



**Доклад за дейността
на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД
31 декември 2008г.**

Съдържание:

I. Обща информация.....	3
II. Резултати от дейността	4
1. Продукти и пазари.....	4
2. Финансово състояние.....	7
2.1. Анализ на приходите и разходите	7
2.2. Анализ на имуществената структура.....	8
2.3. Анализ на финансовото равновесие.....	9
2.4. Анализ на ликвидността и платежоспособността.....	9
2.5. Анализ на дълга.....	10
2.6. Анализ на обръщаемостта на активите	11
3. Описание на основните рискове от дейността	11
III. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет	11
IV. Вероятно бъдещо развитие на дружеството	11
V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.....	12
VI. Разкриване на информация, изискуема по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон.....	12
1. Собствени акции.....	12
2. Информация относно членовете на СД на Костенец-ХХИ АД	12
VII. Наличие на клонове на дружеството.....	13
VIII. Финансови инструменти.....	14
IX. Въздействие върху околната среда.....	14
X. Изпълнение на Програмата за добро корпоративно управление на дружеството	14
XI. Допълнителна информация съгласно Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г.	14
XII. Промени в цената на акциите на дружеството	
XIII. Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11 на НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г.	23

Доклад за дейността
Костенец-ХХИ АД
31 декември 2008г.

Съветът на директорите на «Костенец-ХХИ» АД изготви настоящия доклад за дейността 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 отчети и друга съществена информация относно дейността на дружеството през 2008г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ АД е сред водещите предприятия в целулозно-хартиената индустрия у нас. Компанията е специализирана в производството на санитарно-хигиенни хартии, хартии за велпапе, картон и хартии за опаковки, като произвежданата продукция е предназначена предимно за последващи конфекционери, без крайни изделия. Дружеството е сертифицирано по системата за управление на качеството ISO 9001:2000 и притежава сертификат за екологичен мениджмънт по ISO 14001:2004.

Костенец-ХХИ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД-София, Неофициален пазар – сегмент «Б» /борсов код **ННІ / 4КТ/**. Капиталът на дружеството е разпределен в 236 277 броя обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лев. Към 31 ДЕКЕМВРИ 2008 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

	Брой акции	Относителен дял в %
Марица 97 АД	80510	34,07
АКБ Актив АД	68000	28,78
Тежка Механизация АД	34000	14,39
Къмпани Билд Комерс ООД	17000	7,19
ХАД АКБ Корпорация	12087	5,12
Министерство на икономиката	46	0,02
Институционални инвеститори	7428	3,14
Индивидуални инвеститори	17206	7,28
ОБЩО	236277	100,00

Дружеството има едностепенна система на управление съгласно Търговския закон на РБългария със Съвет на директорите /към 31.12.2008г./ в състав*:

1. Николай Йорданов Банев – Председател на СД и Изпълнителен директор
2. «Полихим България» АД с представител инж. Евгени Тодоров Тотев - Зам.председател
3. Методи Лазаров Бунджулов – Независим член

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

* в този състав от 15.10.2008г.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. Продукти и пазари

Продуктовата структура на Костенец-ХХИ АД включва следните основни групи хартии:

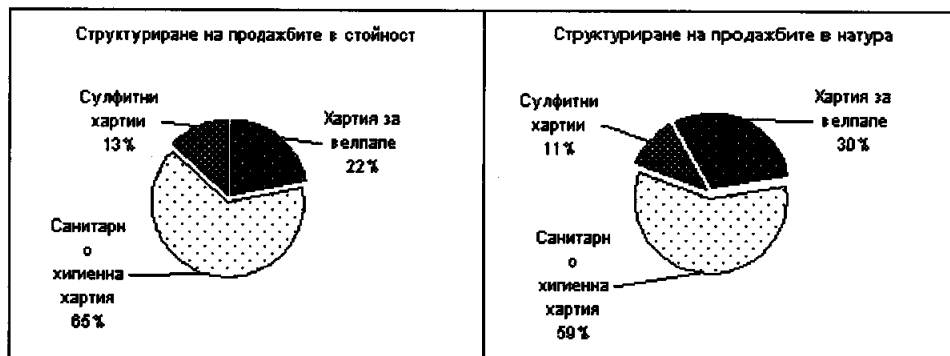
САНИТАРНО-ХИГИЕННИ ХАРТИИ тип тису, произведени от 100% целулоза или рециклиран материал, които се явяват полуфабрикат (суровина) за производство на тоалетни ролки, салфетки, домакински кърпи и кърпи за ръце. За предходната 2007г. дружеството формира 20,75%* пазарен дял от общото потребление на тису и санитарно-хигиенни хартии на вътрешния пазар.

ХАРТИИ ЗА ВЕЛПАПЕ, които включват производството на флутинг и шпренц от 100% рециклиран материал, предназначени за производството на опаковки. Пазарният дял на дружеството на българския пазар за флутинг от отпадна хартия за 2007г. е 8,61%*.

