8. К на финансов левъридж(3/4)	Коеф.	0,81	1,51	2,75	0,25 ÷ 1



## Показатели за рентабилност

Показатели за рентабилност	Мярка	Период		
		2007	2008	2009
1. Финансов резултат	хил.лв.	94	-1818	-3299
2. Общ размер на активите	хил.лв.	27454	31886	34388
3. Собствен капитал	хил.лв.	15190	12694	9173
4. Рентабилност на собствения капитал (ROE)	%	0,62	-14,32	-35,96
5. Рентабилност на активите (ROA)	%	0,34	-5,70	-9,59



Промени в паричните потоци през отчетната 2009г. спрямо предходните 2008г. и 2007г.

Паричен поток	2009	2008	2007
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Нетен паричен поток от оперативна дейност	1413	2349	-680
2. Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-1298	-6027	-1744
3. Нетен паричен поток от финансова дейност	-391	3546	2792
<b>4. Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>-276</b>	<b>-132</b>	<b>368</b>

## VII. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

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

### Валутен риск

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

<b>31 декември 2009</b>	<b>в USD</b>	<b>в EUR</b>	<b>в лева</b>	<b>Общо</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания		471	1050	1521
Инвестиции на разположение за продажба			392	392
Парични средства и еквиваленти		4	41	45
<b>Общо</b>		<b>475</b>	<b>1483</b>	<b>1958</b>
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски задължения		152	12201	12498
Задължения по заеми	613	5031	469	11140
<b>Общо</b>	<b>613</b>	<b>5183</b>	<b>12670</b>	<b>23638</b>

<b>31 декември 2008</b>	<b>в USD</b>	<b>в EUR</b>	<b>в лева</b>	<b>Общо</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания		1773	920	2693
Инвестиции на разположение за продажба			656	656
Парични средства и еквиваленти		65	256	321
<b>Общо</b>		<b>1838</b>	<b>1630</b>	<b>3468</b>
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски задължения		257	7623	7880
Задължения по заеми	863	9485		10348
<b>Общо</b>	<b>863</b>	<b>9999</b>	<b>7623</b>	<b>18228</b>

### Ценови риск

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

## Кредитен риск

Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговски и други вземания. Основните финансови активи на дружеството носители на кредитен риск са парични средства в банкови сметки, вземания от клиенти и други краткосрочни вземания.

По отношение на вземанията от клиенти, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на разсрочено плащане за период от 30 до 105 дни. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Вземанията от клиенти са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

## Ликвиден риск

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

## Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 31.12.2009 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.

31 декември 2009	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Променлив лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи	286	23	1257	1566 *)
<b>Общо</b>	<b>286</b>	<b>23</b>	<b>1257</b>	<b>1566</b>
Финансови пасиви	7687	5196	10755	23638
<b>Общо</b>	<b>7687</b>	<b>5196</b>	<b>10755</b>	<b>23638</b>

31 Декември 2008	Лихвени		Нелихвени	Общо
	Фиксиран лихвен %	Променлив лихвен %		
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи	171	95	3202	3468 **
<b>Общо</b>	<b>171</b>	<b>95</b>	<b>3202</b>	<b>3468</b>
Финансови пасиви	5610	8970	3648	18228
<b>Общо</b>	<b>5610</b>	<b>8970</b>	<b>3648</b>	<b>18228</b>

\*) не са вкл. инвестициите, само търговски вземания и парични средства

\*\*) вкл. търг. вземания, парични средства и 454 хил. лв. инвестиции

### **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.

### **VIII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Към момента на съставяне на настоящия доклад за дейността на компанията през финансовата 2009 година, не са известни събития, възникнали след датата на годишното приключване, които да изискват корекция на финансовите отчети или да представляват важна информация влияеща върху цените на ценните книжа.

### **IX. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВО**

До края на първото тримесечие на 2009г. производствената програма на дружеството включва осъществяване на производствени дейности на досега функциониращите производствени мощности – технологична линия за производство на хартия тип „Фойт” и технологичната линия за производство на крепирани и гладки хартии с хартиена машина БП 71 с „Янки” цилиндър.

Основната насока в дейността на компанията е свързана с пускане в редовна експлоатация и достигане на пълно натоварване на технологичната линия за производство на хартия тип „тишу” с хартиена машина ХМЗ „Overmassanica”, едноцилиндрова тип „Янки” с високоскоростен сушилен капак на природен газ и с „Кресент-формер” В рамките на полугодията на 2010г. се предвижда поэтапно оптимално натоварване на технологичното оборудване, въз основа на заявки от клиенти и сключени договори.

