



Доклад за дейността на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД 30 септември 2009г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ АД е сред водещите производители 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 сертификата за екологичен мениджмънт по ISO 14001:2004.

Костенец-XXI 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 /борсов код **ННН / 4КТ/**. Капиталът на дружеството е разпределен в 236 277 броя обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лев. Към 30 септември 2009 година разпределението на акционерния капитал е както следва:

Табл.1

	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	8422	3,56
Индивидуални инвеститори	16211	6,86
ОБЩО	236277	100,00

Дружеството има едностепенна система на управление съгласно Търговския закон на РБългария със Съвет на директорите в състав /към 30.09.2009г./:

1. Николай Йорданов Банев – Председател на СД и Изпълнителен директор
2. «Полихим България» АД с представител Евгения Златева Банева - 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.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. Производство

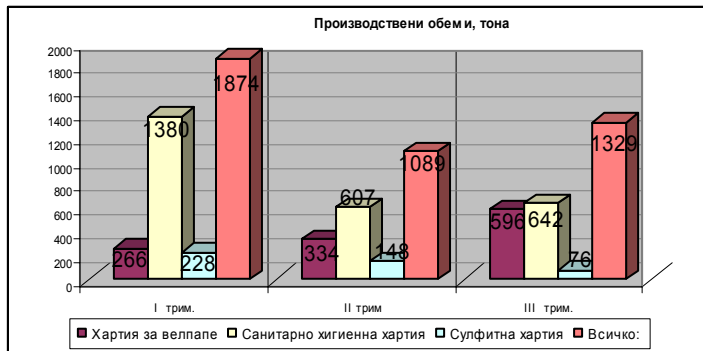
През третото тримесечие на 2009 година дружеството е произвело готова продукция по групи хартии както следва

Табл.3

	Произведена продукция, тона		Изменение		Относителен дял		Изменение
	2009	2008	Натура	%	2009	2008	
Хартия за велпапе	596	1953	-1357	-69	45	45	0
Санитарно хигиенна хартия	642	2073	-1431	-69	48	47	1
Сулфитна хартия	76	295	-219	-74	6	7	-1
Хартия и картон за писане и печат	15	56	-41	-73	1	1	0
Всичко:	1329	4377	-3048	-70	100	100	0

В сравнение с третото тримесечие на предходната година, компанията е намалила производствените си обеми с 3048 тона /табл.3/, а от началото на 2009 година производственият спад възлиза на 5793 тона или 57%. Спадът в производствените количества е свързан с преустановяване на производствената дейност за периода 25 май до 15 август 2009г. А през месец септември бяха осъществени тестове и наладки на когенерацията и съоръженията към нея, вследствие на което производството не бе ритмично и доведе до допълнително намаление на обемите. Наладъчните дейности ще продължат до 26 октомври 2009г.

Спрямо второто тримесечие на 2009 година, производствените обеми бележат ръст в абсолютна стойност с 240 тона или 18%, основно в част хартии за велпапе.



2. Реализация на продукцията

За периода на третото тримесечие на 2009г. дружеството е реализирало продукция на обща стойност 976 хил.лв., което е спад в стойностно изражение с 2 409 хил. лева или 71% спрямо същия период на 2008г. /табл.4/, като за деветмесечието резултатите показват намаление на приходите от продажби на продукцията в размер на 4 114 хил.лв. или 48% спрямо деветмесечието на 2008г. /табл.5/.

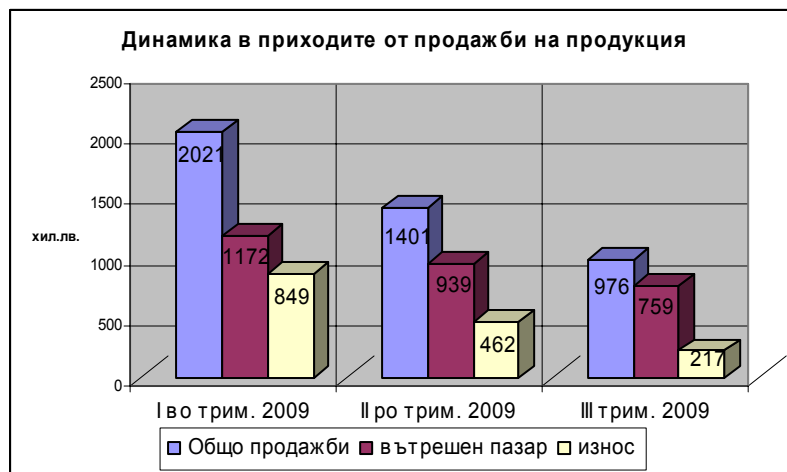
Табл.4

Приходи от продажби на продукция за III тримесечие, в т.ч.:	Стойност		Изменение	
	2009	2008	Абсолютна стойност	Относителна стойност
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	%
Хартия за велпапе	490	1022	-532	-52
Санитарно хигиенна хартия	395	1970	-1575	-80
Сулфитни хартии	82	377	-295	-78
Хартия и картон за писане и печат	9	16	-7	-44
Общо, в т.ч.:	976	3385	-2409	-71
вътрешен пазар	759	1938	-1179	-61
износ	217	1447	-1230	-85