ГЛАДКИ ОПАКОВАЧНИ 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 стара хартия. Пазарен дял на дружеството в страната за 2007г. – 6,03%*.

Продукцията на компанията е ориентирана както към вътрешния пазар, така и за експорт. Основни външни пазари за дружеството са Гърция, Сърбия, Македония, Германия и др. За 2008г. дружеството формира 34% от своите приходи от продажба на продукция от износ, като прогнозите са свързани със значително нарастване на този процент през 2009г, при пускане в експлоатация на нова високотехнологична машина за производство на санитарно-хигиенни хартии от целулоза.

Произвежданите основни асортименти хартии формират следните дялове в структурата на продажбите в стойност и натура през 2008г.:



През отчетната финансова година дружеството отчита намаление на реализацията в натура и стойност, като приходите от продажби на продукцията бележат отрицателно изменение в размер на 2 490 хил.лв. или 17%, дължащо се на двукратния спад в продажбите в стойност на хартии за велпапе спрямо предходната 2007 година.

*липса на статистически данни за 2008г. С изричното уточнение, че за 2008г. е възможно да са настъпили известни промени в пазарните дялове на дружеството на вътрешен пазар за основните асортименти предлагани хартии

<i>Приходи от продажби на продукция, в т.ч.</i>	Стойност		Изменение	
	2008	2007	Стойност	%
Хартия за велпапе	2674	4967	-2293	-46
вътрешен пазар	1321	3439	-2118	-62
износ	1353	1528	-175	-11
Санитарно хигиенна хартия, в т.ч.	8035	8150	-115	-1
вътрешен пазар	5555	6470	-915	-14
износ	2480	1680	800	48
Сулфитни хартии	1599	1678	-79	-5
Хартия и картон за писане и печат	41	44	-3	-7
ОБЩО:	12349	14839	-2490	-17

Спадът в приходите от продажби на хартии за велпапе основно се обуславя от слабата реализация на този вид хартии за опаковки на вътрешния пазар, което е пряко свързано със заниженото им потребление през изминалата година от основни контрагенти на дружеството, както и по-ниските им средни продажни цени. Понижение се наблюдава и спрямо реализираните приходи от продажби на тишу хартии на последващи преработватели на вътрешния пазар, което обаче се компенсира от нарастването на продажбите в стойност и натура на тишу хартии за външен пазар спрямо предходната 2007г.

Динамиката в структурата на продажбите на дружеството по основни асортименти хартии, в абсолютна и относителна стойност, съответно за вътрешен и външен пазар бележи следните изменения:

<i>Вътрешен пазар – продажби по продукти</i>	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Хартия за писане и печат	41	0	44	0	48	0
Хартия за велпапе	1321	16	3439	30	2613	26
Санитарно хигиенна хартия	5555	68	6470	57	6131	61
Сулфитна хартия	1202	16	1441	13	1135	11
Общо	8119		11 394		10 127	

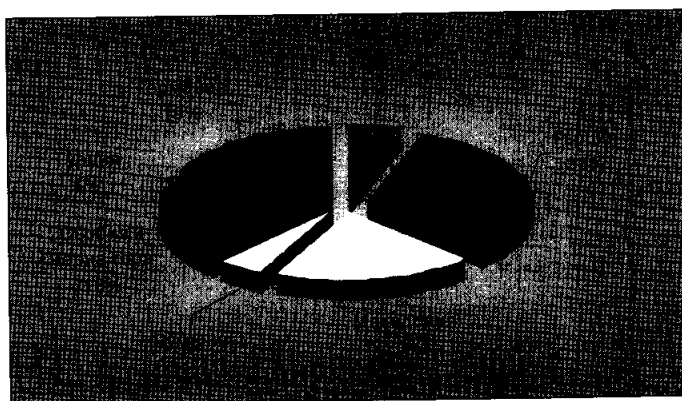
<i>Износ – продажби по продукти</i>	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Хартия за велпапе	1353	32	1528	44	1867	49
Санитарно хигиенна хартия	2480	59	1680	49	1684	44
Сулфитна хартия	397	9	237	7	234	6
Общо	4230		3445		3785	

Приходи от продажба на продукция	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Вътрешен пазар	8119	66	11394	77	10127	73
Износ	4230	34	3445	23	3785	27
Общо	12349		14 839		13912	

За 2008г. дружеството формира 34% от своите приходи от продажба на продукция на външни пазари, докато за предходната 2007г. относителният дял на износа е 23%. Горното се дължи от една страна на спада на продажбите на компанията на традиционния за нея вътрешен пазар, в част хартии за велпапе и санитарно-хигиенни хартии, а от друга от известното нарастване на приходите от продажби на тигу за износ. Основни експортни пазари за 2008г. са страните от Балканския полуостров, Германия, Унгария и Полша.

Износ – по държави	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Босна и Херцеговина	219	5	205	6	454	12
Гърция	1381	33	144	4	342	9
Македония	833	20	917	27	918	24
Румъния	189	4	13	0	24	1
Сърбия и Черна гора	755	18	1205	35	778	21
Турция	57	1	602	17	1268	34
Германия	795	19	359	10		0
Унгария	1	0		0	1	0
Общо:	4230	100	3445	100	3785	100

* Приходи от продажби по държави за 2008г.