В допълнение стратегията за развитие на дружеството включва:

- подобрения в Размолно-подготвително отделение с инсталация за деинкинг, което ще позволи ползването на по-ниско качествена суровина за производство на тишу-изделия с високо качество;
- развитие на старите машини за пренавиване/пренарязване на тишу – многослойно, на стандартни за съвремените размери 2,70 м
- разширяване на производствените възможности с машини за изделия, предназначени за крайни потребители.

### **X. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

Костенец-ХХИ АД използва опит, мнения и препоръки на Института по обработка и преработка на хартия, както и работи в сътрудничество с Катедра „Химична технология на дървесината” към Химико Технологичен и Металургичен Университет – София.

### **XI. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКУЕМА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

#### **1. Собствени акции**

През отчетната финансова година дружеството не е придобивало собствени акции, съответно не е прехвърляло такива. Към датата на изготвяне на настоящия отчет Костенец-ХХИ АД не притежава собствени акции.

## 2. Информация относно членовете на СД на Костенец-ХХИ АД

Съветът на директорите е управителния орган на дружеството, в чиито правомощия е утвърждаването и контрола по изпълнението на основните приоритети и политики за развитие на дружеството. Съветът на директорите извършва всички предвидени в закона и устава действия по организация, ръководство и контрол. Задълженията, отговорностите и правомощията на членовете на СД са подробно регламентирани в Правилника за работата на Съвета на директорите на дружеството.

За своята дейност през 2009г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

	2009 BGN'000	2008 BGN'000
Николай Йорданов Банев	42	26
Методи Лазаров Бунджулов	17	19
Правна къща АКБ ООД	3	15
Полихим България АД	19	3
Десислава Любенова Бенина	3	
<b>Общо</b>	<b>84</b>	<b>63</b>

На членовете на СД не са изплащани непарични възнаграждения, нямат условни или разсрочени възнаграждения към 31.12.2009г.

През отчетната 2009 година членовете на СД на дружеството не са търгували с акции от капитала на дружеството, както и нямат специални права за придобиване на такива. По отношение на притежаването на пряко акционерно участие в капитала на "Костенец-ХХИ" АД, единствено Евгени Тотев, вписан като член на СД на Костенец-ХХИ АД до дата 02.09.2009г., в качеството му на физически представител на «Полихим България» АД, притежава 1 акция или 1 право на глас в ОС на дружеството.

Към 31.12.2009г. членовете на СД на Костенец-ХХИ АД участват като неограничено отговорни съдружници, притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, както следва:

### 1. „ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"” ООД

Едноличен собственик на капитала на:

1. „НОВЕТ” ЕООД
2. „ДМК” ЕООД

Участие в управителни и контролни органи:

„КОСТЕНЕЦ ХХИ” АД

### **НИКОЛАЙ ЙОРДАНОВ БАНЕВ**

Участие в управителни и контролни органи:

**Надзорен съвет**

„ПОЛИМЕРИ” АД

„ХЕЛИО-ТУР-С” АД

**Управителен съвет**

„ДЕМОКРАТИЧНА МРЕЖА”

СНЦ “Голф Клуб Иракли”

СНЦ “ТЕНИС КЛУБ РУСАЛКА”

Сдружение „БЪЛГАРО-РУСКА ТЪРГОВСКО-ПРОМИШЛЕНА ПАЛАТА”

**Съвет на директорите**

„Финансово индустриален концерн АКБ -ФОРЕС” ХАД  
„КОСТЕНЕЦ ХХИ” АД  
„ЛЕМЕКОН” АД  
„ХЗ ПАНАЙОТ ВОЛОВ“ АД  
„ЕЛМА ТЕХ” АД  
„АКБ-КОНСОРЦИУМ” АД  
„АКБ-ФОРЕС” АД  
„АКБ АКТИВ“ АД  
„БЛЯСЪК” АД  
„ТУРИСТИЧЕСКИ ХОЛДИНГ РУСАЛКА ХОЛИДЕЙЗ” ХАД  
„ГОЛФ ХОТЕЛИ” АД  
„АКБ ИДУСТРИАЛНИ ТЕХНОЛОГИИ И КОНСТРУКЦИИ” АД  
„БАНЕВ ТЕЖКА ИНДУСТРИЯ” АД  
„ТОПЛОФИКАЦИЯ КАЗАНЛЪК” АД  
„ТЕЖКА МЕХАНИЗАЦИЯ“ АД  
„БИОИНВЕСТ” АД

