



Костенец - XXI АД

**Годишен консолидиран доклад за дейността
на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД
31 декември 2013г.**

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	2 -
II. ОБОБЩЕНИ ДАННИ ЗА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ПРИХОДИ И ПАЗАРИ	2 -
III. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА	3 -
1. <i>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ</i>	3 -
2. <i>АКТИВИ И ПАСИВИ</i>	4 -
3. <i>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ</i>	5 -
4. <i>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ</i>	6 -
5. <i>ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ</i>	6 -
6. <i>РАЗМЕР НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</i>	6 -
IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	7 -
СИСТЕМАТИЧНИ(ОБЩИ)РИСКОВЕ	7 -
НЕСИСТЕМАТИЧНИРИСКОВЕ	9 -
V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, ВЪЗНИКНАЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ДОКЛАД	10 -
VI. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	10 -
VII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА КОСТЕНЕЦ-ХХИ АД	11 -
VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ .	11 -
IX. ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА	11 -
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА № 2 НА КФН	12 -
XI. АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 НА НАРЕДБА № 2 НА КФН	17 -

Годишният консолидиран доклад за дейността на «Костенец-ХХИ» АД за 2013г. е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.5 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 информация относно отчетените финансовите резултати, финансовото състояние, както и друга съществена информация на консолидирана база.

I. Обща информация

КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ” АД е предприятие, специализирано в производството на санитарно-хигиенни хартии /тип тишу от първичен и вторичен влакнест материал/, гладки опаковъчни целулозни хартии (MG-хартии) и други видове хартии.

Костенец-ХХИ АД е публично дружество и издадената емисия акции (с борсов код 4КТ) се търгува на Алтернативен пазар на Българска фондова борса АД – София. (<http://www.basemarket.bg/?page=QuotesInfo&target=Profile&code=4KT&compnum=2434>)

С цел придобиване на оборудване и машини за обработка на хартия, на 08.08.2013 г., Костенец-ХХИ АД осъществи сделка по закупуването на 100% от капитала на „Пловдив Пейпър Пак“ АД.

Пейпър Пак Продакшън ЕАД (преименувано от „Пловдив Пейпър Пак“) е търговско дружество с предмет на дейност - производство и търговия - вътрешна и външна - с хартиени изделия, картони, потребителски и транспортни опаковки, промишлени стоки и стоки за бита; всякакви услуги за населението, организации и търговски дружества; посредническа, комисионерска и рекламна дейности в страната и чужбина; представителство на наши и чужди търговци и търговски дружества у нас и в чужбина; транспортна и спедиторска дейност, включително извършване на превоз за собствена сметка; хотелиерство и ресторантьорство, както и всякакви други дейности, незабранени от закона.

II. Обобщени данни за реализираните приходи и пазари

Костенец-ХХИ АД оповестява консолидирани финансови отчети, считано от 30.09.2013г., поради което не могат да бъдат направени сравнения с предходни периоди на консолидирана основа.

Следващата таблица представя разбивка на приходите на Дружеството през последните три завършени финансови години (2013, 2012 и 2011 година).

Приходи	2013 (на консолидирана база)		2012(на неконсолидирана база)		2011(на неконсолидирана база)	
	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял
Продажби на продукция	63 271	98,2%	41 132	96%	18 555	94%
Продажби на услуги	176	0,3%	559	1%	120	1%
Други доходи	966	1,5%	958	2%	998	5%
Общо приходи	64 413	100%	42 649	100%	19 673	100%

През 2013 г., бяха реализирани продажби на продукция на консолидирана база на стойност **63 271 хил.лв., което е ръст от 22 139 хил.лв. или 54%** спрямо предходната година. Съответно за 2013 г. 83 % от консолидираните приходи от продажби на продукция бяха осъществени на външни пазари и 17 % на местен пазар.

Приходи от продажби на продукция по пазари	2013 (на консолидирана база)		2012(на неконсолидирана база)		2011(на неконсолидирана база)	
	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял
Вътрешен пазар	10 547	17%	7 691	19%	6 460	35%
Външни пазари	52 724	83%	33 441	81%	12 095	65%
ОБЩО	63 271	100%	41 132	100%	18 555	100%

III. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА КОНСОЛИДИРАНА БАЗА

1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Таблицата по-долу представя информация относно компонентите на печалбата/загубата на Костенец-ХХИ АД на база консолидирания отчет за всеобхватния доход за 2013 г. Като сравнителна база на отчетените консолидирани резултати за 2013 г. са посочени резултатите от индивидуалните одитирани финансови отчети на Костенец-ХХИ АД към края на предходните две финансови години.

