Костенец - ХХИ АД

Годишен доклад за дейността
на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД
31 декември 2015 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ..... - 2 -

II. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ ..... - 3 -

III. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ..... - 5 -

1. Финансов резултат ..... - 5 -
2. Активи и пасиви ..... - 6 -
3. Показатели за финансова стабилност ..... - 7 -
4. Показатели за ликвидност ..... - 8 -
5. Показатели за рентабилност ..... - 8 -
6. Показатели за обращаемост на материалните запаси ..... - 8 -
7. Показатели за обращаемост на вземанията ..... - 9 -
8. Размер на паричните потоци ..... - 9 -

IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА ..... - 9 -

1. СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ ..... - 9 -
2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ ..... - 11 -

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ..... - 14 -

VI. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ ..... - 14 -

VII. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКУЕМА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247, АЛ.2 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН ..... - 14 -

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО: ..... - 16 -

IX. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ..... - 16 -

X. ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА ..... - 17 -

XI. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ..... - 17 -

XII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 КЪМ ЧЛ.32, АЛ.1, Т.2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 Г: ..... - 19 -

XIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ..... - 26 -

Настоящият доклад за дейността на «Костенец-ХХИ» АД е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът има за цел да представи информация относно отчетените финансовите резултати, финансовото състояние, както и друга съществена информация относно дейността на Дружеството през 2015 г.

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.

Финансовият резултат на Дружеството за 2015 г., след данъчно облагане, е печалба в размер на 8 008 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на акционерния капитал

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&).

КАПИТАЛЪТ на Дружеството е разпределен в 1 042 593 броя обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лев всяка една от тях. Към 31.12.2015 г. съставът и структурата на акционерния капитал на Костенец-ХХИ АД са следните:

Акционери	Брой акции	Процент от капитала
Телпром ЕООД	407 930	39,13%
Шийлд Инвестмънт АД	132 475	12,71%
Чалиндж Кепитъл България АД	360 090	34,54%
Комидор АД	51 900	4,98%
АКБ Актив АД	11 815	1,13%
Други (миноритарни) акционери	78 383	7,51%
ОБЩО	**1 042 593**	**100,00%**

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2015 г. Костенец-ХХИ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2015 г. Костенец-ХХИ АД се управлява и представлява от Съвет на директорите в следния петчленен състав:

1.„Тайрекс България" ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, с физически представител Светослав Димитров Костадинов.

2."ТЕЛПРОМ" ЕООД, ЕИК/ПИК 200636178, чрез Йордан Цветанов Радев

3. Писторези Чезаре Джовани

4."ДЕЛИАС ХОЛДИНГ" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150558, държава Белиз, с физически представител Иван Апостолов Апостолов;

5."ААРОН ГРУП" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150559, държава Белиз, с физически представител Христо Петров Христов;

II. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

- ***Произвеждани продукти и предоставяни услуги***

За изминалата 2015 година асортиментната структура на Костенец-ХХИ АД се формира от следните основни групи хартии:

-Санитарно-хигиенни хартии тип тишу, произведени от 100% целулоза или от вторичен влакнест материал, намиращи приложение като полуфабрикат (суровина) за производство на крайни пазарни изделия (в това число тоалетна хартия, салфетки, кухненски кърпи, носни кърпи и кърпи за ръце).

-ТОЦ-хартии (тънки опаковъчни хартии от 100 % избелена целулоза), които се използват като суровина за последващо производство на каширани, ламинирани хартии за опаковки.

-Амбалажни хартии, произведени от вторичен влакнест материал.

Следващата таблица представя разбивка на приходите на Дружеството през последните три завършени финансови години (2015, 2014 и 2013 година).

Приходи	**2015**		**2014**		**2013**	
	BGN'000	Отн.дял	BGN'000	Отн.дял	BGN'000	Отн.дял
Продажби на продукция	**57 357**	93%	54 042	98%	62 178	98%
Продажби на услуги	**2 050**	3%	370	1%	176	0%
Други доходи	**2 382**	4%	678	1%	982	2%
Общо приходи	**61 789**	100%	55 090	100%	63 336	

Към 31.12.2015 г. общо приходите на Дружеството възлизат на 61 789 хил.лв., като основната част от тях се формират от приходи от продажби на продукция. Нарастването на приходите от услуги се формира основно от продажби на емисии парникови газове, а другите доходи - от отписване на задължения.

- ***Реализация на продукция и пазари***

В таблиците по-долу са представени данни за размера на продажбите (в количество и в стойност) по основни категории продукти и относителния им дял в общите продажби на продукция за последните три приключени финансови години.

Приходи от продажби на продукция по основни групи хартии в т.ч.:	**2015**		**2014**		**2013**	
	BGN'000	Отн.дял	BGN'000	Отн.дял	BGN'000	Отн.дял
Хартия за велпапе	**0**	0%	**0**	0%	**26**	0,04%
Санитарно хигиенни хартии	**57 065**	99%	**51 645**	96%	**55 482**	89%
Гладки опаковъчни хартии	**292**	1%	**2 397**	4%	**6 670**	11%
Хартия за писане и печат	**0**	0%	**0**	0%	**0**	0%
Общо	**57 357**	100%	**54 042**	100%	**62 178**	100%

Реализирани обеми продукция по основни групи хартии в т.ч.:	**2015**		**2014**		**2013**	
	тона	Отн.дял	тона	Отн.дял	тона	Отн.дял
Хартия за велпапе	**0**	0%	**0**	0%	**40**	0,1%
Санитарно хигиенни хартии	**29 478**	99,5%	**27 673**	95%	**29 777**	88%
Гладки опаковъчни хартии	**147**	0,5%	**1 304**	5%	**3 869**	11%
Хартия за писане и печат	**0**	0%	**0**	0%	**0**	0%
Общо	**29 625**	100%	**29 013**	100%	**33 686**	100%

За 2015 г. приходите от продажби на продукция възлизат на 57 357 хил.лв., като нарастват с 3 315 хил.лв. или 6% спрямо предходната година, което се дължи на ръста в реализацията в натура и стойност на целулозни санитарно хигиенни хартии тип „тишу“, както на вътрешен, така и на външни пазари. Съответно продажбите на тишу хартии в стойност бележат нарастване от 11% за износ и с 10% на местен пазар. Горното компенсира спада в реализацията на ТОЦ и други хартии, които се произвеждат от технологична линия РМ2.

За 2014 г. Костенец-ХХИ АД реализира продажби на продукция на стойност 54 042 хил.лв., което е спад от 8 136 хил.лв. или 13% спрямо предходната 2013 година, поради временно преустановяване на производството, респ. реализацията на продукция от втора технологична линия. Намалението на приходите от продажби на продукция е основно в резултат на спада в продажбите на гладки опаковъчни хартии с 4 273 хил.лв. или 64 % и на тишу хартиите с 3 837 хил.лв. или 7%.

Към 31.12.2015 г. Дружеството реализира 78 на сто от своите приходи от продажби на продукция на външни пазари и 22 на сто на местен пазар. Няма изменения в процентното съотношение вътрешен пазар/износ спрямо 2014 г.

Приходи от продажби на продукция по пазари	**2015**		**2014**		**2013**	
	BGN’000	Отн.дял	BGN’000	Отн.дял	BGN’000	Отн.дял
Вътрешен пазар	12 814	**22%**	11 915	**22%**	9 454	**15%**
Външни пазари	44 543	**78%**	42 127	**78%**	52 724	**85%**
ОБЩО	**57 357**	**100%**	54 042	**100%**	62 178	**100%**

III. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

1. Финансов резултат

Таблицата по-долу представя информация относно компонентите на печалбата/загубата на Дружеството на база Отчета за доходите за последните три приключени финансови години.