Отчитайки тенденцията за нарастване на потреблението на санитарно-хигиенни хартии, както и необходимостта от технологично обновление, увеличаване на капацитета и разнообразяване на асортимента, Костенец-ХХИ АД приключва реализацията на проект за изграждане и въвеждане в експлоатация на нова инсталация за производство на висококачествени санитарно-хигиенни хартии от целулоза с капацитет 20 000 т/годишно. С осъществяването на горната инвестиция, в стратегията за развитие на Костенец-ХХИ АД е заложена специализация в производството на високообемни и нискограмажни санитарно-хигиенни хартии от целулоза, предназначени за пазарите на ЕС, Балканския регион и вътрешен пазар. Същевременно компанията ще продължи да произвежда тигу хартии от рециклиран материал, както и ще насочи своите усилия към

няколкократно увеличение на производствените обеми и реализацията на едностранно гладки хартии /рециклирани и целулозни/.

2. Финансово състояние

2.1. Анализ на приходите и разходите

Показатели	2008г.		2007г.		2006г.	
А. Разходи за дейността						
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
I. Разходи по икономически елементи						
1. Разходи за материали	10139	69,35	10262	67,63	10579	75,38
2. Разходи за външни услуги	733	5,01	745	4,91	726	5,17
3. Разходи за амортизации	867	5,93	822	5,42	439	3,13
4. Разходи за възнаграждения	2218	15,17	2070	13,64	1823	12,99
5. Разходи за осигуровки	648	4,43	835	5,50	606	4,32
6. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	0	0,00	0	0,00		0,00
7. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-375	-2,56	122	0,80	-399	-2,84
8. Други	176	1,20	255	1,68	175	1,25
Общо разходи по икономически елементи:	14 406	98,53	15 111	99,59	13 949	99,39
II. Финансови разходи						
1. Разходи за лихви	127	0,87	57		76	
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	88	0,60	4			
3. Други					10	
Общо финансови разходи:	215	1,47	61	0,40	86	0,61
Б. Общо разходи за дейността	14 621	100,00	15 172	100,00	14 035	100,00
А. Приходи от дейността						
I. Нетни приходи от продажби на:						
1. Продукция	12349	98,56	14839	97,99	13912	98,62
2. Стоки	0	0	102	0,67	0	0,00
3. Услуги	100	0,74	54	0,36	68	0,48
4. Други	15	0,18	23	0,15	59	0,42
Общо:	12464	99,47	15018	99,17	14039	99,52
II. Финансови приходи						
1. Приходи от лихви	23	0,18	53		40	
2. Приходи от дивиденди	1	0,01				
3. Положителни разлики от промяна на валутни курсове	42	0,34	72		28	
4. Други						
Общо:	66	0,53	125	0,83	68	0,48
Б. Общо приходи от дейността	12530		15143		14107	
В. Резултат от оперативна дейност	-2 091		-29		72	
Г. Разходи за данъци	-273		-123		723	
Д. Печалба (загуба) след облагане	-1818		94		-651	

В основата на негативния финансов резултат на дружеството за отчетната финансова година е съществено понижението на приходите на дружеството от обичайна дейност с 2 613 хил.лв. или

17% на годишна база. Същевременно разходите за обичайна дейност понижават стойността си едва с 4 %. Определящ разходен фактор са разходите за материали, които въпреки по-ниското производствено натоварване през годината, отчитат минимално намаление в стойностно изражение. Горното се обуславя от по-високите цени на използваните материални ресурси /мазут, електроенергия и основни материали/, както и от съществуващата инфлацията в страната. Останалите разходи също бележат незначителни отклонения и като цяло относителният дял на разходите в структурно отношение се запазва.

Разходите за основни материали, горива и електроенергия формират 95% от стойността на разходите за материали за 2008г., както и за предходните два отчетни периода.

Разходи за материали в т.ч.:	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Основни материали	4251	4774	4996
Горива и смазочни материали	3329	3295	3263
Електроенергия	2035	1680	1781
Технологична вода	36	54	81
Спомагателни материали	175	238	291
Резервни части	114	108	62
Амбалаж	21	26	24
Работно облекло	24	25	22
Други материали	154	62	59
Общо	10139	10262	10579

2.2. Анализ на имуществената структура

Видове активи	2008		2007		2006	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Активи	31886	100.00	27454	100.00	41205	100.00
А. Нетекущи активи	25765	80,80	20849	75,9	33872	82,2
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25106	78,74	19517	71,1	33093	80,3
Нематериални активи	3	0.09	6	0.00	5	0
Инвестиции на разположение за продажба	656	2,1	1326	4,8	774	1,9
Б. Текущи активи	6121	19,2	6605	24,1	7333	17,8
Стоково-материални запаси	3107	9,7	3462	12,6	2944	7,1
Търговски и други вземания	2693	8,4	2690	9,8	4303	10,4
Парични средства	321	1,00	453	1,7	85	0,2