	2013 (на	2012 (на	2011 (на	Изменение 2013/2012	
	консолидирана основа)	неконсолиди рана основа)	неконсолидира на основа)	Абс.стойнос	в %
	BGN'000	BGN'000	BGN'000		
Приходи от продажби	<u>63 447</u>	<u>41 691</u>	<u>18 675</u>	<u>21 756</u>	<u>52%</u>
Други доходи	966	958	998	8	1%
Промени в продукцията и незавършено производство	670	-256	1 739		
Балансова стойност на продадените активи	-111	-26	-305		
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА по стопански начин			86		
Оперативни разходи общо	<u>-63 330</u>	<u>-46 964</u>	<u>-25 870</u>	<u>16 366</u>	<u>35%</u>
<i>Резултат преди финансови приходи/разходи, данъци и амортизации</i>	<i>5 097</i>	<i>-2 918</i>	<i>-3 985</i>	<i>8 015</i>	<i>275%</i>
<i>Резултат преди финансови приходи/разходи и данъци</i>	<i>1 642</i>	<i>-4 597</i>	<i>-4 677</i>	<i>6 239</i>	<i>136%</i>
Финансови разходи (общо)	-2 914	-3 011	-2 966	-97	-3%
Финансови приходи (общо)	84	4 075	96	-3 991	-98%
Финансови приходи/разходи, нетно	-2 830	1 064	-2 870	-3 894	-366%
Печалба/Загуба преди данъци	<u>-1 188</u>	<u>-3 533</u>	<u>-7 547</u>	<u>-2 345</u>	<u>-66%</u>
Разходи за (икономия от) данъци	-9	272	517		
Печалба/ Загуба за годината	<u>-1 197</u>	<u>-3 261</u>	<u>-7 030</u>	<u>-2 064</u>	<u>-63%</u>
Друг всеобхватен доход, нетно от данък	0	0	-90		
Общ всеобхватен доход	-1 197	-3 261	-7 120		

Към 31.12.2013 г., Костенец-ХХИ АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 63 447 хил.лв., в т.ч. приходи от продажби на продукцията на Пейпър Пак Продакшън ЕАД в размер на 1 952 хил.лв.

Спрямо последната приключила финансова година, нетните приходи от продажби на консолидирана основа са нараснали с 21 756 хил.лв. или 1,5 пъти.

Към 31.12.2013 г., Костенец-ХХИ АД отчита консолидирани други доходи в размер на 966 хил.лв., спрямо отчетени 958 хил.лв. неконсолидирани други доходи към края на 2012 г.

За финансовата 2013 година е отчетена печалба на консолидирана база преди финансови приходи и разходи, данъци и амортизации в размер на 5 097 хил.лв., в сравнение с отчетената неконсолидирана загуба преди финансови приходи и разходи, данъци и амортизации в размер на 2 918 хил.лв. за 2012 г.

Резултатът на Дружеството на консолидирана база преди отчетените финансови приходи/разходи и данъци е печалба в размер на 1 642 хил.лв., спрямо отчетена неконсолидирана загуба преди финансови приходи/разходи и данъци в размер на 4 597 хил.лв. за предходната година.

Резултатът от отчетените финансови приходи и разходи за периода на консолидирана база е отрицателен в размер на 2 830 хил.лв.

Вследствие на горното, Костенец-ХХИ АД отчита на консолидирана база нетна загуба на стойност 1 197 хил.лв., спрямо отчетената към 31.12.2012 г. нетна неконсолидирана загуба от 3 261 хил.лв.

Индивидуалните финансови резултати на Костенец-ХХИ АД са от решаващото значение за консолидираните резултати на Дружеството, тъй като те формират съществената част от консолидираните приходи и разходи. През 2013 г. бе отчетено значително подобрене на финансовите резултати на Костенец-ХХИ АД на неконсолидирана база, в резултат на комплекс от фактори, като повишаване на производителността, допълнителни инвестиции за оптимизиране на основни производствени разходи, намаляване на цени на природен газ и ел.енергия и др.

През 2013 г. в Костенец-ХХИ АД бяха реализирани инвестиции с бърза възвращаемост, с цел намаляване на основни материални и енергийни разходи, което ведно с нарастването на производителността, рефлектира в значително редуциране на преките разходи за производство на единица продукция. В допълнение, спадът в цени на енергоносители и някои суровини, допринесе за по-добрите финансови резултати на Дружеството. В този аспект съществен ефект оказва намалението и впоследствие стабилизирането на пределната цена на природния газ спрямо предходната 2012 г., както и закупуването на електрическа енергия на свободния пазар. Костенец-ХХИ АД изцяло задоволява нуждите си от топлинна енергия посредством собствено комбинирано производство на пара и ел.енергия, докато генерираната електрическа енергия от собствено производство възлиза на около 50 на сто от общото потребление на компанията, останалата част се закупува от свободния пазар.

За 2013 г., Костенец-ХХИ АД отчита индивидуална печалба преди финансови приходи и разходи, данъци и амортизации в размер на 4 764 хил.лв., в сравнение с отчетена съответна загуба в размер на 2 918 хил.лв. за 2012 г.

Индивидуалният резултат на Костенец-ХХИ АД преди финансови приходи/разходи и данъци е печалба в размер на 1 393 хил.лв. спрямо отчетена съответна загуба в размер на 4 597 хил.лв. за предходната 2012 година.

За финансовата 2013 г., Костенец-ХХИ АД отчита индивидуална нетна загуба в размер на 1 432 хил.лв., като за сравнение към 31.12.2012 г. нетната загуба е 3 261 хил.лв.