	2015	2014	2013	Изменение 2015/2014	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	Абс.стойност	%
Приходи от продажби на продукция	57357	54 042	62 178	3 315	6%
Приходи от услуги	2050	370	176	1 680	454%
Други	2382	678	982	1 704	251%
Общо приходи:	**61 789**	**55 090**	**63 336**	**6 699**	**12%**
Разходи за материали	-43 949	-39 924	-48 706	4 025	10%
Разходи за външни услуги	-4663	-4 992	-6 475	-329	-7%
Разходи за персонала	-3390	-3 170	-3 173	220	7%
Други оперативни разходи	-1427	-591	-409	836	141%
Разходи за амортизация	-3552	-3 497	-3 371	55	2%
Разходи от обезценка	-297	0	0		
Промени в продукция и незавършено производство	214	-45	211		
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)	-313	-105	-20		
Разходи капитализирани в стойността на активи	47	0			
Общо разходи по икономически елементи	**-57 331**	**-52 324**	**-61 943**	**5 007**	**10%**
Резултат преди финансови приходи/разходи, данъци и амортизации	8 010	6 263	4 764	1 747	28%
Нетни приходи от финансова дейност	5909	-382	-187	6 291	1647%
EBITDA	**13 919**	**5 881**	**4 577**	**8 038**	**137%**
Норма на EBITDA	23%	11%	7%		
EBIT	**10 367**	**2 384**	**1 206**	7 983	335%
Норма на EBIT	17%	4%	2%		
Разходи за лихви	**-1 656**	**-2 443**	**-2 625**	-787	-32%
Печалба/Загуба преди данъци	**8 711**	**-59**	**-1 419**	8 770	
Разходи за (икономия от) данъци	-703	-110	-13		
Печалба/ Загуба за годината:	**8 008**	**-169**	**-1 432**	8 177	
Друг всеобхватен доход, нетно от данък	0	0	0		
Общ всеобхватен доход	8 008	-169	-1 432	8 177	
Доход на акция (BGN)	7,68	-0,16	-1,37		

Нарастването на разходите за материали с 4 025 хил.лв. или 10% спрямо предходната 2014 година се дължи до голяма степен на увеличението на разходите за целулоза, поради нарасналото производство на целулозни тишу –хартии и последователния ръст в цената на влаганата широколистна целулоза, с над 25% от началото на 2015 г. до края на третото тримесечие, след което цената на широколистната целулоза отбеляза низходящ тренд. Положителен ефект върху разходите за материали отбеляза спада в разходите за природен газ, поради значителното намаление в цената на закупувания природния газ с 30% за последното четвърто спрямо първото тримесечие на 2015 година.

За 2015 година Дружеството отчита печалба преди амортизации, финансови приходи/разходи и данъци в размер на 8 010 хил.лв. спрямо 6 263 хил.лв. за 2014 г. и 4 764 хил.лв. за 2013 г. Съществения ръст се дължи на нарасналите приходи от услуги и други доходи спрямо предходните финансови години.

Съответно към 31.12.2015 г. Костенец-ХХИ АД отчита печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) в размер на 13 919 хил.лв. спрямо 5 881 хил.лв. и 4 577 хил.лв., съответно за 2014 г. и 2013 г. Съществото нарастване на EBITDA за 2015 г. се дължи на отчетения ръст в приходите от продажби на услуги и други доходи, както и на финансовите приходи от продажбата на 100% от капитала на дъщерното дружество "Пейпър Пак Продакшън" ЕАД. Съответно приходите от

продажби на услуги се формират основно от продажби на емисии парникови газове, а отчетените други доходи от отписване на задължение.
Оперативният резултат преди лихви и данъци (EBIT) е печалба в размер на 10 367 хил.лв., спрямо печалба от 2 384 хил.лв. и 1 206 хил.лв. за сравнителните периоди.
За 2015 г. Дружеството отчита намаление на финансовите разходи за лихви, в резултат на предоговаряне на условия по предоставени търговски заеми.
Резултатът преди данъци е печалба в размер на 8 711 хил.лв. спрямо загуби от 59 хил.лв. и 1 419 хил.лв., съответно за 2014 г. и 2013 г.
За 2015 г. Костенец-ХХИ АД отчита нетна печалба в размер на 8 008 хил.лв. спрямо отчетени загуби от 169 хил.лв. и 1 432 хил.лв., съответно за 2014 г. и 2013 г.

2. Активи и пасиви

- ***Активи***

Към 31.12.2015 г. Костенец-ХХИ АД не притежава инвестиции в дъщерни предприятия, като с договор от 27.02.2015 г. Дружеството продава на "ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ" АД, с ЕИК 201352630, притежаваните 50 000 /петдесет хиляди/ броя обикновени поименни акции, представляващи 100 % /сто процента/ от капитала на "Пейпър Пак Продакшън" ЕАД.

АКТИВИ	**31.12.2015г.**	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**	**Изменение 2015/2014**	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	Абс. ст-ст	%
Нетекущи активи	**55 953**	**60 389**	**63 968**	**-4 436**	**-7%**
Имоти, машини и съоръжения	55 429	58 857	62 326	-3 428	-6%
Нематериални активи	0	0	0	0	0%
Инвестиции на разположение за продажба	522	522	522	0	0%
Инвестиции в асоциирани предприятия	2	2	2	0	0%
Инвестиции в дъщерни предприятия	0	704	704	-704	-100%
Отсрочени данъчни активи		304	414	-304	-100%
Текущи активи	**18 454**	**16 798**	**19 089**	**1 656**	**10%**
Материални запаси	4 756	5 187	6 195	-431	-8%
Текущи финансови активи	226	0	0	226	
Текущи данъчни активи	394	0	0	394	
Търговски и други вземания	11 207	10 269	12 553	938	9%
Парични средства и парични еквиваленти	1 871	1 342	341	529	39%
Общо активи	**74 407**	**77 187**	**83 057**	**-2 780**	**-3,6%**

- ***Собствен капитал и пасиви***

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2015 г. възлиза на 13 079 хил. лв. Спрямо предходния отчетен период, собственият капитал е нараснал със 8 008 хил. лв. или със стойността на отчетената текущата печалба за 2015 г.

Общо собственият капитал и пасивите са намалели с 2 780 хил.лв. или 3,6%, в резултат на редуцирането на пасивите с 10 788 хил.лв. и нарастването на собствения капитал със 8 008 хил.лв.

	31.12.2015г.	31.12.2014г.	31.12.2013г.	Изменение 2015/2014	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	Абс.ст-ст	%
Собствен капитал и резерви	**13 079**	**5 071**	**5 240**	**8 008**	**158%**
Основен капитал	1 043	1 043	1 043	0	0%
Резерви	9 276	9 276	9 276	0	0%
Преоценъчен резерв	5 897	5 940	6 019	-43	-1%
Натрупани загуби	-3 137	-11 188	-11 098	-8 051	-72%
Нетекущи пасиви	**44 353**	**49 064**	**33 462**	**-4 711**	**-10%**
Заеми, в т.ч.:	43 868	48 978	33 376	-5 110	-10%
Задължения по финансов лизинг	23 168	26 191	26 191	-3 023	-12%
Задължения по дългосрочни търговски заеми	20 700	22 787	7 185	-2 087	-9%
Задължения към свързани лица	0	0	0	0	
Отсрочени данъчни пасиви	399	0	0	399	
Задължения за пенсионни доходи	86	86	86	0	0%
Текущи пасиви	**16 975**	**23 052**	**44 355**	**-6 077**	**-26%**
Търговски и други задължения	3 581	9 857	15 431	-6 276	-64%
Заеми, в т.ч.:	13 394	13 195	28 924	199	2%
Задължения по финансов лизинг	2 675	1 291	1 361	1 384	107%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови, търговски заеми, цесии	10 719	11 904	19 248	-1 185	-10%
Задължения към свързани лица	0	0	8 315	0	0%
Общо пасиви	**61 328**	**72 116**	**77 817**	**-10 788**	**-15%**
Общо собствен капитал и пасиви	**74 407**	**77 187**	**83 057**	**-2 780**	**-3,6%**

3. Показатели за финансова стабилност

- **Коефициент за финансова автономност**

Показва до каква степен собственият капитал покрива дълговете на Дружеството.