2.3. Анализ на финансовото равновесие

Показатели	Период		
	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Собствен капитал	12694	15190	14779
2. Нетекущи кредити	7185	6740	20556
3. Отсрочени данъци	384	652	830
4. Нетекущи пасиви	7676	7523	21485
5. Постоянен капитал (1+2+3)	20370	22582	36165
6. Нетекущи активи	25765	20849	33872
7. Текущи активи	6121	6605	7333
8. Текущи пасиви	11516	4741	4943
9. Нетен оборотен (работен) капитал (7-8)	-5395	1864	2390
10. Сума на баланса (капитал всичко)	31886	27454	41205
11. Коефициент на покриване на нетекущите активи с постоянен капитал (5/ 6)	0,79	1,08	1,07
12. коефициент на покриване на текущите пасиви с текущите активи (7/8)	0,53	1,39	1,48
13. съотношение на собствения капитал към сумата на баланса (1/10)	39,81	55,33	35.87%

Негативно изменение на текущите пасиви и съответно влошаване на показателя „нетен оборотен капитал” през последния отчетен период.

2.4. Анализ на ликвидността и платежоспособността

Показатели	Период		
	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Стоково-материални запаси	3107	3462	2944
2. Текущи търговски и други вземания	2693	2690	4304
3. Парични средства	321	453	85
4. Налични текущи активи	6121	6605	7333
5. Текущи задължения	11516	4741	4943
6. Общ размер на активите	31886	27454	41205
7. Парични средства в % (3/4)	5,24	6,86	1,16%
8. Парични средства в %(3/6)	1,01	1,65	0,21%
9. Обща ликвидност (1+2+3)/5	0,53	1,39	1,48
10. Бърза ликвидност (2+3)/5	0,26	0,66	0,89
11. Незабавна ликвидност (3/5)	0,03	0,10	0,02
12. Платежоспособност (2+3)/5	0,26	0,66	0.89

2.5.Анализ на дълга

Показатели	Период		
	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Текущи пасиви	11516	4741	4943
2. Нетекущи пасиви	7676	7523	21485
3. Общ размер на дълга (1+2)	19192	12264	26428
4. Общ размер на активите	31886	27454	41205
5. Собствен капитал	12694	15190	14779
6. Чужд капитал (4-5)	19192	12264	26426
7. Нетекущи кредити	7185	6740	20556
8. Отсрочени данъци	384	652	830
9. Външни нетекущи пасиви	7569	7392	21386
10. Доходи преди плащане на лихви	0	29	
11. разходи за лихви	127	57	76
12. Финансов резултат	-1818	94	-651
13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25106	19517	33093
14. Разходи за дейността	14621	15172	14035
15. Коефициент на задлъжнялост (3/4)	0,60	0,45	0,64
16. Дял на собствените ресурси (1ца-15)	0,40	0,55	0,36
17. Коефициент на дълга към собствения капитал (3/5)	1,5	0,80	1,78
18. Коефициент на нетекущия дълг към собствения капитал (9/5)	0,60	0,49	1,45
19. Покритие на нетекущите пасиви с имущество (13/9)	3,32	2,64	1,55
20. Продължителност на текущите пасиви в дни (1/14*365)	287,50	114,10	128,6
21. Дял на собствения капитал в общия капиталов ресурс (5/4)	39,80	55,30	35,9
22. Коефициент на дохода към разходите за лихви (10/11)	0,00	0,51	0,00
23. Икономическа рентабилност (12/4), %	-5,70	0,34	-1,58
24. Финансова рентабилност (12/5), %	-14,32	0,62	-4,4
25. съотношение между чужд и собствен капитал (6/5)	152,20	80,7	179,0

2.6. Анализ на обращаемостта на активите

Показатели	Период		
	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Нетен размер на приходите от продажби	12464	15018	14039
2. Обща сума на активите	31886	27454	41205
3. Нетекущи активи	25765	20849	33872
4. Текущи търговски и други вземания	2693	2690	4304
5. Стоково материални запаси	3107	3462	2944
6. Печалба преди данъчно облагане	-2091	-29	72
7. Обращаемост на общите активи (1/2)	0,39	0,55	0.34
8. Обращаемост на нетекущите активи (1/3)	0,48	0,72	0.41
9. Обращаемост на вземанията (1/4)	4,63	5,6	3,26
10. Обращаемост на стоково-материалните запаси (1/5)	4,01	4,34	4,77
11. Среден срок на събиране на вземанията в дни (4/1*365дни)	78,86	65,38	110.37
12. Маржин на печалбата (6/1), %	-16,78	-0,19	0.51
13. Възвръщаемост на активите (6/2)	-6,56	-0,11	0.17

Промени в паричните потоци през отчетната 2008г. спрямо предходните 2007 и 2006г.