Табл.5

Приходи от продажби на продукция за деветмесечieto, в т.ч.:	Стойност		Изменение	
	2009	2008	Абсолютна стойност	Относителна стойност
Хартия за велпапе	1100	1714	-614	-36
Санитарно хигиенна хартия	2661	5566	-2905	-52
Сулфитни хартии	616	1197	-581	-49
Хартия и картон за писане и печат	21	35	-14	-40
Общо, в т.ч.:	4398	8512	-4114	-48
вътрешен пазар	2870	5957	-3087	-52
износ	1528	2555	-1027	-40

Динамиката в приходите от продажби на продукцията по тримесечия от началото на годината също отчита последователен спад, както за национален, така и за външен пазар:



III. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

1. АНАЛИЗ НА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

Табл.6

Нетни приходи от продажби на:	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Продукция	4399	8513	95,73	97,31	-4114	-48
Стоки	3	11	0,07	0,13	-8	-73
Услуги	22	129	0,48	1,47	-107	-83
Други	171	95	3,72	1,09	76	80
Нетни приходи от продажби	4595	8748	100,00	100,00	-4153	-47

В структурата на нетните приходи от продажби не настъпват значителни изменения, като компанията формира приблизително **96%** от общите приходи от продажби от реализация на продукцията. През отчетното деветмесечие дружеството реализира приходи от продажби на продукцията на стойност 4 595 хил.лв., което е с 4 153 хил.лв. или 47% по-малко спрямо сравнителния период на 2008г.. Налице е негативна тенденция в изменението на приходите от продажби на продукцията за трите последователни отчетни периода на настоящата година.

Разходите по икономически елементи възлизат на 99% от общата разходна част, а остатъкът се формира от финансовите разходи по изплащане на лихви /табл.7/.

В абсолютно изражение разходите по икономически елементи намаляват с 3 509 хил.лв. или 35%, което се обуславя основно от ниското производствено натоварване. В

резултат на горното в **структурата на разходите по икономически елементи** намалява относителната тежест на разходите за материали (39,5%) и нараства дяла на разходите за възнаграждения (24,4%), амортизации (10%) и изменение на запасите от продукция и незавършено производство (13,5%), като основни разходни елементи за периода. Темповете на спад в приходите от продажби по тримесечия значително изпреварват тези на редуциране на разходите по икономически елементи, което води с натрупване до крайния негативен резултат.

Табл.7

Разходи за обичайна дейност, в т.ч.:	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Разходи за материали	2652	7939	39,5	77,6	-5287	-67
Разходи за външни услуги	434	527	6,5	5,1	-93	-18
Разходи за амортизации	669	650	10,0	6,4	19	3
Разходи за възнаграждения	1618	1642	24,1	16,0	-24	-1
Разходи за осигуровки	285	530	4,2	5,2	-245	-46
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	5	18	0,1	0,2	-13	-72
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	906	-1264	13,5	-12,4	2170	-172
Други	60	96	0,9	0,9	-36	-38
Разходи по икономически елементи	6 629	10 138	98,6	99,1	-3509	-35
Финансови разходи	92	96	1,4	0,9	-4	-4
Общо разходи за дейността	6 721	10 234	100,0	100,0	-3513	-34

Финансовите разходи за отчетното полугодие включват основно разходи за лихви в размер на 91 хил.лв..

Финансов резултат

Табл.8

Показатели	2009	2008	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	%
Приходи от обичайна дейност	4600	8801	-4201	-48
Разходи от обичайна дейност	-6 721	-10 234	-3513	-34
Печалба от обичайна дейност	-2 121	-1 433	-688	48
Разходи за лихви, нето	-86	-10	-76	760
Печалба преди лихви и данъци, EBIT	-2 035	-1 423	-612	43
Печалба преди лихви, данъци и амортизации EBITDA	-1 366	-773	-593	77
Счетоводна печалба преди данъчно облагане	-2 121	-1 433	-688	48
Разходи за данъци	0	0	0	
Балансова печалба след данъчно облагане	-2 121	-1 433	-688	48
Нетна печалба за периода	-2 121	-1433	-688	48

Същественият негативен краен резултат за деветте месеца на настоящата година се определя от спада в приходите от продажби на продукцията на вътрешен и външен

пазар, и запазването стойността на основните видове разходи, с изключение на разходите за материали.