КФА=Собствен капитал/Дълг	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	0,213	0,070	0,067

- **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	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	5	14	15

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

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

Коефициент на собственост	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	0,176	0,066	0,063

4. Показатели за ликвидност

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Коефициент за обща ликвидност (краткотрайни активи/краткосрочни задължения)	1,09	0,73	0,43
Коефициент за бърза ликвидност ((краткосрочни вземания + парични средства)/ краткосрочни задължения)	0,81	0,5	0,29
Коефициент за абсолютна ликвидност (парични средства/ краткосрочни задължения)	0,11	0,06	0,008

5. Показатели за рентабилност

- **Икономическа рентабилност** (Рентабилност на база активи = Балансова печалба/ Средногодишен размер на активите х 100)

Този показател е критерий за рентабилността на предприятието. Той изразява способността на компанията да генерира 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)	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	11%	0%	-2%

- **Финансова рентабилност** (Рентабилност на база собствен капитал = Балансова печалба/Средногодишен размер на собствения капитал х 100)

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

Рентабилност на база собствен капитал (финансова рентабилност)	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	88%	-3%	-24%

Рентабилност на база приходи от оперативна дейност (Резултат от оперативна дейност/Приходи от оперативна дейност х 100)

Рентабилност на база приходи от оперативна дейност	2015 г.	2014 г.	2013 г.
	7%	5%	2%

6. Показатели за обращаемост на материалните запаси

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Коефициент на обращаемост на материалните запаси	11	9	11
Продължителност на 1 оборот в дни	32	40	33

7. Показатели за обращаемост на вземанията

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Коефициент на обращаемост на вземанията	6	5	5
Продължителност на 1 оборот в дни	63	68	67

8. Размер на паричните потоци

в хил.лева	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Паричен поток от оперативна дейност	1 886	1 611	3 157
Паричен поток от инвестиционна дейност	-114	-1 158	-1 023
Паричен поток от финансова дейност	-1 243	548	-2 247
Изменения на парични средства през периода	529	1 001	-113
Парични средства в началото на периода	1 342	341	454
Парични средства в края на периода	1 871	1 342	341

IV. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. *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***: риска от забавяне на възстановяването на европейската икономика; инфлационен риск; регулационен риск.***

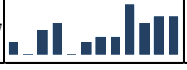
Риск от *забавяне на възстановяването* в европейската икономика

По оценка на Евростат, сезонно изгладените данни за четвъртото тримесечие на 2015 г., показват нарастване на БВП на държавите – членки на ЕС (EU-28) с 0.4% и с 0.3% за икономиките в Еврозоната (ЕА-19) спрямо предходно тримесечие. За сравнение през третото тримесечие на годината, БВП на държавите – членки на ЕС отново нараства с 0.4 %, а ЕА-19 отбелязва 0.3% растеж (*вж. и следващата таблица*).

Спрямо същото тримесечие на 2014 г., сезонно изгладените данни на Евростат показват нарастване на БВП с 1.8% за EU-28 и с 1.6% за ЕА-19, след ръст от 1.9% за EU-28 и 1.6% за ЕА-19 през предходното тримесечие.

За 2015 г. БВП нараства с 1.9% за ЕС и с 1.6% за еврозоната, спрямо 1.4% и 0.9% съответно за 2014 г.

Сезонно изгладените данни на Евростат показват нарастване на БВП на България от 0.7% спрямо предходно тримесечие и с 3% спрямо същото тримесечие на 2014 г. За сравнение през третото тримесечие на 2015 г., БВП на страната отчете 0.7% ръст спрямо предходно тримесечие и 2.9% ръст в сравнение със съответното тримесечие на предходната година.

	Темп на прираст спрямо предходно тримесечие,%													Темп на прираст спрямо съответното тримесечие на предходната година, %											
	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015		Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	
ЕА-19	-0,2	0,3	0,1	0,2	0,3	0,1	0,2	0,4	0,6	0,4	0,3	0,4		-1,2	-0,6	0,3	0,4	1,1	0,8	0,8	0,9	1,3	1,6	1,6	1,6	
EU-28	-0,1	0,4	0,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,6	0,5	0,4	0,4		-0,7	-0,1	0,2	0,9	1,5	1,3	1,3	1,4	1,7	1,9	1,9	1,8	
България	0,3	0,1	0,5	0,6	0,1	0,3	0,4	0,4	0,9	0,6	0,7	0,7		0,5	0,4	0,9	1,9	1,5	1,8	1,5	1,3	2,6	2,6	2,9	3,0	

Рисковете пред умереният икономически растеж на европейската икономика са свързани със забавеното развитие на глобалната икономика, в това число забавяне в Китай и на останалите развиващи се пазари, неспособността за намиране на трайно решение на бежанската и мигрантска криза, нуждата от сериозни реформи в европейските икономики, фактори от геополитически характер и др. Във връзка с това, Европейската комисия намали своите прогнози за икономическия растеж в еврозоната и ЕС спрямо предишните прогнози от ноември 2015 г. ЕК вече очаква повишение на БВП на еврозоната с 1.7% през 2016 година, което е слабо повишение след нарастване от 1.6% през миналата година. За следващата година Комисията запази своята прогноза за растеж на икономиката на еврозоната с 1.9 процентни пункта.

ЕК обяви подобна низходяща ревизия и на своите прогнози за икономическия растеж в целия Европейска съюз, очаквайки повишение на БВП през тази година с 1.9% и растеж от 2% през 2017 година.

Според ЕК ниските петролни цени, евтините кредити и по-слабото евро ще продължават да подкрепят растежа на еврозоната, но тези фактори ще бъдат негативно повлияни от забавянето на китайската икономика и от възможността за по-високи лихвени нива в САЩ.

За 2016 г. Европейската комисия очаква растежът на реалния БВП на България да намалее до 1.5% (прогноза на Министерството на финансите 2.1%). Като причина за това развитие се посочва забавянето на усвояването на европейски средства, свързано с необходимото техническо време за стартиране на проекти по новия програмен период. За 2017 г., със засилването на вътрешното търсене, БВП се очаква да нарасне с 2% (прогноза на Министерството на финансите 2.5%). Очаква се ускорение на частното потребление през целия прогнозен период.

От ЕК очакват положителният принос на нетния износ към растежа да се запази през целия прогнозен хоризонт.

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

Последните данни на Евростат не се отличават значително от отчетените месец по-рано, като през Февруари 2016 г. в EU-28 бе отчетена годишна дефлация от -0.2% (спрямо 0.3% за Януари 2016 г.). За сравнение през Февруари 2015 г., отчетената инфлация в EU-28 на годишна база бе -0.3%.

През Февруари 2016 год. в 15 страни членки на ЕС бе отчетена дефлация на годишна база. Най-ниски стойности бяха регистрирани в Кипър (-2.2%), Румъния (-2.1%) и Литва (-1.5%). Най-високи нива бяха отчетени в Белгия (+1.1%), Австрия и Малта (+1.0%).

В своята зимна прогноза Европейската комисия намали рязко своите очаквания за инфлацията в еврозоната през настоящата година до едва 0.5% спрямо ноемврийска прогноза за инфлация от 1.0%, като за 2017 година очаква ускоряване на инфлацията до 1,5%, но под предишните очаквания за повишение на потребителските цени с 1,6%. По този начин инфлацията в региона ще остане под средносрочното целево ниво на ЕЦБ от 2 процентни пункта.

За целия Европейски съюз ЕК очаква повишение на потребителската инфлация с 1.5% през тази и с 1.6% през следващата година.

През 2016 година инфлацията у нас се очаква да остане на негативна територия, макар и цените да започнат да нарастват. През 2015 година годишната инфлация в България бе -1.1%, а очакванията са през тази година да достигне около -0,1%-0%. Завръщане към положителни стойности се очаква едва през 2017 година.

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.