2. АКТИВИ И ПАСИВИ

• *Активи*

АКТИВИ	2013 (на	2012 (на	2011 (на	Изменение 2013/2012	
	консолидирана основа)	неконсолидирана основа)	неконсолидирана основа)	Абс. ст-ст	%
	BGN'000	BGN'000	BGN'000		
Нетекущи активи	<u>64 299</u>	<u>65 537</u>	<u>42 095</u>	<u>-1 238</u>	<u>-2%</u>
Имоти, машини и съоръжения	62 661	64 587	41 417	-1 926	-3%
Нематериални активи	4	0	0	4	0%
Инвестиции на разположение за продажба	522	522	522	0	0%
Инвестиции в асоциирани предприятия	2	2	2	0	0%
Търговска репутация	692	0		692	
Отсрочени данъчни активи	418	426	154		
Текущи активи	<u>19 428</u>	<u>17 928</u>	<u>12 228</u>	<u>1 500</u>	<u>8%</u>
Материални запаси	6 782	5 150	5 253	1 632	32%
Търговски и други вземания	12 273	12 324	6 548	-51	0%
Парични средства и парични еквиваленти	373	454	427	-81	-18%
Общо активи	<u>83 727</u>	<u>83 465</u>	<u>54 323</u>	<u>262</u>	<u>0,3%</u>

• **Собствен капитал и пасиви**

Собствен капитал и пасиви	2013 (на консолидирана основа)	2012 (на неконсолидирана основа)	2011 (на неконсолидирана основа)	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	%
Собствен капитал и резерви	<u>5 529</u>	<u>6 672</u>	<u>178</u>	<u>-1 143</u>	<u>-17%</u>
Основен капитал	1 043	1 043	236	0	0%
Резерви	9 276	9 276	328	0	0%
Преоценъчен резерв	6 019	6 054	6 607	-35	-1%
Натрупани загуби	-10 809	-9 701	-6 993	1 108	11%
Нетекущи пасиви	<u>33 667</u>	<u>40 605</u>	<u>23 723</u>	<u>-6 938</u>	<u>-17%</u>
Заеми	33 581	40 519	23 636	-6 938	-17%
Задължения за пенсионни доходи	86	86	87	0	0%
Текущи пасиви	<u>44 531</u>	<u>36 188</u>	<u>30 422</u>	<u>8 343</u>	<u>23%</u>
Търговски и други задължения	15 567	13 691	12 150	1 876	14%
Провизии					
Заеми	28 964	22 497	18 272	6 467	29%
Общо пасиви	<u>78 198</u>	<u>76 793</u>	<u>54 145</u>	<u>1 405</u>	<u>2%</u>
Общо собствен капитал и пасиви	<u>83 727</u>	<u>83 465</u>	<u>54 323</u>	<u>262</u>	<u>0,3%</u>

3. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ

• **Коефициент за финансова автономност**

Показва до каква степен собственият капитал покрива дълговете или размера на собствения капитал, съответстващ на 1 лев дълг.

КФА=Собствен капитал/Дълг	2013 г.*	2012 г.	2011 г.
	0,071	0,087	0,003

• **Коефициент на финансова задлъжнялост (1/КФА)**

Коефициентът на финансова задлъжнялост е реципрочен на коефициента на финансова автономност и характеризира степента на финансова зависимост на бизнеса от кредиторите. Указва размера на дълговете съответстващи на 1 лев собствен капитал.

КЗ=Дълг/Собствен капитал	2013 г.*	2012 г.	2011 г.
	14	12	304

• **Коефициент на собственост (Собствен капитал/Активи)**

Коефициентът на собственост показва относителният дял на собствения капитал в общата сума на актива или каква част от активите е финансирана със собствен капитал.

Коефициент на собственост	2013г.*	2012 г.	2011г.
	0,066	0,08	0,003

*на консолидирана база

4. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

	2013г.*	2012 г.	2011г.
Коефициент за обща ликвидност (краткотрайни активи/краткосрочни задължения)	0,44	0,50	0,40
Коефициент за бърза ликвидност ((краткосрочни вземания + парични средства)/ краткосрочни задължения)	0,28	0,35	0,23
Коефициент за абсолютна ликвидност (парични средства/ краткосрочни задължения)	0,008	0,013	0,014

*на консолидирана база

5. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ

- **Икономическа рентабилност** (Рентабилност на база активи = Финансов резултат/ Средногодишен размер на активите x 100)

Този показател е критерий за икономическата рентабилност. Той изразява способността за генериране печалба с наличните активи или това е нормата на капитализация на активите. При отрицателни стойности на показателя се указва нормата на декапитализация на активите.

Рентабилност на база активи (икономическа рентабилност)	2013г.*	2012 г.	2011г.
	-1%	-5%	-14%

*на консолидирана база

- **Финансова рентабилност** (Рентабилност на база собствен капитал = Финансов резултат/Средногодишен размер на собствения капитал x 100)

Показателят е основна мярка за това, доколко ефективно се използва капитала на собствениците и изразява нормата на капитализация, съответно декапитализация на собствения капитал.

Рентабилност на база собствен капитал (финансова рентабилност)	2013г.*	2012 г.	2011г.
	-20%	-95%	-188%

*на консолидирана база

- **Рентабилност на база приходи от оперативна дейност** (Резултат от оперативна дейност/Приходи от оперативна дейност x 100)

Рентабилност на база приходи от оперативна дейност	2013г.*	2012 г.	2011г.
	3%	-11%	-24%

*на консолидирана база

6. РАЗМЕР НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

в хил.лева	2013г.*	2012 г.	2011г.
Паричен поток от оперативна дейност	3 190	-11 849	-18 130
Паричен поток от инвестиционна дейност	-1 024	-54	-1 440
Паричен поток от финансова дейност	-2 247	11 930	19 912
Изменения на парични средства през периода	-81	27	342
Парични средства в началото на периода	454	427	85
Парични средства в края на периода	373	454	427

IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ

Систематичните рискове са форма на всеобхватни рискове, произтичащи от измененията в икономическите и политически фактори на средата. В долното изложение ще бъдат разгледани следните типове риск: *риск от забавяне в икономическо възстановяване в ЕС и България, инфлационен риск, регулационен риск.*

Риск от забавяне в икономическо възстановяване в ЕС и България

По последни оценки на [Евростат](#), през четвъртото тримесечие на 2013 г., БВП на държавите – членки на ЕС (EU-28) нараства с 0,4 % спрямо предходно тримесечие, а икономиката в Евророната (EA-17) отбелязва 0,3% растеж. Спрямо същото тримесечие на 2012 г., сезонно изгладените данни показват нарастване на БВП с 1,1% за EU-28 и с 0,5% за EA-17.