2. Анализ на имуществената структура и динамиката в изменението на АКТИВИТЕ на дружеството.

2.1. Нетекущи активи

В структурата на съвкупните активи в баланса на дружеството към 30.09.2009г. най-голям относителен дял заемат дълготрайните материални активи, в чиято стойност се включват и разходи за придобиване и ликвидация на ДМА на стойност 17 263 хил.лв. /табл.9/, като същите отчитат нарастване за периода от началото на годината в размер на 2 038 хил.лв. и водят до съответен ръст на НЕТЕКУЩИТЕ АКТИВИ и увеличаване на дяла им спрямо ТЕКУЩИТЕ активи на компанията. Разходите за придобиване и ликвидация на ДМА включват разходи за активи в процес на изграждане - нова технологична линия за производство на Тишу, газова когенерационна система, изграждане на индустриална газификация.

Табл.9

АКТИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване						
1. Земи (терени)	1393	1393	5	6	0	0
2. Сгради и конструкции	5623	5487	21	22	136	2
3. Машини и оборудване	1075	1479	4	6	-404	-27
4. Съоръжения	918	947	3	4	-29	-3
5. Транспортни средства	297	258	1	1	39	15
6. Стопански инвентар	59	72	0	0	-13	-18
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	17508	15470	65	62	2038	13
Общо:	26873	25106	100	100	1767	7

2.2. Текущи активи

За периода на третото тримесечие, текущите активи на компанията нарастват с 244 хил.лв., което основно се дължи на увеличаване на материалните запаси (материали на склад) и търговските вземания. Съответно към 30.09.2009г. КРАТКОТРАЙНИТЕ активи намаляват с 1 419 хил.лв. или 23% спрямо края на предходната година. Съществено изменение бележат материалните запаси и търговските вземания на компанията, като последните намаляват значително дяла си в общата структура на текущите активи. /табл.10/

Табл.10

ТЕКУЩИ АКТИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Материални запаси	2614	3107	56	51	-493	-16
Търговски и други вземания	1779	2693	37	44	-914	-34
Парични средства и еквиваленти	309	321	7	5	-12	-4
ТЕКУЩИ АКТИВИ	4702	6121	100	100	-1419	-23

Табл.11

Материални запаси	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
1. Материали	1837	1424	70	46	413	29
2. Продукция	776	1682	30	54	-906	-54
3. Стоки	1	1	0	0	0	0
Материални запаси	2614	3107	100	100	-493	-16

Табл.12

Търговски и други вземания	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
1. Вземания от свързани предприятия	399	266	22	10	133	50
2. Вземания от клиенти и доставчици	1186	1884	67	70	-698	-37
3. Предоставени аванси	88	179	5	7	-91	-51
4. Съдебни и присъдени вземания	70	87	4	3	-17	-20
5. Данъци за възстановяване	9	267	1	10	-258	-97
6. Други	27	10	2	0	17	170
Търговски и други вземания	1779	2693	100	100	-914	-34

През третото тримесечие на 2009г. общите активи нарастват с 264 хил.лв., което се дължи основно на ръста на текущите активи с 244 хил.лв. Съответно с натрупване от началото на годината, общата сума на активите нараства с 347 хил.лв. или 1,1% /табл.13/, в резултат на увеличението на ДМА с 1 767 хил.лв. и намаление на текущите активи с 1 419 хил.лв.

Табл.13

АКТИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Дълготрайни материални активи	26873	25106	83	79	1767	7,0
Дълготрайни нематериални активи	2	3	0	0	-1	-33,3
Дългосрочни финансови активи	656	656	2	2	0	0,0
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	27531	25765	85	81	1766	6,9
ТЕКУЩИ АКТИВИ	4702	6121	15	19	-1419	-23,2
ОБЩО АКТИВИ	32233	31886	100	100	347	1,1

3. Анализ на структурата и динамиката в изменението на ПАСИВИТЕ на дружеството.

За периода на третото тримесечие, собствения капитал на дружеството намалява с 807 хил.лв., а текущите пасиви се увеличават с 1 071 хил.лв., в резултат общия капиталов ресурс нараства с 264 хил.лв. За целия период на деветмесечието, компанията отчита намаление на собствения капитал и увеличаване на дълга, в частност на текущите пасиви. /табл.14/

Табл.14

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Собствен капитал	10573	12694	33	40	-2121	-17
Нетекущи пасиви	7676	7676	24	24	0	0
Текущи пасиви	13984	11516	43	36	2468	21
Общо Пасиви	21660	19192	67	60	2468	13
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	32233	31886	100	100	347	1

3.1. Собствен капитал

Табл.15

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Основен капитал	236	236	2	2	0	0
Резерви						
1. Резерв от по следващи оценки на активите и пасивите	6730	6730	64	53	0	0
2. Целеви резерви	5728	6921	54	55	-1193	-17
Резерви	12458	13651	118	108	-1193	-9
Финансов резултат						
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:						
неразпределена печалба		625	0	5	-625	-100
непокрита загуба		0	0	0	0	
2. Текуща печалба		0	0	0	0	
3. Текуща загуба	-2121	-1818	-20	-14	-303	17
Финансов резултат	-2121	-1193	-20	-9	-928	78
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	10573	12694	100	100	-2121	-17

Намалението на стойността на собствения капитал за периода на деветмесечието калкулира текущата загуба на дружеството в размер на 2 121 хил.лв.