2. *НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ*

Управление на капиталовия риск

Дружеството осъществява дейността си като управлява финансовите ресурси, поддържайки капиталова структура, която позволява да се съчетаят 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. Политиката на ръководството е да се подържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Като акционерно, Дружеството е предмет на специфични капиталови изисквания да поддържа собствен капитал по-голям от регистрирания акционерен капитал, както и да поддържа законни резерви на минимално ниво от 10% от регистрирания акционерен капитал. Към 31 декември 2015 г. разликата между общо собствен капитал (равен на нетните активи) и регистрирания акционерен капитал е 12 036 хил. лева, а собственият капитал е положителна величина в размер на 13 079 хил.лв.

Нивото на капиталов риск, съответно използваните от Дружеството капиталови ресурси се идентифицират посредством показателите за финансова устойчивост на компанията, представени в раздел „*Представяне на финансовия резултат и финансовото състояние*“ – „*Показатели за финансова стабилност*“).

Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информация относно експозицията на Дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, както и целите, политиките и процесите в Дружеството по оценяване, управление на риска и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (главно за търговски вземания), както и от дейностите си по финансиране, включително депозити в банки и финансови институции, валутни сделки и други финансови инструменти.Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса.

Вземания от клиенти

Дружеството контролира своята експозиция на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Дружеството е възприело политика на извършване на бизнес дейност само с кредитоспособни насрещни страни. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания

Инвестиции

Дружеството не прави инвестиции в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа, с оглед на това да лимитира експозицията си по кредитен риск.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след решение на Съвета на директорите, а в случаите предвидени от ЗППЦК - с решение на Общото събрание на акционерите.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не е в състояние да изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Получените стойности на коефициентите за структурна краткосрочна ликвидност указват способността на компанията да погасява своите краткосрочни задължения с наличните ликвидни активи към 31.12.2015 г.

(Виж раздел „*Представяне на финансовия резултат и финансовото състояние*“ - „*Показатели за ликвидност*“)

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Дружеството управлява ценовия риск като използва за основа пазарните нива за определяне цените на продаваните продукти и тези, които осъществяват корелация между цените на основните суровини и реализираните продукти.

Рискове, свързани с цените на произвежданите продукти

Цените по асортиментите хартии се определят на пазарен принцип, т.е се обуславят от тенденциите на пазара за готовите продукти, от една страна, и тенденциите на цените на основните суровини - целулоза и отпадъчна хартия, от друга. Значим фактор, който определя цените на пазара е засилващата се конкуренция и агресивна политика на големите производители на целулозни тишу хартии.

Цени основни суровини, материали и енергоносители

Цените на закупуваните широколистни и иглолистни видове целулози оказват най-съществен ефект върху себестойността на произвежданите от компанията хартии.

През 2015 г. цената на широколистната целулоза достигна своя връх през третото тримесечие на 2015 година, след което се озова под нарастващ натиск надолу. Същевременно иглолистната целулоза също остана под натиск през последното тримесечие на изминалата година. Низходящият тренд в цените и на двата вида целулози се очаква да продължи и през първото тримесечие на 2016 г. Планирани спирания на производствени мощности за целулози през периода Март-Май, съчетани със сезонния пик в хартиеното производство, вероятно ще рефлектира в нарастване на цените на суровината.

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. Комисията по енергийно и водно регулиране (КЕВР) определя цената на природния газ на тримесечна база. Основните ценообразуващи елементи са цените на алтернативните на природния газ горива на

международните пазари (с отложен 9-месечен ефект), тенденциите в съотношението лев/долар, възстановяването на недовзет приход от предходен период и др.

В този аспект очакванията за изменението на цената на природния газ са свързани основно с тенденциите за промените в цената на петрола на международните пазари. Прогнозите на анализаторите за първото полугодие на 2016 година са за цени от порядъка на 40 долара за барел сорт брент, след което в зависимост от данните за развитието на световната икономика цената на петрола е възможно да започне да нараства. По последни прогнози на Международната агенция по енергетика цените на петрола може би вече са достигнали дъното си, след като свиващото се предлагане на държавите извън ОПЕК (Организацията на страните износителки на петрол), както и някои проблеми на страни вътре в групата, доведоха до свиване на глобалния излишък на петрол. Данните сочат, че производството извън ОПЕК ще се понижи със 750 000 барела на ден тази година, подкрепено от намалелия добив в Ирак и Нигерия, както и по-бавното от очаквано възстановяване на добива в Иран. Отдръпването на американски шистови компании от пазара, както и постигнатото предварително споразумение между Русия и някои страни членки на ОПЕК, доведе до повишаване в цената на петрола. Все пак, според МАЕ е малко вероятно тази сделка да окаже съществен ефект върху пазарите през първата половина на годината, т.е. прогнозите за баланса между търсене и предлагане за първото полугодие остават непроменени.

За второто тримесечие на 2016 г., се очаква цената на природния газ у нас ще бъде понижена с около 20%, което ще има положителен ефект върху финансовите резултати на компанията.

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

Цена на електрическата енергия

Костенец-ХХИ АД закупува допълнително електрическа енергия от свободния пазар, като необходимото количество зависи от производственото натоварване на основните мощности за производство на хартия и работата на когенерационната инсталация, като производство на ел.енергия от когенерацията зависи и от фактора температура на околната среда. Цената на електрическата енергия на свободен пазар се определя на пазарен принцип, но голяма част от допълнителните такси се определят от КЕВР. В този аспект, в предвид недофинансирането на сектора, очакванията са за постепенно нарастване на цената на електрическата енергия, както в краткосрочен, така и в по-дългосрочен план до достигане на средноевропейски цени.

Валутен риск

Дружеството не е изложено в значителна степен на валутен риск, защото неговите операции и сделки основно са деноминирани в български лева или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Основните финансови инструменти на Дружеството, различни от деривативи, включват финансови лизинги, предоставени търговски заеми с фиксиран лихвен процент (4-5% годишна лихва), парични средства и депозити. Дружеството притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези,

произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Поради неизпълнение от страна на Костенец на негови задължения по договор за банков кредит с банка „Банка ДСК“ ЕАД, с договор за цесия от 07.08.2015 г., вземането на „Банка ДСК“ ЕАД от “Костенец-ХХИ” АД, по договор за банков кредит № 1574/20.04.2015 г., в размер на 4 857 589,62 лв., е прехвърлено на: „Българска индустриална и търговска корпорация“АД, с ЕИК: 13047732, „Г и М Консулт“АД, с ЕИК:175282415, „К Кепитъл“АД, с ЕИК:175282454 и „Сафин“ АД, с ЕИК:106626340.

За обезпечаване на задълженията си по договора за банков кредит с „Банка ДСК“ ЕАД, “Костенец-ХХИ” АД е учредило залог на цялото си търговско предприятие, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, вписан в Търговския регистър по партидата на залогодателя под номер № 20150427112039 и в ЦРОЗ под номер № 2015042802044.

В резултат на прехвърлянето на вземането от страна на ДСК е настъпила следващата се от същото промяна в заложния кредитор по договора за залог на търговско предприятие, вписана в Търговския регистър по партидата на залогодателя под номер № 20150902131650 и в ЦРОЗ под номер № 2015090302024.

Поради неизпълнение на задълженията на “Костенец-ХХИ” АД към заложните кредитори, придобили вземането, а именно: „Българска индустриална и търговска корпорация“АД, „К Кепитъл“АД, „Г и М Консулт“АД и „Сафин“ АД са вписали пристъпване към изпълнение върху търговското предприятие на Костенец-ХХИ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, вписано в Търговския регистър по партидата на залогодателя под номер № 20150914134311 и в ЦРОЗ под номер № 2015091502549.

В резултат на горното е сключен договор за продажба на търговско предприятие между продавача: „Българска индустриална и търговска корпорация“АД, „К Кепитъл“АД, „Г и М Консулт“АД и „Сафин“ АД и купувача, в лицето на „Костенец Пейпър Мил“ ЕАД за прехвърляне на цялото търговско предприятие на Костенец-ХХИ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.