**Управител**

„ПАРТНЪРС АКТИВ” ЕООД  
„ПАРТНЪРС КОМЕРС” ЕООД  
„КЪМПЪНИ БИЛД КОМЕРС” ООД

Притежавани дялове и акции (в размер повече от 25 % от капитала) :

„БИЗНЕС ЕЪР” ООД  
„ЛЮБИМЕЦ АГРО” ООД

## **2. „ПРАВНА КЪЩА –АКБ” ООД**

Участие в управителни органи:

СД на „КОСТЕНЕЦ ХХИ” АД

Едноличен собственик на капитала на:

„ИВСР” ЕООД в ликвидация

### **ЕВГЕНИЯ ЗЛАТЕВА БАНЕВА**

Участия в управителни органи:

**Съвет на директорите**

1. „ТХ РУСАЛКА ХОЛИДЕЙЗ” ХАД
2. „ГОЛФ ХОТЕЛИ” АД

**Управителен съвет**

1. „ПОЛИМЕРИ” АД
2. „ХЕЛИО-ТУР-С” АД гр. Созопол
2. СНЦ „ГОЛФ КЛУБ ИРАКЛИ”
3. СНЦ „ИРАКЛИ” – Председател

**Управител**

1. „РУСАЛКА ТУР” ООД
2. „ВКР ИМОТИ “ ООД

## **3. ДЕСИСЛАВА ЛЮБЕНОВА БЕНИНА**

Няма участия в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет, не участва като неограничено отговорен съдружник и не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.



През отчетната финансова година членовете на СД на Костенец-ХХИ АД или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

## XII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО:

Няма такива

## XIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

### ФИНАНСОВИ АКТИВИ

В зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване, дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: кредити и вземания и активи на разположение за продажба. Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, като в тази група финансови активи се включват: вземания на дружеството от клиенти по продажби, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства. На годишна база общият размер на търговските и други вземания на компанията намалява в абсолютна стойност с 1 172 хил.лв. или 43%, което е пряк ефект от спада в приходната част спрямо предходната финансова година. Паричните средства също намаляват в абсолютна стойност с 276 хил.лв.

### ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ и ЗА ПРОДАЖБА

Притежаваните от дружеството финансови активи на разположение за продажба представляват малцинствени участия в капитала на други дружества, придобити с инвестиционна цел и включени към нетекущите активи.

Дългосрочните инвестиции на разположение за продажба, представляващи малцинствено участие в капитала на Елма АД са преоценени до справедлива стойност на база котировки на пазарни цени на БФБ-София АД към най-скорошна дата. Стойността на обезценката за 2009 година е в размер на 264 хил.лв., като 204 хил.лв. са за сметка на формирания в предходни периоди преоценен резерв и 60 хил.лв. са отразени в отчета за всеобхватния доход. 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. Дружеството притежава и инвестиции в асоциирани предприятия, отразени по цена на придобиване в размер на 2 хил.лв.

Общата стойност на притежаваните от дружеството финансови активи към 31.12.2009г. възлиза на 392 хил.лв. /656 хил.лв. към 31.12.2008г./.

### 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 на компанията включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други. Дългосрочните задължения по заеми на компанията към 31.12.2009г. бележат ръст в размер на 1 490 хил.лв. /виж Дългосрочни задължения по заеми на Годишен финансов отчет/. Няма промяна в дългосрочната част на получените заеми от банки.

Текущите финансови пасиви също нарастват в абсолютна стойност с 3 920 хил.лв. или 35%, основно в част задължения към свързани лица и задължения към доставчици и клиенти. Същественото изменение в стойността на последните се дължи на начислени междинни лихви по договори за финансов лизинг.

Експозицията на предприятието по отношение на кредитния, ликвидния риск, риска на лихвено-обвързаните парични потоци и капиталовия риск е посочена в [т. VII. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА](#).

#### XIV. ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА

Дружеството осъществява своята дейност въз основа на комплексно разрешително, критерии за въздействие върху околната среда, програма за управление на отпадъците и разрешително за емисии.