Паричен поток	2008	2007	2006
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
1. Нетен паричен поток от оперативна дейност	2349	-680	361
2. Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-6027	-1744	-781
3. Нетен паричен поток от финансова дейност	3546	2792	415
4. Изменение на паричните средства през периода	-132	368	-5

3. Описание на основните рискове от дейността

Рисковете, пред които е изправена компанията отразяват тенденциите в общото икономическо развитие на общността като цяло, и в частта производство и потребление на хартии.

III. Важни събития, настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

Няма такива.

IV. Вероятно бъдещо развитие на дружеството:

Дружеството има стабилна основа за развитие чрез усвояването на нова технология и мощности, обогатяващи продуктова гама с оптимално качеството на произвежданите хартии и постигането на ценова атрактивност на предлаганата продукция чрез използването на високо енергоефективни източници на топло- и електроенергия посредством комбинирано производство. Предходното обуславя очакван ръст в обема на продажбите, навлизането на нови пазари и разширяване на пазарното присъствие на настоящи пазари.

Предлагането на санитарно-хигиени хартии по нова технология на производство, изразена в успоредно увеличаване на обемното тегло, при увеличена маса, което фактически е по-изгодно за крайния потребител, обуславя конкурентните предимства на дружеството на вътрешния пазар.

Компанията е обезпечила бъдещи продажби на външни пазари посредством рамков договор за маркетинг и продажби със специализирана търговска фирма, покриващи 60% от производствените обеми на нова инсталация за тигу хартии.

V. 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 ХимикоТехнологичен и Металургичен Университет – София.

VI. 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 стратегия 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 2008г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

1. Николай Йорданов Банев	26 000 лв.
2. „ФИК АКБ -ФОРЕС“ ХАД	15 000 лв.
„ПОЛИХИМ БЪЛГАРИЯ“ АД	3 000 лв.
3. Методи Лазаров Бунджулов	19 000 лв.

На членовете на СД не са изплащани непарични възнаграждения, нямат условни или разсрочени възнаграждения към 31.12.2008г.

През отчетната 2008 година членовете на СД на дружеството не са търгували с акции от капитала на дружеството, както и нямат и специални права за придобиване на такива. По отношение на притежаването на пряко акционерно участие в капитала на „Костенец-ХХИ“ АД, единствено Евгени Тотев, член на СД, в качеството му на физически представител на „Полихим България“ АД притежава 1 акция или 1 право на глас в ОС на дружеството.

Към 31.12.2008г. 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. НИКОЛАЙ 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

„ФИК АКБ -ФОРЕС” ХАД
„ЕЛМА” АД
„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” АД
„ГОЛФ ХОТЕЛИ” АД
„ЕКЕР” АД
„АКБ ИДУСТРИАЛНИ ТЕХНОЛОГИИ И КОНСТРУКЦИИ” АД
„ПОЛИХИМ БЪЛГАРИЯ” АД
„ТОПЛОФИКАЦИЯ КАЗАНЛЪК” АД
„ТЕЖКА МЕХАНИЗАЦИЯ” АД

Управител

„ПАРТНЪРС АКТИВ” ЕООД

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

„БИЗНЕС ЕЪР” ООД
„Любимец Агро” ООД
„АКБ Индустрия” АД

2. ПОЛИХИМ БЪЛГАРИЯ АД

Участие в управителни органи:

СД на ХЗ „Панайот Волов” АД

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

„Блясък” АД – гр. Ямбол
„Костенец-ДМ” ООД-гр. Костенец
„Бимас 1954” ООД-гр. Русе
ХЗ „Панайот Волов” АД- гр. Шумен
„Полибилд” ООД-гр. Девня

ЕВГЕНИ ТОТЕВ

Участие в управителни органи:

СД на „Марица 97” АД – гр. Костенец

3. МЕТОДИ БУНДЖУЛОВ

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.

VII. Наличие на клонове на дружеството: няма такива

VIII. Използваните от предприятията от групата финансови инструменти, а когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат, се оповестяват:

Дружеството не разполага с финансови инструменти, които създават финансов риск за компанията.

IX. 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.

X. Изпълнение на Програмата за добро корпоративно управление на дружеството

/Информация съгл. изискванията на чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа/

Корпоративното управление на Костенец-ХХИ АД се осъществява в съответствие с изискванията на законите в Република България, регулиращи стопанската дейност на дружеството, включително и дейността по създаването и поддържането на ефективни взаимоотношения с акционери и други заинтересовани лица.

За 2008 г. ръководството на дружеството отчита изпълнение на задачите в Програмата за добро корпоративно управление, с изключение на поддържането на електронната страница на дружеството, своевременното разкриване на информация на нея, както и осигуряване на постоянен достъп до регулирана информация на корпоративния сайт.

Не са били изготвяни и съответно представяни периодични доклади за поведението на инвеститорите.