Данните показват, макар и все още слаби, признаци на възстановяване на икономиките на ЕС, като това е трето поредно тримесечие, на отчетен последователен ръст, след продължилата 18 месечна рецесия в европейската икономика.

Въпреки това, БВП на еврозоната за цялата 2013 г. се свива с 0,5%, но нараства с 0,1% за целия ЕС.

Сезонно изгладените данни на [НСИ](#) и Евростат показват растеж от 1,2% на БВП на България през четвъртото тримесечие на 2013 г. в сравнение със съответното тримесечие на предходната година и 0,3% ръст спрямо третото тримесечие на 2013 г. По предварителни данни, БВП на страната за 2013 г., получен като сума от тримесечните данни, нараства в реално изражение с 0,9% спрямо 2012 г. По-добрите резултати за българската икономика за 2013 г. са свързани с излизането от рецесия на европейската икономика през второто тримесечие на 2013 г., което веднага повлия върху износа на България. В този аспект и през 2013 г., външното търсене, т.е. износа на страната е основният фактор за икономическото развитие, докато вътрешното индивидуално потребление отбелязва свиване на годишна база, поради по-ниското потребление на домакинствата, повлияно от нестабилната политическа обстановка в страната и проблемите с възстановяването на трудовия пазар.

	Темп на прираст спрямо предходно тримесечие на 2013,%					Темп на прираст спрямо съответното тримесечие на предходната година, %				
	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013		Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	
EA-17	-0,2	0,3	0,1	0,3		-1,2	-0,6	0,3	0,5	
EU-28	-0,1	0,4	0,3	0,4		-0,7	-0,1	0,2	1,1	
България	0,3	0,2	0,5	0,3		0,5	0,5	1	1,2	

Въпреки положителните сигнали през последните три тримесечия, рисковете пред възстановяването на икономическия растеж в страните от ЕС през 2014 г. са значителни. Някои фактори могат да повлияят негативно върху крехкото възстановяване на растежа в европейската икономика, като по-слабо от очакваното търсене в световен план, ескалиране на геополитическо напрежение, динамиката на паричните и финансови пазари, поскъпването на суровините, неизвършване или забавяне на необходимите структурни реформи, които също така се явяват един от значимите фактори за подобряване на конкурентоспособността на европейската икономика.

Преобладаващите прогнози за България за 2014 г., сочат засилване на растежа и прехвърляне на границата от 1%, като очакванията са за умерено нарастване на българската икономика в рамките на 1,1-1,3% и то в зависимост от редица външни фактори, които биха оказали влияние върху износа на страната, като на първо място растежът у нас е функция от растежа на икономиките в ЕС, както и на износа към трети страни. Прогнозите на Европейската комисия са за 1,2 % растеж на икономиката на ЕС за 2014 г. и на тази база, растеж на БВП у нас от над 1% изглежда постижим.

Въпреки нарастването на БВП на страната за 2013 г. в реално изражение с 0,9%, то темповете на реален растеж на българската икономика за периода 2010-2013 г. са твърде малки и не успяват да

компенсират свиването на икономиката през 2009 г., от което следва, че българската икономика реално остава в стагнация четвърта поредна година.

Предварителни данни на [НСИ](#), за периода януари - февруари 2014 г., сочат, че износът на стоки от България намалява с 396,3 млн.лева или 5,9% спрямо същия период на предходната година, в резултат на спад в износа към трети страни с 390,4 млн.лв. или 14,2% и към ЕС с 5,9 млн.лв. или 0,14%. За периода на януари - февруари 2014 г. износът на стоки от България към ЕС формира 62,7% от общия износ, а за съответния период на предходната година 59,1%.

Същевременно индексът на промишленото производство у нас се е забавил през Февруари 2014 г. спрямо Януари 2014 г. до 0,7% спрямо 1,8%.

Изменение на индексите на промишленото производство спрямо предходен месец, %	Sep 2013	Oct 2013	Nov 2013	Dec 2013	Jan 2014	Feb 2014
Промисленост - общо	0,5	0,6	-0,1	-0,2	1,8	0,7
Производство на хартия и картон, и изделия от хартия и картон	10	18,9	13,8	5,6	14,6	4,7

Индустриалното производство в Евроната за Февруари 2014 г. също бележи ръст от 0,2%, докато в ЕС ръстът е 0,4%. На годишна база повишението е съответно от 1,7% и 2,1%.

Инфлационен риск – Системата на Валутния борд у нас контролира паричното предлагане, както и ограничената икономическа активност и слабото потребление водят до по-ниска инфлация.

По данни на Националния статистически институт ([НСИ](#)), на база Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), инфлацията от началото на 2014 г. е минус 0,8%, а годишната инфлация за март 2014 г. спрямо март 2013 г. е минус 2,3%. Само за Март 2014 г., месечната инфлация е минус 0,2%. В този аспект, за осми пореден месец (считано от Август 2013 г.) е отчетена дефлация на годишна база. Освен от свитото потребление и слабата икономическа активност, в значителна степен дефлацията у нас през втората половина на 2013 г., бе повлияна от изкуствено занижените цени на електроенергията, както и от по-ниските цени на храните и горивата в световен мащаб.