#### XV. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

В съответствие с изискванията на чл. 100н, ал. 7, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, дружеството отчита изпълнение на поставените задачи в Програмата за добро корпоративно управление на компанията за 2009г. в следните основни направления:

**ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ** – изготвени и утвърдени *Правила за организирането и провеждането на общо събрание на акционерите на Костенец-XXII АД*. *Правилата* стават достояние на настоящи и бъдещи акционери на компанията чрез оповестяването им на Интернет страницата на дружеството и регламентират равнопоставеното третиране на всички акционери и тяхната информираност относно цялостната процедура по организиране и провеждане на ОСА на дружеството. *Правилата* изрично разясняват правата на акционера, свързани с упражняване на изконното им право на глас и участие в общото събрание на акционерите.

През измината година дружеството е изпълнявало стриктно законово заложените изисквания относно оповестяването на покани, материали по дневния ред и протоколи от проведените ОСА, като необходимия достъп до тях е осигурен и на страницата на компанията в Интернет. В допълнение корпоративното ръководство е одобрило и *Правила за гласуване чрез пълномощник*, които публикува ведно с материалите по дневните редове на проведените ОСА.

В съответствие с добрите практики за корпоративно управление, дружеството оповести на корпоративния си сайт документ озаглавен „*Права на акционерите съгласно разпоредбите на Търговския закон и специалните норми на Закона за публично предлагане на ценни книжа*”, представящ обстоен преглед на правата на акционера, обособени в следните основни групи в зависимост от съдържанието им – имуществени, управителни и контролни.

#### **РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕД ОБЩЕСТВЕННОСТТА**

Дружеството оповестява пред обществеността регулирана информация в т.ч. периодична, текуща (ad hoc) и друга регулирана информация, изискуема по закон, посредством информационната система E3News. Регулираната информация се разкрива единствено на територията на Република България.

Компанията публикува на страницата си в Интернет „*Правила за изготвянето и оповестяването на годишните и междинни финансови отчети и реда за разкриване и на друга регулирана информация*”. Същите включват разясняване на законовите изисквания за разкриване на информация от публичните дружества и са насочени към настоящи акционери, инвеститори, контрагенти и други заинтересовани лица.

През 2009г. дружеството е изпълнило своите задължения за разкриване на регулирана информация, както следва:

- *Периодична информация* – оповестяване на Годишен финансов отчет за 2008г. и текущи тримесечни финансови отчети. Отчетите остават на разположение на обществеността на електронната страница на дружеството за 5 годишен период.

- *Разкриване на информация на равнище събитие или ad hoc информация* – в съответствие с изискванията на чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, дружеството е публикувало вътрешна информация относно конкретни факти и обстоятелства, които по преценка на корпоративното ръководство биха могли да окажат значително въздействие върху цените на акциите на компанията или по друг начин да бъдат от съществена важност за решението на настоящи акционери и потенциални инвеститори. Информацията е ориентирана и към други заинтересовани лица.

Дружеството публикува вътрешната информация на своята страница в интернет за срок от една година след публичното ѝ разкриване по реда на чл. 43а от Наредба за проспектите.

- *Друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК*

- *Информация относно настъпването на обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН и промени в тези обстоятелства*

## ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Към Съвета на директорите на дружество се създава Одитен комитет, който да подпомага управителния орган, като наблюдава ефективността и обективността на външния одит, идентификацията и управлението на риска, и вътрешната система за контрол. Одитният комитет внася предложение за избор на външен одитор, като част от писмените материали за ОСА и осъществява преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор. Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

## ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Корпоративното ръководство на дружеството следва да идентифицира групите заинтересовани лица и потребностите им от информация относно дейността на компанията и начините, по които тя следва да бъде оповестявана, с цел да достигне до оптимален брой получатели. В тази връзка през настоящата 2010г. би следвало да се акцентира върху публикуването на информация и от нефинансов характер, касаеща аспекти от дейността на дружеството, свързани със социални, екологични и други аспекти и насочена към изграждане на неговия корпоративен имидж.

## XVI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 КЪМ ЧЛ.32, АЛ.1, Т.2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г:

*1.Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година:*

Информацията е посочена в раздел РЕАЛИЗАЦИЯ И ПАЗАРИ на настоящия доклад.

*2.Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари:*

Информацията е посочена в раздели РЕАЛИЗАЦИЯ И ПАЗАРИ и ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИ на настоящия доклад.