С вписване № 20160301100836 от 01.03.2016 г., по партидата на „Костенец-ХХИ” АД в Търговския регистър, и по партидата на „Костенец Пейпър Мил“ ЕАД, е вписано прехвърляне на търговското предприятие на „Костенец-ХХИ“ АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.

VI. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2015 г. Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

VII. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКУЕМА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247, ал.2 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Собствени акции

През отчетната финансова 2015 година Дружеството не е придобивало собствени акции, съответно не е прехвърляло такива, както и към датата на изготвяне на настоящия доклад Костенец-ХХИ АД не притежава собствени акции.

Информация относно членовете на съвети на Костенец-ХХИ АД

Към 31.12.2015 г., Костенец-ХХИ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите в следния петчленен състав.

1.„Тайрекс България“ ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, с физически представител Светослав Димитров Костадинов.

2."ТЕЛПРОМ" ЕООД, ЕИК/ПИК 200636178, чрез Йордан Цветанов Радев

3. Писторези Чезаре Джовани
4.“ДЕЛИАС ХОЛДИНГ” ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150558, държава Белиз, с физически представител Иван Апостолов Апостолов;
5.“ААРОН ГРУП“ ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150559, държава Белиз, с физически представител Христо Петров Христов;

За 2015 г. на членовете на Съвета на директорите на Дружеството са изплатени следните възнаграждения:

	Възнаграждения (лева)
Членове на Съвета на директорите	31 967.83

На членовете на СД не са изплащани непарични възнаграждения.

Доколкото е известно на Дружеството, през 2015 година членовете на СД не са търгували с акции от капитала на Костенец-ХХИ АД. Членовете на СД нямат специални права за придобиване на акции на Дружеството.

В следващата таблица са представени данни за участията на членовете на Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на други дружества, както и участията им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Име	**Настоящи позиции/участие в други дружества**
"БГ-ТИШУ ПЕЙПЪР" АД, ЕИК/ПИК 201357078, член на СД до 09.03.2015 г	Няма
Тотка Боянова Николова, физ.представител на юрид.лице до 09.03.2015 г.	Изпълнителен директор на „Пейпър Пак Продакшън“ЕАД
."БЪЛГАРСКА ИНДУСТРИАЛНА И ТЪРГОВСКА КОРПОРАЦИЯ" АД, ЕИК/ПИК 130477342, член на СД до 09.03.2015 г.	- Едноличен собственик на капитала „СИБ-Имоти ЕООД (100% от капитала) - акционер в „БЪЛГАРО-ХОЛАНДСКА КОМПАНИЯ“ АД - акционер в „БИТКО ЛИЗИНГ“ АД - акционер в „Лейди София“ АД - акционер в „Г и М Консулт“ АД - акционер в „К Кепитал“ АД - акционер в „Сафин“ АД
Марио Пантелеев Щерев (физ.представител на юрид.лице), член на СД до 09.03.2015 г.	- Управител на „СИБ-Имоти“ ЕООД; - Управител на „ВИХРЕН-БЛ КОНСУЛТ“ ЕООД; - Управител на „ЕСТУВИ ДИВЕЛЪПМЪНТ“ ЕООД; - Управител на „ФРЕНСКИ КОЗМЕТИЧЕН ЦЕНТЪР“ ООД; - Управител на „ЧЕРНОМОРСКА ЛИЗИНГОВА КЪЩА“ ООД; -Управител на „ЕсТуВиЕс Виртуал Сълюшънс“ ЕООД - „БЪЛГАРСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ“ ЕАД като физически представител на „ЛУМПАРОВА КЪЩА“ АД член на СД и изпълнителен директор; -„БЪЛГАРО-ХОЛАНДСКА КОМПАНИЯ“ АД, член на СД и изп. Директор; -Член на СД и изпълнителен директор на БИТКО ЛИЗИНГ“ АД; -Член на СД и изпълнителен директор на Черноморски фонд АД, в качеството му на представител на юрид.лице Черноморска лизингова къща ООД; -Управител на „Дара България„ ООД -Член на СД и изпълнителен директор на „ГРИЙН –Д“ АД. -Член на СД на „Созопол Чартър“ АД -Член на УС на „Лейди София“ АД;
Димитър Иванов Петров, физ.представител на юрид.лицеТелпром ЕООД от 09.03.2015 до 18.05.2015 г.	- Изпълнителен директор на „Техно Резиденшъл Парк 2“ ЕАД -Изпълнителен директор и член на УС на АГП Дивелопмънт АД -Изпълнителен директор и член на УС на Експрес Консулт България ЕАД -Изпълнителен директор и Член на УС на „Завод за телефонна апаратура” АД -Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на „Вамо” АД -Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на „Импекс - България” АД -Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на „Алфа Линк - България” АД -Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на „Инкомс-Токоизправители” А - Член на Съвета на директорите на „Пейпър Пак Продакшън“ЕАД
.„Тайрекс България“ ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, от 06.07.2015 г.	Няма

Светослав Димитров Костадинов (физ.представител на юрид.лице)	- Управител на „Тайрекс България" ООД - Управител на „Таймекс България" ЕООД - Съдружник в „Тайрекс България" ООД (с дял в размер на 4 500 лева или 90% от капитала) - Едноличен собственик на капитала на „Таймекс България" ЕООД (100% от капитала) - Съдружник в „Хелиос ВАТ" ООД - Съдружник в „Хемус ВАТ" ООД
Писторези Чезаре Джовани	Няма
"ТЕЛПРОМ" ООД, ЕИК/ПИК 200636178 , от 09.03.2015 г.	Няма
Йордан Цветанов Радев (физ.представител на юрид.лице), от 18.05.2015 г.	Изпълнителен директор на „Техно Резиденшъл Парк 2" ЕАД Управител на Ай Би Ти Консулт ЕООД Изпълнителен директор и член на УС на АГП Дивелопмънт АД Изпълнителен директор и член на УС на Инкомс Холдинг АД
"ДЕЛИАС ХОЛДИНГ" ЛИМИТЕД, от 14.09.2015 г.	Няма
Иван Апостолов Апостолов (физ.представител на юрид.лице), от 14.09.2015 г.	Член на СД на Шийлд Инвестмънт АД
"ААРОН ГРУП" ЛИМИТЕД, от 14.09.2015 г.	Няма
Христо Петров Христов (физ.представител на юрид.лице), от 14.09.2015 г.	Няма

През 2015 г. не са били сключвани договори между членовете на СД или свързани с тях лица и Дружеството, които да излизат извън обичайната дейност на Дружеството, както и не са сключвани договори, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.

VIII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО:

Няма такива.

IX. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

ФИНАНСОВИ АКТИВИ

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

Към 31.12.2015 г. финансовите активи на Дружеството възлизат на 13 600 хил.лв., спрямо 12 133 хил.лв. към края на 2014 г.

ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Притежаваните от дружеството финансови активи на разположение за продажба представляват малцинствени участия в капитала на други дружества, придобити с инвестиционна цел и включени към нетекущите активи. Общата стойност на притежаваните от Дружеството финансови активи на разположение за продажба към 31.12.2015 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 31.12.2015 г. финансовите пасиви на Дружеството са в размер на 60 291 хил.лв. (спрямо 71 550 хил.лв. към 31.12.2014 г.), в това число 31 419 хил..лв. задължения по заеми (34 691 хил.лв. към 31.12.2014 г.), 25 843 хил.лв. задължения по финансов лизинг (27 482 хил.лв.) и 3 029 хил.лв. търговски и други задължения (9 377 хил.лв.).

X. ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ОКОЛНАТА СРЕДА

Дейността на Дружеството поражда определени рискове, свързани с околната среда, в това число замърсяване на въздуха под формата на димни газове, генерираните производствени отпадъци, шум и отпадъчните води, които се формират на площадката на завода. В съответствие с изискванията на закона, Дружеството притежава Комплексно разрешително № 126-Н1/2010 г. (Актуализирано с решение №126-Н1-ИО-А2/2014 г.), Разрешително за емисии на парникови газове №117-Н1/2015 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. Предприятието също така ползва промишлена вода по силата на Разрешително за водовземане от повърхностен воден обект язовир Белмекен, № 01430028/31.01.2012г., издадено от Министъра на околната среда и водите. На площадката на завода 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 Дружеството има изградена Пречиствателна станция за пречистване на промишлени отпадъчни води и пречиствателна станция за битово-фекални води.