Средногодишната инфлация за периода Април 2013 – Март 2014 г. спрямо периода Април 2012 - Март 2013 г. е минус 0.6%.

Съгласно заложените макроикономически показатели в Бюджет 2014, се очаква средногодишната инфлация у нас да бъде в рамките на 1,8%, като не се предвижда ускоряване на инфлацията, в това число и в резултат на външни фактори, като ръст в цените на храните, петрола в доларово изражение и др.

От една страна, ускоряването на инфлацията не е желателно, тъй като би намалило реалната покупателна способност, а от друга - тенденцията за намаление на цените на потребителските стоки е обезпокоителна, защото понижените цени свидетелстват за свито потребление и понижение на цените на производителите.

Очакванията за страните от еврозоната и ЕС са инфлацията в краткосрочен план да остане ниска, и то далеч под целта на Европейската Централна Банка (ЕЦБ) за поддържане на темпа на инфлация под, но близо до 2 %. Горното се потвърждава от последните данни, според които потребителските цени намаляват от есента на миналата година и през [Март 2014 г.](#) инфлацията в еврозоната бележи спад до 0,5% на годишна база (спрямо последователни спадове от 0,7% и 0,8%, съответно за Януари и за Февруари 2014 г.). За ЕС – данните са за спад от 0,6% (при последователни спадове от 0,8% и 0,9%, съответно за Януари и за Февруари 2014 на годишна база). За сравнение през Март 2013 г., отчетената инфлация на годишна база е 1,7% за еврозоната и 1,9% за ЕС.

Всъщност опасенията за очаквана дефлация се увеличаха, след като през Ноември 2013 г. Европейската централна банка (ЕЦБ) намали основната лихва до рекордно ниското ниво от 0,25%, след като инфлацията в еврозоната през Октомври 2013 г. падна до 4-годишно дъно от 0,7%. Очакванията са за нови намаления на основния лихвен процент от страна на ЕЦБ.

Това означава, че натискът върху цените в ЕС се очаква да остане сравнително слаб, а евентуални рискове за повишаване на ценовите нива биха били свързани с по-високи цени на суровини, на административно определяни цени, на косвени данъци, а по-слаба от очакваната икономическа активност би довела до по-ниски ценови нива.

В този аспект това пряко би повлияло върху българския износ, ориентиран над 60 на сто към ЕС.

Регулационен риск – Този вид риск се определя от очакванията за съществени промени в законодателната уредба, които биха могли да повлияят върху дейността, респективно върху резултатите на Дружеството. Вероятността от подобни нормативни промени се оценява като твърде малка.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

- **Рискове, свързани с извършваната дейност**

Костенец-ХХИ АД

Рисковите фактори пред дейността на Костенец-ХХИ АД са свързани с нарастващата конкуренция на съседни пазари, както и с проблеми относно надеждността и платежоспособността на основни клиенти. Съществените задачи пред ръководството на компанията са насочени към увеличаването на рентабилността, подобряване качеството на произвежданата продукция, търсене на възможности за разширяване на асортиментната листа и посредством горните мерки запазване на съществуващите и привличане на нови клиенти на вътрешен и външни пазари.

Мерките за подобряване на рентабилността са насочени към по-добро управление на променливите и условно-постоянните разходи в Костенец-ХХИ АД. През 2013 г. компанията планира осъществяването на някои поддържащи инвестиции, целящи допълнителна оптимизация на разходите. Една от задачите и за 2014 г. ще бъде повишаването на производителността и намаляване на разходите на машина РМ2.

Рискове от намаляване на цените на произвежданите продукти – Тъй като основната част от приходите от продажби на Костенец-ХХИ АД се формира от реализацията на произвежданите продукти, то намаляването на цените на основните категории продукти би се отразило неблагоприятно върху приходите от продажби, съответно върху резултатите на компанията. Цените по асортименти хартии се определят на пазарен принцип, т.е следват тенденциите на пазара за готовите продукти и тенденциите на цените на основните суровини - целулоза и отпадъчна хартия. Към настоящия момент няма индикации за съществени низходящи тенденции в цените на произвежданите от компанията продукти.

Нарастване на цени основни суровини, материали и енергоносители, както и обезпеченост със суровини и материали от съществено значение за дейността на Дружеството

И през първото тримесечие на 2014 г., тенденцията на плавно нарастване на цената на избелената иглолистна крафт целулоза продължи, като ефектът от растящите цени на иглолистната целулоза беше до известна степен компенсирани от спада в цената на широколистната целулоза.

Предвид продължаващата низходяща тенденция в цените на природния газ и през 2014 г., ръководството на компанията не прогнозира съществени изменения в цената на газта към настоящия момент. Цената на природния газ оказва непряк, но втори по значимост ефект върху себестойността на произвежданата продукция, посредством калкулирането на разхода на газ в себестойността на произвежданите топлинна и електрическа енергия от когенерационната инсталация.

В допълнение Костенец-ХХИ АД притежава собствен индустриален газопровод, пряко присъединен към газопрееносната мрежа на страната, като това гарантира на Дружеството закупуването на газ да се извършва на най-ниски цени, определени за пряко присъединени потребители.