*3. Информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на*

всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

За 2009 година 94% от стойността на разходите за материали съставляват разходите за основни материали (хартии за рециклиране и вложена целулоза), горива и електроенергия, като голяма част от използваните суровини са с произход България. Дружеството е намалило риска от обвързаност с конкретни доставчици, като са подсигурени алтернативни източници за всяка една суровина. На този етап не съществува зависимост от определени доставчици за основните видове суровини.

Разпределението на приходите от продажби на продукция по клиенти за 2009г. показва диверсифициране на продажбите сред голям брой средни и малки клиенти, което е предпоставка за липсата на определена зависимост от конкретен клиент.

3. *Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.*

Не са сключени такива сделки.

4. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

През 2009 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

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

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

### Доставки от свързани лица

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
АКБ Секюрити АД	130	132
Биоинвест АД	2	3
Полихим България АД	509	1905
Феникс ЮГ АД	24	5
ФИК АКБ Форес ХАД	19	54
Марица 97 АД	67	461
Партньрс Комерс ЕООД	1693	638
<b>Общо</b>	<b>2444</b>	<b>3198</b>

### Видове доставки от свързани лица

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
Суровини	2314	3009
Услуги	130	189

### Продажби на свързани лица

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
Полихим България АД	384	1563
П. Волон АД		21
Марица 97 АД	12	469
Костенец ДМ ООД	1	3
АКБ Корпорация ХАД	2	0
Партньрс Комерс ЕООД	474	48
<b>Общо</b>	<b>873</b>	<b>2104</b>

### Видове продажби на свързани лица

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
Санитарно – хигиенна хартия	873	2104

### Предоставени заеми

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
ТХ Русалка Холизейз АД	2	79
<i>АКБ Корпорация ХАД</i>		13
<b>Общо</b>	<b>2</b>	<b>92</b>

### Получени заеми

	<b>2009 BGN'000</b>	<b>2008 BGN'000</b>
Полимери АД	216	259
Партньрс Комерс ЕООД	1019	133
Марица 97 АД	18	744
<b>Общо</b>	<b>1253</b>	<b>1136</b>

Няма сделки, които са извън обичайната дейност на емитента или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

5. *Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.*

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

6. *Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.*

Няма извънбалансови сделки.

7. *Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.*

Към 31.12.2009г. Костенец-ХХИ АД притежава дялови участия в следните дружества:

1. *“Елма” АД*, гр. Троян, кв. Индустриален, с предмет на дейност: производство на еднофазни и трифазни синхронни електродвигатели с общо предназначение, еднофазни асинхронни двускоростни двигатели за перални машини, високомоментни задвижвания, в т.ч. високомоментни задвижвания, в т.ч. високомоментни постояннооточкови двигатели, агрегат-генератори за еднофазна електроенергия за битови нужди, стоки за широко потребление и търговия в страната и чужбина. Размер на капитала 1 999 680 лв., разпределен в 1 999 680 броя обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лев. Брой притежавани от емитента акции: 267 102 бр. Дял от гласовете в общото събрание:13,36%

2. *„Топлофикация-Казанлък”АД*, гр.Казанлък 6100, ул.”Цар Освободител” №42, с предмет на дейност: производство на топлинна енергия, комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности. Размер на капитала 3 232 580 лв., разпределен в 3 232 580 броя поименни акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност от 1 лев. Брой, притежавани от емитента акции: 262 562 бр. Дял от гласовете в общото събрание:12,31%

3. *“Костенец- ДМ” ООД*, със седалище и адрес на управление: гр. Костенец, ул. “Съединение” №2 и предмет на дейност: производство и търговия на хартия и хартиени изделия, производство и търговия с промишлени и непромишлени стоки, други дейности, незабранени със закон, с изключение на банково и застрахователно дело. Размер на капитала: 5000 лв., разпределен в 50 дяла по 100 лева всеки. Брой притежавани от емитента дяла: 20 дяла

Недвижимото имущество на дружеството е отразено в констативен нотариален акт за собственост върху недвижим имот № 43, том III, рег. №2094, дело №336 от 2001 /включващ основна производствена площадка в т.ч. земя и сгради, както и апартаменти №6 и №8, находящи се в гр. Костенец/

Костенец-ХХИ АД притежава и нотариален акт за продажба на недвижим имот № 117, том VI, рег. №6302, дело №998 от 2006г. Земя с площ от 3000 м<sup>2</sup>. Предназначение – изграждане АГРС.