С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление, Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД прие изцяло обновена Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, базирана на Националния кодекс за корпоративно управление и Наръчника на добрите практики в областта на корпоративното управление, развитие на корпоративната социална отговорност, осигуряване на прозрачност в дейността на компаниите и защита правата на акционерите, изготвен от Асоциацията на индустриалния капитал в България и Асоциацията на Директорите за връзки с инвеститорите в България. Програмата е изготвена в съответствие с разпоредбите на българските законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността, правата, задълженията и отговорностите на търговските дружества, в частност на компаниите с публичен статут. Същата подлежи на своевременна актуализация при настъпването на изменения в правно-нормативната уредба и прилагането на съвременните практики за добро корпоративно управление.

XI. 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:

Продажби по категории продукти, хил.лв.	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	
Хартия за писане и печат	41	0	44	0	48	0
Хартия за велпапе	2674	22	4967	33	4480	33
Санитарно хигиенна хартия	8035	65	8150	55	7815	57

Сулфитна хартия	1599	13	1678	11	1369	10
Общо	12349	100	14 839	100	13 912	100

Продажби по категории продукти, тона	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	тона	%	тона	%	тона	
Хартия за писане и печат	48	0,4	55	0,31	64	0,4
Хартия за велпапе	3545	30,2	8289	47,5	9116	49,9
Санитарно хигиенна хартия	6856	58,3	7520	43,1	7743	42,4
Сулфитна хартия	1303	11,1	1588	9,1	1334	7,3
Общо	11752	100	17 452	100	18 257	100

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

Продажби по категории дейности	2008		2007		2006	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Продукция	12349	99	14839	99	13912	99
Стоки	0	0	102	1	0	0
Услуги	100	1	54	0	68	0
Други	15	0	23	0	59	0
Общо:	12464	100	15018	100	14039	100

Приходи от продажба на продукция	2008	Отн. дял	2007	Отн. дял	2006	Отн. дял
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Вътрешен пазар	8119	66	11394	77	10127	73
Износ	4230	34	3445	23	3785	27
Общо	12349		14 839		13 912	

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 2008 година 95% от стойността на разходите за материали съставляват разходите за електроенергия, горива (мазут), основни материали (вложена целулоза и хартии за рециклиране), като голяма част от използваните суровини са с произход България. Дружеството е намалило риска от обвързаност с конкретни доставчици, като са подsigурени алтернативни източници за всяка една суровина. На този етап не съществува зависимост от определени доставчици за основните видове суровини, както и през изминалата 2008г. не е възниквал проблем с доставките на суровини и материали за обезпечаване на производствените нужди на предприятието.

През отчетната година разходите за целулоза са възлизали на 36% от общата стойност на разходите за основни материали. Костенец-ХХИ АД закупува късовлакната целулоза посредством фирма Партньрс Комерс ЕООД, основен доставчик на техническа натриева основа за единствения производител у нас на късовлакната целулоза Свилоза-Свищов. С промяната на относителния дял на целулозните хартии в продуктовата структура на дружеството през 2009г. се очаква да нарасне и процента на разходите за целулоза, чиито доставки са подsigурени чрез предварителни договорни взаимоотношения.

Разпределението на приходите от продажби на продукция по клиенти за 2008г. показва диверсифициране на продажбите сред голям брой средни и малки клиенти, което е предпоставка за липсата на определена зависимост от конкретен клиент, като четиримата най-големи клиенти /над 5%/ заедно имат относителен дял от 35% от общите продажби.

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 2008 година са осъществени сделки със следните свързани лица:

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

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

Доставки от свързани лица

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
АКБ Секюрити АД	132	111
Биоинвест АД	3	2
Полихим България АД	1905	88
Полимери АД	0	365
Феникс ЮГ АД	5	8
ФИК АКБ Форес ХАД	54	50
Марица 97 АД	461	172
Хелио Тур-С	0	0
Партньрс Комерс ЕООД	638	459
Общо	3198	1255

Видове доставки от свързани лица

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Суровини	3009	1092
Услуги	189	163

Продажби на свързани лица

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
ТХ Русалка Холизейз АД	0	10
Полихим България АД	1563	0
П. Волон АД -Шумен	21	0
ФИК АКБ Форес ХАД	0	130
Марица 97 АД	469	606
Костенец ДМ ООД	3	17
Хелио Тур-С	0	2
Партньорс Комерс ЕООД	48	0
Общо	2104	765

Видове продажби на свързани лица

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Санитарно – хигиенна хартия	2104	765

Предоставени заеми

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
ФИК АКБ Форес ХАД	79	
<i>АКБ Корпорация ХАД</i>	13	
Общо	92	

Получени заеми

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Полимери АД	259	
Партньорс Комерс ЕООД	133	
Полихим България АД	744	
Общо	1136	

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 31.12.2008г. 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 постоянноотоклови 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 м². Предназначение – изграждане АГРС.

През 2008г. дружеството не е придобивало нови дялови участия, не е инвестирало в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти.

Предприети са действия по покупката на недвижимата собственост в Банско.

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.

Дългосрочни задължения по заеми на Костенец-ХХИ АД:

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 36 месеца, с обезпечение ипотека на цялата недвижима собственост, залог на част от машините и съоръженията. Салдо към 31 декември 2008 година 6089 хил.лв.