Пейпър Пак Продакшън ЕАД е производител и търговец на крайни санитарно-хигиенни продукти, с преобладаващ дял на продажбите за вътрешния пазар. В този аспект дейността на Пейпър Пак Продакшън ЕАД е силно зависима от експортната ориентация на съседните страни, както и от силно конкурентната среда, която се създава от местните участници на българския пазар. Мениджмънтът на дъщерното дружество полага усилия за минимизирането на този риск чрез създаване на нови серии продукти, удовлетворяващи съвременните изисквания на българския пазар

Финансови рискове

Основните финансови рискове, които възникват в хода на обичайната дейност на предприятията от групата са свързани с пазарния риск, кредитния риск, ликвидния риск и капиталовия риск.

Пазарният риск е рискът от промяна на пазарните нива, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, в резултат на което дохода на дружествата или стойността на техните инвестиции бъдат засегнати.

Предприятията от групата не са изложени в значителна степен на *валутен риск*, защото техните операции и сделки основно са деноминирани в български лева или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон. Костенец-ХХИ АД остойността разлики от промяна на валутните курсове въз основа на задължения по заеми, частично конвертирани в USD, но този риск не може да бъде определен като съществен. По-конкретна информация относно експозицията на Костенец-ХХИ АД по отношение на валутния риск е оповестена в т.27 Управление на финансовия риск от индивидуалния [Годишен одитиран финансов отчет за 2013 г.](#)

Рискът на лихвено-обвързаните парични потоци би оказал влияние върху резултатите на Костенец-ХХИ АД, тъй като Дружеството има лихвоносни задължения, с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища. Рискът от промяна на лихвените нива произтича от лихвоносни задължения по договори за финансов лизинг на когенерационно оборудване и оборудване за АГРС и ГРП към газоснабдяване, както и по договор за финансов лизинг на машина за производство на тишу, с лихвени проценти на база 3-месечен EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) + твърда надбавка.

Основните лихвоносни финансови инструменти на Костенец-ХХИ АД са предоставени банкови и търговски заеми с фиксиран лихвен процент (5-11% годишна лихва). По-конкретна информация за риска на *лихвено-обвързаните парични потоци* за Костенец-ХХИ АД е оповестена в т.27 Управление на финансовия риск от индивидуалния [Годишен одитиран финансов отчет за 2013 г.](#)

Основните финансови активи, носители на *кредитен риск* за предприятията от групата са вземанията от клиенти по продажби. Към 31.12.2013 г., с ненастъпил падеж са 80% от консолидираните вземания от клиенти по продажби, 16% са просрочени до три месеца, и по 2% са просрочени до 1 година и над 1 година. Предвид предприетите навременни мерки за заплащане на значителна част от просрочените задължения от страна на клиенти, може да се заключи, че дружествата не са изложени в значителна степен на кредитен риск.

Стойностите на показателите за ликвидност и финансова устойчивост на консолидирана база са представени в точки 4 и 5 от настоящия документ.

V. [Важни събития, възникнали след датата на съставяне на консолидирания финансов доклад](#)

Към момента на съставяне на настоящия консолидиран Доклад за дейността на Костенец-ХХИ АД, не са известни събития, възникнали след датата на годишното приключване, които да изискват корекция на финансовите отчети за 2013 г. или да представляват важна информация влияеща върху цените на ценните книжа.

VI. [Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност](#)

През 2013 г. в предприятията от групата не е осъществявана научноизследователска и развойна дейност.

VII. Промени в цената на акциите на Костенец-XXI АД

Акциите на Костенец-XXI АД се търгуват на BaSE маркет на Българска фондова борса АД. Борсов код: 4КТ. Средната борсова цена на 1 акция за последния ден, в който се е осъществявала търговия с акции на Дружеството за 2012 г. е 10.00 лв., а в края на 2013 г. – 15.00 лв.

Месец	Отваряне	Мин.	Макс.	Затваряне	Δ	Δ%	Обем(лота)	Обем(лева)
ян.13	12,010	11,500	13,00	11,500	▲ 1,5	▲ 15.00 %	125	1 478
февр.13	11,800	11,800	11,80	11,800	▲ 0,3	▲ 2.61 %	43	507
март.13	13,570	13,570	13,57	13,570	▲ 1,8	▲ 15.00 %	30	407
апр.13	15,606	15,606	15,61	15,606	▲ 2,0	▲ 15.00 %	20	312
май.13	15,000	15,000	15,00	15,000	▼ 0,6	▼ 3.88 %	10	150
юни.13	15,000	15,000	15,00	15,000	0,0	0.00 %	5	75
юли.13	15,000	15,000	15,00	15,000	0,0	0.00 %	2	30
авг.13	15,000	15,000	15,00	15,000	0,0	0.00 %	10	150
окт.13	15,000	15,000	15,00	15,000	0,0	0.00 %	3	45

Източник: www.infostock.bg

VIII. Използвани от предприятията от групата финансови инструменти

Финансови активи

В зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване, финансовите активи се класифицират в следните категории: търговски и други вземания, финансови активи на разположение за продажба и парични средства и еквиваленти.

Притежаваните финансови активи на разположение за продажба представляват малцинствени участия в капитала на други дружества, придобити с инвестиционна цел и включени към нетекущите активи. Общата стойност на притежаваните финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2013 г. възлиза на 522 хил.лв. и не бележи изменения спрямо края на предходната отчетна година.

Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения по заеми, задължения по лизинг, търговски и други задължения (в т.ч. задължения към доставчици, задължения по получени аванси, задължения по изпълнителни дела и други задължения). Към 31.12.2013 г., финансовите пасиви на консолидирана база са в размер на 77 583 хил.лв. (спрямо 76 240 хил.лв. към 31.12.2012 г.), в това число 34 748 хил.лв. задължения по заеми (35 661 хил.лв. към 31.12.2012), 27 797 хил.лв. задължения по финансов лизинг (27 539 хил.лв.) и 15 038 хил.лв. търговски и други задължения (13 040 хил.лв.).