8. *Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

Към 31.12.2009г. дългосрочните задължения по заеми на Костенец-ХХИ АД са както следва:

1. Договор за инвестиционен кредит с Инвестбанк АД. Договорен размер на кредита 3280 хил. EUR или 6415 хил.лв., при 12% лихва и срок на погасяване 2012г., с обезпечение ипотека на цялата недвижима собственост, залог на част от машините и съоръженията. Салдо към 31 декември 2009 година - 6 218 хил.лв.

2. Договор за кредит с Овер Механика, Италия в размер на 1 161 хил. EUR при следните договорни условия: 5% лихва, срок на погасяване 2012г., с обезпечение: залог на 25% от акциите на дружеството + 1 акция и запис на заповеди. Салдо към 31 декември 2009 година 1 477 хил. EUR или 2 889 хил.лв. Цел на кредита: инвестиционен.

3. Договор за кредит с Центракс, Великобритания в размер на 354 хил. EUR и 449 хил. USD при следните договорни условия : 6% лихва, срок на погасяване 2013г. Салдо към 31 декември 2009 година 1 304 хил.лв. Цел на кредита: инвестиционен – за финансиране на 15% от газова когерационна система.

4. Договор за кредит с ICM, Холандия в размер на 214 хил. EUR и 173 хил. USD при следните договорни условия: 12 % лихва, срок на погасяване 2009г. Салдо към 31 декември 2009 година 729 хил.лв. Цел на кредита: финансова помощ.

Към 31.12.2009г. дружеството има краткосрочни задължения по следните договори за заем:

1. Договори за отпускане на временна финансова помощ с Партньрс Комерс ЕООД на обща стойност 964 178 лв. при годишна лихва 12 %.

2. Договори за заем с Полимери АД на обща стойност 455 453 лв. с годишна лихва от 10%.

3. Договор за отпускане на временна финансова помощ с ФИК АКБ Форес ХАД от 01.11.2006г. в размер на 222 582 лв. при годишна лихва ОЛП+ 4%. Остатък 91 766 лв.

4. Договор за заем с Марица 97 АД от 16.03.2009г. в размер на 17 000 лв. със срок на погасяване 6 месеца при годишна лихва ОЛП+4 %.

9. *Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.*

Към 31.12.2009г. дружеството декларира следните краткосрочни заеми, в качеството си на заемодател:

1. Договор за заем от 27.01.2008г. с ХАД АКБ Корпорация, отпуснатата сума в размер на 10 734 лв. при годишна лихва 10 %.

2. Договор за заем с ТХ Русалка АД, отпуснатата сума в размер на 1 500 лв. при годишна лихва 10 %.

10. *Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.*

Дружеството не е емитирало ценни книжа през отчетния период.

11. *Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.*

Дружеството не е публикувало прогнозни резултати.

12. *Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.*

Управлението на финансовите ресурси на компанията е насочено към ограничаване на размера на просрочените вземания, постигане на договорености с основни кредитори по лизингови договори относно предоговаряне и разсрочване на лизингови задължения и заплащане единствено на лихви по горните в рамките на едногодишен период.

Същевременно с въвеждането в експлоатация на нова инсталация за производство на тису хартии ще бъдат постигнати следните ефекти, които следва да способстват за подобряване на финансовото състояние на компанията:

- увеличаване на рентабилността, посредством намаляване на себестойността на произвеждана продукция;
- увеличаване на пазарната реализация в страните от ЕС на база сключен предварителен договор за маркетинг и продажби със специализирана търговска фирма за 60% от произвежданите обеми;
- разширяване на пазарното присъствие на съседни регионални пазари;

13. *Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност*

Информацията е посочена в раздел ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ на настоящия доклад

14. *Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.*

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

15. *Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.*

Финансовите отчети на дружеството се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти, като текущата финансово-счетоводна информация е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В дружеството съществува практика за тримесечно обсъждане и приемане на междинните финансови резултати от дейността с оглед контрол върху изпълнението на бизнес-планове, анализ на постигнатите резултати и причините при неизпълнението им, както и предприемането на коригиращи мерки. Основните рискове, оказващи влияние върху резултатите от дейността на емитента текущо се прогнозира, анализират, с цел предприемане на превантивни действия за минимизирането им.