Дружеството 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.

XI. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

В съответствие с изискванията на чл. 100н, ал. 7, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Дружеството отчита изпълнение на поставените задачи в Програмата за добро корпоративно управление на компанията за 2015 г. в следните основни направления:

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

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

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

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРЕД ОБЩЕСТВЕНОСТТА

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

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

През 2015 г. Дружеството е изпълнило своите задължения за разкриване на регулирана информация, както следва:

-Периодична информация – оповестяване на Годишен финансов отчет за 2014 г. и текущи тримесечни финансови отчети. Отчетите остават на разположение на обществеността на електронната страница на дружеството за 5 годишен период от датата на публикуването им..

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

Дружеството публикува вътрешна информация на своята страница в интернет за срок от една година след публичното й разкриване по реда на чл. 43а от Наредба 2 за проспектите.

-Друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК

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

ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Към СД 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, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор. Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

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

XII. 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:

През 2015 г. приходите от продажби на продукция формират 93 % от нетните приходи (спрямо 98 % за предходната година). За разглеждания период компанията отчита Други доходи в размер на 2 382 хил.лв. или 4 % от общите приходи (спрямо 678 хил.лв. или 1 % от общите приходи за 2014 г.). За 2015 г. Дружеството отчита приходи от услуги в размер на 2 050 хил.лв. или 3 % от общите приходи (спрямо 370 хил.лв. за 2014 г.).

За повече информация виж раздел Преглед на стопанската дейност - Реализация на продукция и пазари.

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 Преглед на стопанската дейност.

Суровини и материали от съществено значение за дейността на Дружеството

За 2015 година разходите за материали възлизат на 76% от оперативните разходи на Дружеството (спрямо 77% за 2014 г.). От своя страна 80% от разходите за материали представляват разходи за основни материали (от които за целулоза 95%, за вторичен влакнест материал 1% и за химикали и помощни материали 4%), 17% са разходите за горива и електроенергия и 3% други (спомагателни материали, 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. 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 подсигурена 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 на емитента.

С договор от 27.02.2015 г. Костенец-ХХИ АД продава на "ШИЙЛД ИНВЕСТМЪНТ" АД, с ЕИК 201352630, притежаваните 50 000 /петдесет хиляди/ броя обикновени поименни акции, представляващи 100 % /сто процента/ от капитала на "Пейпър Пак Продакшън" ЕАД. В резултат на горната сделка нарастват финансовите приходи на Дружеството за 2015 година.

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 2015 г., Дружеството е осъществило сделки със свързани лица за продажба на продукция и услуги в размер на 2 474 хил.лв.

През 2015 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.

Виж т. V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

6. Информация за сделки, водени извънбалансово.

През изминалата финансова 2015 година, няма извънбалансово водени сделки от страна на Дружеството.

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 2015 г., Костенец-ХХИ АД няма инвестиции в ценни книжа, във финансови инструменти, в нематериални активи и недвижими имоти.

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

Към 31.12.2015 г. Дружеството е длъжник по следните договори за търговски заем, а именно:

Договор за заем с Шийлд Инвестмънт АД: На 23.08.2012 г. е подписан договор за прехвърляне на вземания (цесия) между ТБ"Инвестбанк" АД и „Шийлд Инвестмънт" АД, като ТБ"Инвестбанк" АД прехвърля изцяло и възмездно на „Шийлд Инвестмънт" АД вземанията си от „Бюзард Холдингс Лимитид" произтичащи от договора за заместване в дълг от 31.03.2010 г. и Договор за поемане на солидарна отговорност, сключен на 05.05.2010 г. между ТБ „Инвестбанк" АД и „Костенец ХХИ" АД, като солидарно отговорен съдлъжник в задълженията на „Бюзард Холдингс Лимитид" към ТБ" Инвестбанк" АД.

На 15.01.2015 г. е сключено споразумение между „Шийлд Инвестмънт" АД и „Костенец-ХХИ" АД за разсрочване на задълженията на „Костенец-ХХИ" АД. Съгласно горното, считано от 01.01.2015 г. „Костенец-ХХИ" АД ще дължи възнаграждение в размер на 4% годишна лихва върху непогасената част от главницата и лихвата в размер на 3 864 570,86 евро. Костенец-ХХИ АД се задължава да върне предоставените заемни средства за период от 120 месеца, считано от 01.01.2015 г. и след изтичането на гратисен период от 24 месеца, считано от горната дата. Обезпечения: ипотека върху недвижими имоти, собственост на „Костенец ХХИ" АД, първи и втори по ред особени залози върху машини, съоръжения и оборудване на „Костенец ХХИ" АД.

Договор за заем с Българска Индустриална и Търговска Корпорация АД - договорен размер на кредита: 7 950,245 хил. евро или 15 549,329 хил.лв. Лихва на годишна база: 5%. Окончателен падеж: 2021 г. Салдо към 31.12.2015 г.: 10 677 хил.лв. Обезпечения: Залог на търговско предприятие, Залог на движими вещи и Залог на вземания.

Договор за заем със Сафин АД - договорен размер на кредита: 1 381,828 хил. евро или 2 702,621 хил.лв. Лихва на годишна база: 5%. Окончателен падеж: 2021 г. Салдо към 31.12.2015 г.: 2 783 хил.лв. Обезпечения: Залог на търговско предприятие, Залог на движими вещи и Залог на вземания.

Договор за заем с Г и М Консулт АД - договорен размер на кредита: 1 833,922 хил. евро или 3 586,840 хил.лв. Лихва на годишна база: 5%. Окончателен падеж: 2021 г. Салдо към 31.12.2015 г.: 3 694 хил.лв. Обезпечения: Залог на търговско предприятие, Залог на движими вещи и Залог на вземания.

Договор за заем с К Кепитъл АД - договорен размер на кредита: 1 779,524 хил. евро или 3 480,446 хил.лв.. Лихва на годишна база: 5%. Окончателен падеж: 2021 г. Салдо към 31.12.2015 г.: 3 584 хил.лв. Обезпечения: Залог на търговско предприятие, Залог на движими вещи и Залог на вземания.

Към 31.12.2015 г. „Костенец-ХХИ" АД има сключени следните договори при условия на финансов лизинг:

Договор за финансов лизинг с „БГ-Тишу Пейпър" ЕАД

На 25.10.2005 г. между „Иморент България" ООД (със сегашно наименование „Ерсте Груп Иморент България" ЕООД) и „Костенец ХХИ" АД /доставчик и производител Over Meccanica S.P.A./ е сключен договор за финансов лизинг относно доставка на Машина за производство на тишу, при следните условия: прогнозни разходи за придобиване 10 550 000 евро, авансово плащане 1 582 500 евро, прогнозна лизингова вноска 390 462,73 евро. Прогнозната лизингова вноска е изчислена на базата на прогнозните разходи за придобиване в размер на 10 550 000 Евро, на калкулативната остатъчна стойност в размер на 0 Евро, на 28 лизингови вноски, при лихвена ставка EURIBOR, начислявана на тримесечие, декурсивно, 360/360 [база: EURIBOR за лихвени периоди с 3-месечна продължителност на страницата на Ройтерс] плюс добавка от 3,50% пункта. Начин на плащане на лизинговите вноски: в края на всяко тримесечие, като се приспада авансовото плащане. Срок на договора: 87 месеца (от които 3 месеца гратисен период), считано от първо число на месеца, следващ месеца на предаване на лизинговия обект. Обезпечения: издадени Записи на заповед, Договор за залог на вземания на „Костенец-ХХИ" АД по договорите с Huchtemeir Heinzel Papier, Германия за реализация на продукция, Договор за залог на акции, издадени от „Костенец ХХИ" АД - собственост на „Марица 97" АД, представляващи 34,07 % от капитала на „Костенец ХХИ" АД.