IX. Въздействие върху околната среда

Дейността на дружествата от групата поражда определени рискове, свързани с околната среда, в това число замърсяване на въздуха под формата на димни газове, генерираните производствени отпадъци, шум и отпадъчни води. В съответствие с изискванията на закона, Костенец-XXI АД притежава Комплексно разрешително № 126-Н1/2010 г. (Актуализирано с решение №126-Н1-ИО-А1/2012 г.), Разрешително за емисии на парникови газове №117-НО-ИО-А1/2013 г., издадено на основание чл.131 ал.1 и ал.2 на ЗООС и съгласно Наредбата за реда и начина

за издаване и преразглеждане на разрешителни за емисии на парникови газове и осъществяване на мониторинг от операторите на инсталации, участващи в схемата за търговия с квоти за емисии на парникови газове. Костенец-ХХИ АД също така ползва промишлена вода по силата на Разрешително за водоземане от повърхностен воден обект язовир Белмекен, № 01430028/31.01.2012г., издадено от Министъра на околната среда и водите. На площадката на Костенец-ХХИ АД не са разположени опасни вещества от вид и в количество, попадащи в обхвата на чл.103 от ЗООС. В този смисъл в дружеството не е изготвена оценка на риска от голяма авария, включваща опасни химични вещества, която се изисква по чл.110, т.6 от ЗООС. На територията на Костенец-ХХИ АД има изградена Пречиствателна станция за пречистване на промишлени отпадъчни води и пречиствателна станция за битово-фекални води.

Костенец-ХХИ АД уведомява за всички инвестиционни предложения, Директора на РИОСВ-София и Кмета на Община Костенец, в изпълнение на изискванията на чл.4, ал.1 от Наредбата за условията и реда на извършване на оценка на въздействието върху околната среда.

Х. Допълнителна информация съгласно Приложение №10 от Наредба № 2 на КФН

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:

Към 31.12.2013 г., Костенец-ХХИ АД отчита на консолидирана база нетни приходи от продажби на стойност 63 447 хил.лв. Като сравнителна база са посочени резултатите от индивидуалния одитиран финансов отчет на Костенец-ХХИ АД към края на 2012 г.

Приходите на консолидирана база се формират основно от приходите от продажби на продукция на предприятията от групата. През 2013 г. приходите от продажби на продукция на консолидирана база формират 98 % от нетните приходи (спрямо 96 % за предходната финансова година). За разглеждания период са отчетени и Други консолидирани доходи в размер на 966 хил.лв. или 2 % от общите приходи (спрямо 958 хил.лв. или 2% от общите приходи за 2012 г.). За 2013 г. са отчетени консолидирани приходи от услуги в размер на 176 хил.лв. или 0,27% от нетните приходи. (спрямо 559 хил.лв. за 2012 г.).

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и 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 информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, виж раздел Обобщени данни за реализираните приходи и пазари

Суровини и материали от съществено значение за дейността

За 2013 година разходите за материали на консолидирана база възлизат на 78% от оперативните разходи на Дружеството (спрямо 76% за 2012 г.). От своя страна 74% от разходите за материали представляват разходи за основни материали (от които за целулоза 93%, за вторичен влакнест материал 3% и за химикали и помощни материали 4%), 23% са разходите за горива и електроенергия и 3% други (спомагателни, резервни части и др.).

Целулоза

Целулозата се явява основна суровина за производството на целулозни санитарно-хигиенни хартии, като формира над 50 на сто от себестойността на произвежданите хартии в Костенец-ХХИ АД. Основните видове целулоза, които компанията влага са широколистна, иглолистна и подходящи миксове целулози. Костенец-ХХИ АД закупува целулоза, както от български, така и от чужди

производители и доставчици, като широлистна целулоза се доставя основно от "Свилоцел" АД – гр. Свищов, но съществуват възможности за доставки от европейски и други производители и доставчици. Съответно доставката на иглолистна целулоза също е подсигурана и съществуват възможности за договориране на доставки от различни производители или техни представители.

Отпадъчни хартии

Различните видове отпадъчни хартии се явяват основна суровина при производството на различните видове рециклирани хартии (тишу и хартии за обвиване от вторичен влакнест материал). Костенец-ХХИ АД закупува вторични хартии от български компании, в това число еко организации и други фирми.

Природен газ

Единствен доставчик на природен газ за Костенец-ХХИ АД е държавното дружество "Булгаргаз" ЕАД. В този аспект съществува зависимост от цени и доставки на природен газ от обществения доставчик Булгаргаз ЕАД.

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

През 2013 година не са сключени големите сделки от съществено значение за дейността на Костенец-ХХИ АД.

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 сделката, характера на свързаност и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

През 2013 г., Костенец-ХХИ АД осъществява сделки със свързани лица за продажба на продукция и услуги в размер на 877 825,17 лв.

През 2013 г. не са осъществявани сделки между Дружеството и свързани лица, които са извън обичайната му дейност или сделки, които съществено се отклоняват от пазарните условия, както и не са правени предложения за такива сделки.

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.

През изминалата финансова година, няма събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността на емитента и дъщерното му дружество, съответно върху реализираните приходи и извършени разходи.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово.

През изминалата финансова 2013 година, няма извънбалансово водени сделки от страна на Костенец-ХХИ АД и дъщерното му дружество.