16. *Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.*

1. С решение № 20090903134009 / 03.09.2009г. по партидата на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД в Търговски регистър, бе вписана промяна на физическия представител на „Полихим България” АД – гр. Девня в състава на Съвета на директорите на „Костенец-ХХИ” АД, а именно бе заличен инж. Евгени Тодоров Тотев и на негово място бе вписана Евгения Златева Банева, в качество то и физически представител на юридическото лице;



2. С решение № 20091120145932 / 20.11.2009г., в Търговски регистър при Агенцията по вписванията по партидата на Костенец-ХХИ АД, бе заличен досегашния състав на СД на дружеството и вписани следните новоизбрани членове : 1. «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД, с физически представител Николай Йорданов Банев, Изпълнителен член и Председател на СД; 2. «ПРАВНА КЪЩА АКБ» ООД, с физически представител Евгения Златева Банева, Заместник-председател на СД; 3. ДЕСИСЛАВА ЛЮБЕНОВА БЕНИНА, независим член на СД на «Костенец-ХХИ»АД;

*17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:*

- а) получени суми и непарични възнаграждения;*
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;*
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.*

Изискуемата информация по т. 17, букви а) и б) е посочена в раздел XI ,т.2 от доклада.

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31 декември 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. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в баланса към 31.12.2009 г. в размер на 81 хил. лв. (31.12.2008 г.:107 хил.лв.).

*18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.*

Изискуемата информация е посочена в раздел XI ,т.2 от доклада.

Дружеството не е предоставило на членовете на Съвета на директорите опции върху свои акции.

*19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.*

Не са известни такива договорености.

*20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.*

Няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства, чиято обща стойност, касаеща съответно задължения или вземания на дружеството по всички образувани производства да надхвърля 10 на сто от собствения му капитал.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

**Директор за връзки с инвеститорите на Костенец-ХХИ АД е Мария Димитрова Зайкова.**

Адрес за кореспонденция:  
Костенец-ХХИ АД, гр.Костенец 2030  
ул. Съединение 2  
моб.тел: 0893 440 237  
E-mail: [investor@hhi-bg.com](mailto:investor@hhi-bg.com)

## XVII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Движението на цените на акциите по данни на БФБ – София АД през 2009г. е както следва:

Месечна търговия 2009г.	Отваряне	Макс.	Мин.	Затваряне	Обем лота	Обем лева
януари	14.900	14.900	13.800	14.000	220	3 110
Февруари	13.900	13.900	12.200	12.800	244	3 241
Март	12.800	12.800	11.900	11.900	180	2 234
Април	12.000	12.000	11.970	11.970	80	959
Май	11.970	11.970	11.930	11.950	45	538
юни	11.930	11.930	11.000	11.000	225	2 498
август	11.000	11.500	11.000	11.500	40	450
септември	17.000	17.000	11.000	11.000	92	1 024
октомври	10.500	10.500	9.432	9.432	60	608
ноември	7.200	7.200	7.200	7.200	20	144
декември	10.000	10.000	9.500	9.500	19	186

## XVIII. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Основният капитал на дружеството е 236 277 лева, изцяло записан и внесен, разпределен в 236 277 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Няма акции на Костенец-ХХИ АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

По данни, получени от Централен депозитар АД, към 31 декември 2009 година Костенец-ХХИ АД има **384 акционери** (385 към 31.12.2008г.), от които **13 юридически лица** (13 към 31.12.2008г.) притежаващи **220 407 броя акции** или **93,28%** (219 763 акции или 93,01% към 31.12.2008г.) и 371 броя физически лица притежаващи 15 870 броя акции (372 физически лица с 16 514 акции към 31.12.2008г.) Сред акционерите на дружеството няма чуждестранни юридически или физически лица.

2. *Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.*

Въз основа на договор за залог между Иморент България ЕООД (заложен кредитор) и Марица 97 АД, в качеството му на залогодател и притежател на 34,07% от капитала на Костенец-ХХИ АД, залогодателят се задължава да не намалява акционерното си участие в Костенец-ХХИ АД до 31.12.2014г. При правопримство във връзка с тези акции се изисква предварителното съгласие на Иморент.