2. Договор за кредит с Овер Механика, Италия в размер на 1161 хил. EUR, равностойни на 2270 хил.лв., при следните договорни условия: 5% лихва, срок на погасяване 42 месеца, с обезпечение залог на 25% от акциите на дружеството + 1 акция и запис на заповеди. Салдо към 31 декември 2008 година 2269 хил.лв. Цел на кредита: инвестиционен.

3. Договор за кредит с Центракс, Великобритания в размер на 354 хил. EUR и 449 хил. USD, равностойност в лева 1273 хил.лв., при следните договорни условия: 6% лихва, срок на погасяване 48 месеца. Салдо към 31 декември 2008 година 1273 хил.лв. Цел на кредита: инвестиционен – за финансиране на 15% от газова когенерационна система.

4. Договор за кредит с ICM, Холандия в размер на 214 хил. EUR и 173 хил. USD, равностойност в лева 659 хил.лв., при следните договорни условия: 12 % лихва, срок на погасяване 12 месеца. Салдо към 31 декември 2008 година 659 хил.лв. Цел на кредита: финансова помощ.

5. Задължения по финансов лизинг

- “Костенец-ХХИ” АД наема при условията на финансов лизинг машина за производства на тиган хартии. Договорът ще бъде активиран с пускане в експлоатация на машина за тиган и съответно с подписването на Приемо-предавателен протокол между Костенец-ХХИ АД и Иморент България ЕООД.
- Сключен е договор за доставка на когенерационно оборудване в условията на финансов лизинг с Хипо Алпе Адриа Лизинг ЕООД на стойност 4831 хил. евро, при 15% аванс и тримесечни лизингови вноски за срок от 5 години и лихвена ставка на база 3-месечен EURIBOR с надбавка от 3,44%. Цел на кредита: инвестиционен. Договорът ще бъде активиран с пускане в експлоатация на когенерационна система и съответно с подписването на Приемо-предавателен протокол между Костенец-ХХИ АД и Хипо Алпе Адриа Лизинг ЕООД.

Краткосрочни задължения по договори за заем:

Договор за заем с Полихим България АД от 06.10.2008г. в размер на 194 687 лв.сътс срок на погасяване края на 2009г. при годишна лихва 11 %.

Договор за заем с Полихим България АД от 31.10.2008г. в размер на 252 440 лв.сътс срок на погасяване края на 2009г. при годишна лихва 11 %.

Договор за заем с Полихим България АД от 30.11.2008г. в размер на 182 500 лв.сътс срок на погасяване края на 2009г. при годишна лихва 11 %.

Договор за заем с Полихим България АД от 30.11.2008г. в размер на 102 405 лв.сътс срок на погасяване края на 2009г. при годишна лихва 11 %.

Договори за отпускане на временна финансова помощ с Партньорс Комерс ЕООД от 09.10, 30.10., 31.12. 2008г. на обща стойност 130 661,39 лв.сътс срокове на погасяване края на 2009г. при годишна лихва 11 %.

Договор за отпускане на временна финансова помощ с Полимери АД от 16.09.2008г. в размер на 250 000 лв.сътс срок на погасяване края на 2010г. при годишна лихва 12 %.

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.

Дружеството е отпуснало следните краткосрочни заеми на свързани лица:

Договор за заем от 31.12.2004г. с Хелио Тур-С Созопол в размер на 10 000 лв. при годишна лихва ОЛП + 1 %.

Договор за заем от 12.06.2002г. с ВК Русалка в размер на 5 000 лв. при годишна лихва ОЛП + 1 %.

Договор за заем от 23.12.2004г. с ВК Русалка в размер на 17 500 лв. при годишна лихва ОЛП + 5 %.

Договор за заем от 31.10.2007г. с Топлофикация Казанлък АД в размер на 50 000 лв. при годишна лихва 8 %.

Договор за заем от 10.12.2007г. с Топлофикация Казанлък АД в размер на 25 900 лв. при годишна лихва 8 %.

Договор за заем от 05.02.2008г. с Топлофикация Казанлък АД в размер на 10 000 лв. при годишна лихва 8 %.

Договор за заем от 27.01.2008г.с ХАД АКБ Корпорация, отпусната сума в размер на 10 734 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 и постигане на договорености за разсрочени плащания към доставчици. Същевременно с въвеждането в експлоатация на нова инсталация за производство на тигу 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;

Ръководството на дружеството включва в програмата си за развитие и постепенно нарастване на обемите произведени едностранни гладки хартии, чиято реализация е обвързана с въвеждането в изпълнение на европейската директива за ограничаване на употребата на полиетиленови торбички и заместването им с хартиени пликосе.

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.*

Инвестиционните дейности в Костенец-ХХИ АД целят 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. В този аспект усилията на управленския екип са насочени към добро управление и възвращаемост на осъществените инвестиции. СД на дружеството не може да се базира на конкретни планове за реализация на нови инвестиционни намерения в краткосрочен план.