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.

През 2013 г., Костенец-ХХИ АД осъществи сделка по придобиването на 100 % акционерно участие в „Пейпър Пак Продакшън“ ЕАД. Стойността на горната инвестиция по цена на придобиване възлиза на 704 хил.лв. След елиминиране участието на Костенец-ХХИ АД в капитала на дъщерното

дружество търговската репутация е в размер на 692 хил.лв. Придобиването на горното дялово участие бе осъществено със собствени средства на Костенец-ХХИ АД.

Към 31.12.2013г., Костенец-ХХИ АД притежава миноритарни участия в следните търговски дружества:

Костенец - ДМ" ООД, със седалище и адрес на управление: обл. Софийска, общ. Костенец, гр. Костенец 2030, ул. „Съединение” № 2, „Костенец - ДМ” ООД не е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, поради което и съгласно § 5, ал. 2 от ПЗР на Закона за търговския регистър дейността му се прекратява считано от 1 януари 2012 г. и предстои ликвидация и заличаване на Дружеството. Емитентът притежава дял от 2 000 лева, представляващ 40% от капитала и от гласовете в общото събрание на Костенец – ДМ ООД.

„Топлофикация Казанлък” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Казанлък 6100, ул. „Цар Освободител” № 42, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 123014420, 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, в което Емитентът притежава 226 562 броя акции с обща номинална стойност в размер на 226 562 лева, представляващи 7,01% от капитала и от гласовете в общото събрание на „Топлофикация Казанлък” АД, и

„Елма” АД (в несъстоятелност), със седалище и адрес на управление: гр. Троян 5600, ул. „Академик Ангел Балеви” № 1, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 820174009, с предмет на дейност: производство на еднофазни и трифазни асинхронни електродвигатели с общо предназначение, еднофазни асинхронни двускоростни двигатели за перални машини, 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, в което Костенец-ХХИ притежава 267 102 броя акции, с обща номинална стойност в размер на 267 102 лева, представляващи 13% от капитала и от гласовете в общото събрание на „Елма” АД.

Горните миноритарни участия са придобити през предходни финансови години за сметка на собствени средства.

8. *Информацията 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 информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения.*

Информацията е предоставена в индивидуалния [Годишен доклад за дейността на Костенец-ХХИ АД](#).

9. *Информацията 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.*

Информацията е предоставена в индивидуалния [Годишен доклад за дейността на Костенец-ХХИ АД](#).

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

През 2013 г. Костенец-ХХИ АД няма ново емитиране на ценни книжа.

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 оповестило прогнозни резултати за 2013 г.

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.

Костенец ХХИ АД осъществява дейността си като управлява финансовите си ресурси, посредством съчетаване на ниско рисковото финансиране със собствени средства, с по-голямата гъвкавост на паричния поток в условията на банково финансиране, така, че във всеки един момент да е възможно да се преминава от един към друг вид финансиране в зависимост от необходимостта.

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

През 2014 г. Костенец ХХИ АД има намерение да осъществи минимални поддържащи инвестиции, насочени към повишаване на ефективността на производството и оптимизиране на променливите разходи. Костенец ХХИ АД планира да финансира инвестиционната програма със собствени средства.

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 настъпили промени в основните принципи за управление на емитента и дъщерното му дружество.

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

В Костенец ХХИ АД са разработени и се прилагат процедури за пълно, вярно, точно и своевременно осчетоводяване на всички операции, което гарантира, че информацията в стопанските операции ще бъде отразена в счетоводните документи в определен момент, с определен обем и задължителни реквизити, така че това да гарантира точната, пълна и вярна информация относно финансовите резултати и финансово състояние на Дружеството.

Изградената система за вътрешен контрол гарантира също така опазване на активите на предприятието, посредством текущ контрол върху по отношение на материалните активи, като се осъществява ежемесечно ревизиране на всички складови наличности, годишна инвентаризация на всички активи, както и регулярен контрол върху вземанията от клиенти.

Горните процедури за счетоводно и финансово отчитане са разработени в съответствие със Закона за счетоводството, Индивидуалния сметкоплан на предприятието на предприятието и приложимите Международни стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Към Управителния съвет на Дружество е създаден Одитен комитет, който да подпомага управителния орган, като наблюдава ефективността и обективността на външния одит 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. Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2013 година.

Костенец-ХХИ АД има двустепенна система на управление, включваща Надзорен и Управителен съвет. Настъпилите промени в съставите на контролния и управителния орган на Дружеството през 2013 г. са оповестени в индивидуалния [Годишен доклад за дейността 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, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата.

Информацията е представена в раздел VII.от индивидуалния [Годишен доклад за дейността на Костенец-ХХИ АД.](#)

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

Информацията е представена в раздел XII, т. 18 от индивидуалния [Годишен доклад за дейността на Костенец-ХХИ АД.](#)

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.

Дружеството не притежава информация относно договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко на 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.

Към 31.12.2013 г. от или срещу Костенец-ХХИ АД и дъщерното му дружество няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания, чиято обща стойност да надхвърля 10 на сто от собствения им 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: 0882 397 161
E-mail: investor@hhi-bg.com

XI. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба № 2 на КФН

Информацията по този раздел е посочена в оповестения документ [Информация по Приложение №11 на Наредба № 2 на КФН.](#)

23 април 2014 г.

Изпълнителни директори,

.....
/Тотка Николова/

/Светослав Костадинов/

Изготвил: М. Зайкова