Съгласно договор за залог между „Овер Механика” С.п.А. (заложен кредитор) и АКБ-Актив АД, в качеството му на залогодател и притежател на 28,78% от капитала на Костенец-ХХИ АД, залогодателят се задължава да не намалява акционерното си участие в Костенец-ХХИ АД за целия период на договора за финансов лизинг с Иморент България ЕООД. При правопримство във връзка с тези акции се изисква предварителното писмено съгласие на Овер Механика.

3. *Информация относно прякото и непряко притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.*

Следните акционери юридически лица притежават повече от 11 814 акции от капитала към 31.12.2009 година.

	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

Няма изменение в акционерите, притежаващи над 5 на сто от правата на глас в общото събрание спрямо края на 2008 година.

4. *Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.*

Няма акционери със специални контролни права.

5. *Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.*

Няма система за контрол при упражняване на правото на глас.

6. *Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.*

Не съществуват ограничения върху правата на глас, включително ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничеството на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

7. *Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.*

На дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. *Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.*

Право да извършва назначаване или освобождаване на членове на управителния орган на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство от 50%+1 от представените гласове.

Право да извършва изменения и допълнения в устава на дружеството има само общото събрание на акционерите. Решенията се вземат с мнозинство 2/3 от капитала на дружеството.

9. *Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.*

Съветът на директорите на Костенец-ХХИ АД осъществява следните основни организационни действия:

1. Подготовка на всички документи и материали, които следва да се представят за обсъждане и решение от ОС;
2. Организиране и осигуряване изпълнението на решенията от ОС;
3. Изграждане на вътрешната организационна структура и устройство на ДРУЖЕСТВОТО;
4. Определяне на щата и организационната структура на апарата;
5. Определяне на функциите и задачите на отделните звена, връзките и взаимоотношенията между тях и отношенията с другите органи на ДРУЖЕСТВОТО;
6. Определяне на реда за назначаване и освобождаване на персонала, длъжностните характеристики и размерите на трудовите възнаграждения;
7. Организиране и осигуряване на счетоводната отчетност, състоянието на годишния отчет и разпределението на доходите;
8. Образуване на свои помощни органи, определяне на тяхната компетентност, състав, численост и ръководство;
9. Съществена промяна в дейността на ДРУЖЕСТВОТО;
10. Съществени организационни промени;
11. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за ДРУЖЕСТВОТО или прекратяване на такова сътрудничество.

СД осъществява следните действия за ръководство и управление на ДРУЖЕСТВОТО:

1. Планиране и координация на цялостната дейност на ДРУЖЕСТВОТО;
2. Определяне и осигуряване на стопанската политика на ДРУЖЕСТВОТО;
3. Определяне и поставяне на задачи на всички звена и длъжностни лица в ДРУЖЕСТВОТО;
4. Създаване на необходимите материални и финансови условия за изпълнение на задачите на отделните звена и на ДРУЖЕСТВОТО;
5. Вземане на решения за образуване на парични фондове и определяне на реда на тяхното набиране и начина на изразходването им;
6. Придобиване и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях;
7. Осигуряване на заеми и предоставяне на обезпечения по тях;
8. Придобиване и предоставяне на лицензии;
9. Вземане на решение за промени в дейността на ДРУЖЕСТВОТО в съответствие с настъпили промени в нормативната уредба;
10. Вземане на решения по всички въпроси с изключение на онези, които са от компетентността на ОС;

11. Създаване на клон.

СД осъществява предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на всички звена на ДРУЖЕСТВОТО.

Членовете на СД, както и лицето, което представлява дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от ОС, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересовани лица по смисъла на чл.114 ал.5 от ЗППЦК.

2. /изм. с реш. на ОС от 03.10.2008 г./ възникнат задължения на дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1 буква „а”, а когато задълженията възникнат към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица по смисъла на чл.114 ал.5 ЗППЦК над стойността по т.1 буква ”б”.

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърля стойността по т.1 б.”а”, а когато длъжници на дружеството са заинтересовани лица по смисъла на чл.114 ал.5 ЗППЦК – над 10 на сто от стойността по т.1 б.”б”.

Сделки на дружеството с участие на заинтересовани лица, по смисъла на чл.114 ал.5 от ЗППЦК извън посочените в ал.5, подлежат на предварително одобрение от СД.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма такива споразумения.

XIX Друга информация по преценка на дружеството

Изпълнителен директор:

(Николай Банев)



Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на  
Костенец-Хартия и Хартиени Изделия АД на  
08.03. 2010 година