Преглед на направените инвестиции:

	2006 година х. лева	2007 година х. лева	2008 година х. лева
Сгради	16	28	
Машини, съоръжения	21451	3345	6452
Земя	24		1

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.

С осъществяването на цялостната инвестиционната програма на Костенец-ХХИ АД за периода 2005-2009г., корпоративното и изпълнително ръководство на компанията, си поставя високи, но достижими цели в областта на повишаване на качеството, производителността и рентабилността, както и по отношение на пазарната и маркетингова политика, посредством излизането и утвърждаването на нови пазари, както и запазването и разширяването на досегашните. Същевременно приоритетите за развитие следва да се насочат към сферата на човешките ресурси, с приемането и прилагането на цялостна стратегия, утвърждаваща основните насоки и планове за развитие на персонала, което би подsigурило изпълнението на поставените цели и задачи, както и би било движещ фактор за нарастването на конкурентоспособността и осигуряване устойчивото развитие на дружеството.

Като дружество с публичен статут, търгуемо на БФБ АД, корпоративното ръководство на Костенец-ХХИ АД ще акцентира върху нарастване на информираността, заинтересоваността и доверието от страна на акционери, потенциални инвеститори и други заинтересовани групи, чрез подаването на своевременно вътрешна информация, по реда и начините, упоменати в ЗППЦК и поднормативните актове по прилагането му, относно резултатите от дейността, икономическото, финансово състояние на дружеството и предстоящите планове за неговото развитие.

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 изричен протокол от заседание на Съвета на директорите, с оглед контрол върху изпълнението на бизнес-плановите, 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 прогнозират, анализират, с цел предприемане на превантивни действия за минимизирането им.

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

1. На заседание на Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД от 09.09.2008г. е взето решение за промяна в разпределението на функциите между членовете на СД на дружеството, като за Изпълнителен директор е избран Николай Йорданов Банев, а за Заместник-председател е определен „ФИК АКБ Форес”ХАД, чрез физическия си представител Евгени Тодоров Тотев. Потвърден е избора на Методи Лазаров Бунджулов като член на СД. Горната промяна в лицата, притежаващи представителна власт е вписана в Търговския регистър на 16.09.2008.

2. На проведеното на 03.10.2008г. извънредно общо събрание на „Костенец-ХХИ“ АД е взето решение за освобождаване на «ФИК АКБ-Форес»ХАД – гр. София от състава на Съвета на директорите на «Костенец-ХХИ» АД и за нов член на СД на дружеството е избран «Полихим България» АД - гр.Девня, с физически представител Евгени Тодоров Тотев. С отчитане на горната промяна е запазено разпределението на функциите между членовете на Съвета на директорите на „Костенец-ХХИ”АД. Изменението в обстоятелствата е вписано в Търговския регистър на 15.10.2008г.

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 неговите 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 неговите 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 част VI ,т.2 от доклада.

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наестия персонал към 31 декември 2008 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две brutни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в предприятието, обезщетението е в размер на шест brutни 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 31.12.2008 г. в размер на 107 хил. лв. (31.12.2007 г.:131 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 неговите 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.*

От членовете на Съвета на директорите пряко акции на “Костенец-ХХИ”АД притежава:

Евгени Тодоров Тотев - 1 акция или 1 право на глас в ОС на дружеството;

Дружеството не е предоставило на членовете на Съвета на директорите опции върху свои акции. Не съществуват договорености за участие на членовете на Съвета в капитала 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.*

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, съответно като задължения или вземанията 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
тел: 02/ 969 2942
моб.тел: 0893 440 237
E-mail: investor@hhi-bg.com

XII. Промени в цената на акциите на дружеството

Основните показатели за дружеството и движението на цените на акциите по данни на БФБ АД са както следва:

Капитал:	236 277.00 BGN
Номинал:	1.00 BGN
Печалба:	-1 818 000.00 BGN (2008)
Дълготрайни активи:	25 765 000.00 BGN (2008)
Пазарна капитализация /към 31.12.2008/:	3 544 155.00 BGN

Статистика за период от 365 дни (до 31.12.2008):

	Average BGN	Data
Начална цена	68,00	2008-01-02
Последна цена	15,00	2008-12-19
Максимална цена	68,00	2008-01-02
Минимална цена	15,00	2008-12-19
Процентно изменение на цената	77,94%	
Стойностно изменение на цената	53,00	

XIII. 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 2008 година Костенец-ХХИ АД има 385 акционери, от които 13 юридически лица притежават 219 763 акции (93,01%) и 372 физически лица притежават 16 514 акции (6,99%). 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.*

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа на Костенец-ХХИ АД.

3. *Информация относно прякото и непрякото 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 31.12.2008 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 2007 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 има следните компетенции:

СД 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.

/3/ 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 лицензи;
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.

/4/ СД осъществява предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на всички звена на ДРУЖЕСТВОТО.

/5/ 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“.

/6/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.

XIV Друга информация по преценка на дружеството

Търговски пълномощник

(Крум Иванов)



Докладът за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на
Костенец-Хартия и Хартиени Изделия АД на
26.02.2009 година.