На 27.12.2010 година е подписан договор за прехвърляне на вземания (Цесия) между „Ерсте Груп Иморент България" ООД и „БГ-Тишу Пейпър" ЕАД, като „Ерсте Груп Иморент България" ООД прехвърля изцяло на „БГ-Тишу Пейпър" ЕАД всички свои вземания към „Костенец-ХХИ" АД, включително изтеклите лихви, ведно с всички привилегии, обезпечения и принадлежности на Вземанията /без Записа на Заповед/, учредени съгласно Договора за финансов лизинг, а именно Договор за залог на акции, Договор за залог на вземания.

На 11.02.2015 г. между „Костенец-ХХИ" АД и „БГ-Тишу Пейпър" ЕАД бе сключено Споразумение за разсрочване на задълженията на „Костенец-ХХИ" АД към БГ-Тишу Пейпър" ЕАД, като от 01.01.2015 г., „Костенец-ХХИ" АД ще дължи възнаграждение в размер на 3% върху непогасената част от главницата по предоставения кредит, възлизаща на 8 967 хил. евро. „Костенец-ХХИ" АД се задължава да заплати цената на лизинговия обект за период от 102 месеца на равни месечни вноски, считано от 30.03.2015 г., съгласно погасителен план.

На 18.02.2015 г. с Анекс № 1 към Споразумението от 11.02.2015 г. бе предоговорено изплащането на дължимите суми по главница и лихва по Договора за финансов лизинг на нова тишу машина, като страните се споразумяха изплащането да бъде отложено и да започне да се изпълнява, считано от 01.01.2016 г.

Договор за финансов лизинг със Стийм Енерджи ЕАД

През 2006 година между Хипо-Алпе-Адриа Лизинг и „Костенец-ХХИ" АД е сключен договор за финансов лизинг във връзка с доставка на когенерационно оборудване при следните условия: обща стойност на доставката 5 491 349,50 евро, от които продажна цена: 4 724 088 евро, дължими прогнозни лихви в размер на 741 279.01 евро и такса управление: 25 982.48 евро; лихва: 3-месечен EURIBOR, плюс надбавка 3,44 %, на годишна база; първоначална вноска: 708 613.20 евро и остатък за финансиране: 4 756 753,81 евро, включваща главница 4 015 474,80 евро и дължими прогнозни лихви в размер на 741 279.01 евро. Срокът на лизинга е 66 месеца, считано от датата на приемо-предавателния протокол; начин на плащане: 20 тримесечни вноски, дължими в аванс считано от датата на подписване на приемо-предавателния протокол; междинна вноска: 2 тримесечни вноски в размер на 61 465.37 евро. Дружеството е учредило ипотека върху недвижими имоти, собственост на Костенец-ХХИ АД, находящи се в гр. Костенец, която е вписана на 13.11.2006 г. с вх. рег. № 3003, акт № 109, том I, дело № 2311/2006 г., имотна партида № 1120, 21744 в Службата по вписвания – гр. Ихтиман,и е издало записи на заповед във връзка със задълженията си по този договор. Дружеството е заплатило първоначалната вноска в размер на 708 613 евро и такса за управление в размер на 25 982.48 евро.

През 2007 година между Хипо-Алпе-Адриа Лизинг и „Костенец-ХХИ" АД е сключен договор за финансов лизинг във връзка с доставка на оборудване за АГРС и ГРП към газоснабдяване при следните условия: обща стойност на доставката 245 851,15 евро, от които продажна цена: 206 892.70 евро, дължими прогнозни лихви в размер на 37 820,54 евро и такса управление: 1 137.91 евро ; първоначална вноска: 31 033.91 евро; лихва: 7.29% на годишна база; сума на финансиране: 213 679,34 евро с включени главница в размер на 175 858, 80 и дължими прогнозни лихви в размер на 37 820,54 евро; срокът на лизинга е 22 месеца, считано от датата на първата дължима лизингова вноска, съгласно актуалния Погасителен план; начин на плащане: 20 тримесечни вноски, дължими в аванс считано от първия ден на календарния месец, следващ месеца в който е подписан окончателния приемо-предавателен протокол; междинна вноска: 2 тримесечни вноски в размер на 3 015.81 евро. Дружеството е издало записи на заповед във връзка със задълженията си по този договор за сумата от 213 679,34 евро.

На 23.10.2012г. е сключено тристранно споразумение между Хипо-Алпе-Адриа Лизинг, Стийм Енерджи ЕАД и Костенец-ХХИ АД, по силата на което и със съгласието на Костенец-ХХИ, Хипо-Алпе-Адриа Лизинг е прехвърлило на Стийм Енерджи правата и е заместено от него в задълженията по договор за финансов лизинг № 410200474/2006 и по договор за финансов лизинг № 410200077/2007, поради което лизингодател, респективно кредитор на Костенец-ХХИ за в бъдеще е Стийм Енерджи ЕАД.

На 21.11.2012г. е подписано споразумение между Стийм Енерджи ЕАД и Костенец-ХХИ АД, с което страните се споразумяват да редуцират главниците по договорите за финансов лизинг както следва:

Договор 410200474/2006г. е редуциран със сумата в размер на 1 550 хил.евро, с което главницата става 2 465 хил.евро и прогнозна лихва в размер на 442 хил.евро.

Договор 410200077/2007 е редуциран със сумата в размер на 60 хил.евро, с което главницата става 116 хил.евро и прогнозна лихва в размер на 23 хил.евро.

С Анекс от 27.12.2013 г. към Споразумението от 21.11.2012 г. бе отложено изплащането за задълженията по Договорите за финансов лизинг за 01.01.2015 г.

Със Споразумение от 27.10.2014 г. страните се договориха за разсрочване на плащанията по двата Договора за финансов лизинг на 240 равни месечни вноски в следните размери: 13 367,50 евро по Договор за финансов лизинг 410200474/2006г. и 628,17 евро по Договор 410200077/2007. Костенец-ХХИ АД дължи лихва от 3% върху непогасената част на главницата и по двата лизингови договора.

На 03.02.2015 г. с Анекс № 1 към Споразумението от 27.10.2014 г. бе предоговорено изплащането на дължимите суми за главница и лихви по Договор за финансов лизинг № 410200474/2006 и Договор за финансов лизинг № 410200077/2007, предоговорени със Споразумението от 27.10.2014 г., да се отложи и да започне да бъде изпълнявано считано от 01.01.2016 г., съгласно погасителни планове. Всички останали договорки по Договорите за финансов лизинг и Споразумението от 27.10.2014 г. остават без изменение.

Договор за финансов лизинг с „Партер лизинг" АД, сключен на 29.04.2011 година между „Партнер лизинг" АД и „Костенец-ХХИ" АД за доставка на 1 брой Колесен товарач Kramer 280,

окомплектован с кофа с шинка при следните условия: цена на доставка: 81 хил.лв., от които 62 хил.лв. стойност на актива и 19 хил.лв. дължими лихви по погасителен план; първоначална вноска: 13 хил.лв.; такса управление: 1 хил.лв.; лихва: 7.30% на годишна база; срокът на лизинга е 60 месеца считано от датата на протокола за приемане; начин на плащане: 60 месечни вноски, дължими на същото число на месеца, на което е извършено приемо-предаването (10.05.2011г.), но в месеца, следващ този на приемо-предаването. Дружеството е издало записи на заповед във връзка със задълженията си по този договор за сумата от 62 хил.лв

Договор за финансов лизинг с „Партнер лизинг" АД, сключен на 10.05.2011 година между „Партнер лизинг" АД и „Костенец ХХИ" АД за доставка на 1 брой Газокар LInde H45T с кламер при следните условия: цена на доставка: 50 хил.лв., от които 39 хил.лв. стойност на актива и 11 хил.лв. дължими лихви по погасителен план; първоначална вноска: 8 хил.лв.; такса управление: 1 хил.лв.; лихва: 7.30% на годишна база; срокът на лизинга е 60 месеца считано от датата на протокола за приемане (26.05.2011г.); начин на плащане: 60 месечни вноски, дължими на същото число на месеца, на което е извършено приемо-предаването, но в месеца, следващ този на приемо-предаването. Дружеството е издало записи на заповед във връзка със задълженията си по този договор за сумата от 39 хил.лв.

Договор за финансов лизинг с „Партнер лизинг" АД, сключен на 29.08.2011 година между „Партнер лизинг" АД и „Костенец ХХИ" АД за доставка на 1 брой Газокар Nissan CPQD 35 с кламер при следните условия: цена на доставка: 186 хил.лв., от които 143,9 хил.лв. стойност на актива и 42 хил.лв. дължими лихви; първоначална вноска: 28,780 хил.лв.; такса управление: 2,590 хил.лв.; лихва: 13% на годишна база; срокът на лизинга е 60 месеца считано от датата на протокола за приемане (11.11.2011); начин на плащане: 60 месечни вноски, дължими на същото число на месеца, на което е извършено приемо-предаването, но в месеца, следващ този на приемо-предаването. Дружеството е издало записи на заповед във връзка със задълженията си по този договор за сумата от 143,9 хил.лв.

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.

През 2015 г. Дружеството или негово дъщерно дружество не е сключвало договори за заем, в качеството му на заемодател, включително не е предоставяло и гаранции, в т.ч. и на свързани лица.

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

Дружеството не е емитирало ценни книжа през 2015 г.

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.

Костенец ХХИ АД осъществява дейността си като управлява финансовите ресурси, поддържайки капиталова структура, която позволява да се съчетаят 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.

Виж т. V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

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

Виж т. V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

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, както и Костенец-ХХИ АД не е част от икономическа група.

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

В Дружеството 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 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 и приложимите Международни стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през 2015 година.

През 2015 г. в състава на управителния орган на Дружеството са настъпили следните изменения:

1. С вписване № 20150309122023 от 09.03.2015 г., по партидата на „Костенец-ХХИ" АД - гр. Костенец в Търговски регистър, бе отразена промяна в състава на Съвета на директорите (СД) на Дружеството, като бяха заличени като членове на СД, **"БГ-ТИШУ ПЕЙПЪР" ЕАД**, ЕИК/ПИК 201357078, държава: БЪЛГАРИЯ и **"БЪЛГАРСКА ИНДУСТРИАЛНА И ТЪРГОВСКА КОРПОРАЦИЯ"** АД, ЕИК/ПИК 130477342, държава: БЪЛГАРИЯ. С горното вписване бяха определени следните нови членове на СД на Костенец-ХХИ АД, а именно:

1. Светослав Димитров Костадинов
2. Писторези Чезаре Джовани
3. "ТЕЛПРОМ" ООД, ЕИК/ПИК 200636178, държава: БЪЛГАРИЯ (с физически представител Димитър Иванов Петров).

2. На основание чл. 234, ал.1 от ТЗ, „Телпром" ЕООД, с ЕИК/ПИК 200636178, в качеството му на член на Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД и Изпълнителен директор, взе решение за освобождаване на Димитър Иванов Петров, като физически представител на юридическото лице и определи Йордан Цветанов Радев за ново лице, представляващо Телпром ЕООД, в изпълнение на задълженията на последния в Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД. Във връзка с горното, с вписване № 20150518154141 от 18.05.2015 г. по партидата на „Костенец-ХХИ" АД - гр. Костенец в Търговски регистър, бяха отразени горните промени в обстоятелствата по отношение на представителството на Дружеството.

3. На проведеното на 23.06.2015 г., редовно Общо събрание на акционерите на „Костенец-ХХИ" АД, бе извършена промяна в състава на Съвета на директорите на Дружеството, като бе освободен Светослав Димитров Костадинов и избран „Тайрекс България"ООД за нов член на СД.

На основание чл. 234, ал.1 от Търговския закон, „Тайрекс България" ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, определи Светослав Димитров Костадинов за физически представител на юридическото лице в Съвета на директорите на Костенец-ХХИ АД.

Във връзка с горното, с вписване № 20150706150528 от 06.07.2015 г. по партидата на „Костенец-ХХИ" АД - гр. Костенец в Търговски регистър, бяха отразени горните промени в обстоятелствата по отношение на състава на СД и представителството на Дружеството. С вписване на горните промени, Костенец-ХХИ АД се представлява от следните изпълнителни членове: **"ТЕЛПРОМ" ЕООД**, ЕИК/ПИК 200636178, чрез Йордан Цветанов Радев и **„Тайрекс България" ООД**, с ЕИК/ПИК 131117419, чрез Светослав Димитров Костадинов – само заедно.

4. С вписване № 20150914134311 от 14.09.2015 г., по партидата на „Костенец-ХХИ" АД - гр. Костенец в Търговски регистър, бе отразена промяна в броя и състава на Съвета на директорите (СД) на Дружеството, като броя на членовете на СД бе увеличен от три на пет члена и като нови членове на управителния орган бяха вписани: **"ДЕЛИАС ХОЛДИНГ" ЛИМИТЕД**, регистрирано под № 150 558 в Регистъра на международните търговски дружества гр. Белиз, със седалище и адрес на управление Белиз, гр. Белиз, ап. 102, партерен етаж Блейк билдинг, ъгъл на ул. „Ейре" и „Хътсън" Белиз и **"ААРОН ГРУП" ЛИМИТЕД**, регистрирано под № 150 559 в Регистъра на международните търговски дружества гр. Белиз, със седалище и адрес на управление Белиз, гр. Белиз, ап. 102, партерен етаж Блейк билдинг, ъгъл на ул. „Ейре" и „Хътсън" Белиз.

С горното вписване Костенец-ХХИ АД се управлява от СД в следния състав:

4. "ТЕЛПРОМ" ООД, ЕИК/ПИК 200636178, с физическия си представител Йордан Цветанов Радев;
5. Писторези Чезаре Джовани;
6. „Тайрекс България" ООД, ЕИК/ПИК 131117419, с физически представител Светослав Димитров Костадинов;
7. "ДЕЛИАС ХОЛДИНГ" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150558, държава Белиз, с физически представител Иван Апостолов Апостолов;
8. "ААРОН ГРУП" ЛИМИТЕД, Чуждестранно юридическо лице, Идентификация 150559, държава Белиз, с физически представител Христо Петров Христов;

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, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б)условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в)сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Информация по т. 17 е представена в раздел *„Разкриване на информация, изискуема по реда на чл.187д и чл.247, ал.2 от Търговския закон" –„Информация за членовете на съвети 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

Към 31.12.2015 г., Телпром ЕООД, с ЕИК 200636178, член на Съвета на директорите, притежава 407 930 акции или 39,1% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Костенец-ХХИ АД.

Дружеството не е предоставило на членовете на съвети опции върху свои акции.

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

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 31.12.2015 г. от или срещу Костенец-ХХИ АД няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания, чиято обща стойност да надхвърля 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

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

XIII. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Месец	Отваряне	Мин.	Макс.	Затваряне	Δ	Δ%	Обем(лота)	Обем(лева)
март.16	3.000	3.000	3.000	3.000	2.100	41.18 %	55	165
февр.16	5.102	5.100	5.102	5.100	0.500	8.93 %	105	536
дек.15	5.600	5.600	5.600	5.600	0.707	14.45 %	2	11
май.15	4.893	4.893	4.893	4.893	0.638	14.99 %	25	122

Източник: www.infostock.bg

28 февр. 2016 г.

Изпълнителни директори:

……..

Светослав Костадинов - физически представител на „Тайрекс България“ ООД

……..

Йордан Радев - физически представител на „Телпром“ ЕООД

Изг.:М.Зайкова