3.2. Пасиви

В размера на дългосрочните задължения на компанията не настъпват изменения, като нетекущите задължения към банкови институции доминират в структурно отношение. Следва да се отбележи, че фирмата има сключени два договора за финансов лизинг, които ще бъдат активирани след подписването на Приемо-предавателни протоколи за лизинговите обекти и заведени в активите/пасивите на баланса.

Текущи пасиви

Табл.16

ТЕКУЩИ ПАСИВИ	В абсолютна стойност, хил.лв.		В относителна стойност, %		Изменение	
	2009	2008	2009	2008	BGN'000	%
Търговски и други задължения						
1. Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	856	1097	6	10	-241	-22
2. Текуща част от нетекущите задължения	2116	2066	15	18	50	2
3. Текущи задължения, в т.ч.:	11012	8353	79	73	2659	32
задължения към свързани предприятия	4754	3060	34	26	1721	57
задължения към доставчици и клиенти	4994	4541	36	40	426	9
получени аванси	189	198	1	2	-9	-5
задължения към персонала	628	321	4	3	307	96
задължения към осигурителни предприятия	231	92	2	1	139	151
данъчни задължения	106	60	1	1	46	77
Други	110	81	1	1	29	36
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	13984	11516	100	100	2468	21

IV. Оборотен капитал и показатели за ликвидност на Костенец-XXII АД

Табл.17

Показатели за ликвидност	Мярка	Период		Изменение	
		2009	2008	ст-ст	%
1. Стоково-материални запаси	хил.лв.	2614	3107	-493	-15,9
2. Текущи търговски и други вземания	хил.лв.	1779	2693	-914	-33,9
3. Парични средства	хил.лв.	309	321	-12	-3,7
4. Налични текущи активи	хил.лв.	4702	6121	-1419	-23,2
5. Текущи задължения	хил.лв.	13984	11516	2468	21,4
6. Общ размер на активите	хил.лв.	32233	31886	347	1,1
7. Нетен оборотен капитал	хил.лв.	-9282	-5395	-3887	72,0
8. Обща ликвидност (1+2+3)/5	Коеф.	0,34	0,53	-0,19	-36,6
9. Бърза ликвидност (2+3)/5	Коеф.	0,15	0,26	-0,11	-42,6
10. Незабавна ликвидност (3/5)	Коеф.	0,02	0,03	-0,01	-26,3
11. Абсолютна ликвидност (3/5)	Коеф.	0,02	0,03	-0,01	-26,3
12. Парични средства в % (3/4)	%	6,57	5,24	1,33	25,4
13. Парични средства в %(3/6)	%	0,96	1,01	-0,05	-5,1

V. Показатели за финансова устойчивост на Костенец-ХХИ АД

Табл.18

Показатели за финансова устойчивост	Мярка	Период			Нормативна стойност
		30.09.2009	31.12.2008	31.12.2007	
1. Текущи пасиви	хил.лв.	13984	11516	4741	-
2. Нетекущи пасиви	хил.лв.	7676	7676	7523	-
3. Общ размер на дълга (1+2)	хил.лв.	21660	19192	12264	-
4. Собствен капитал	хил.лв.	10573	12694	15190	-
5. Общ размер на активите	хил.лв.	32233	31886	27454	-
6. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	хил.лв.	26873	25106	19517	-
7. К на финансова автономност (4/3)	Коеф.	0,49	0,66	1,23	≥ 1
8. К на собственост (4/5)	Коеф.	0,33	0,4	0,55	≥ 0,5
9. К на финансов левъридж (3/4)	Коеф.	2,05	1,51	0,81	0,25 ÷ 1
10. Покритие на дълга с имущество (6/3)	Коеф.	1,24	1,31	1,59	-

VI. Показатели за обръщаемостта на активите и рентабилността на капитала на Костенец-ХХИ АД

Табл.19

Показатели	Мярка	Период		Изменение	
		2009	2008	Абс.ст-ст	%
1. Нетен размер на приходите от продажби	хил.лв.	4595	8748	-4153	-47
2. Обща сума на активите	хил.лв.	32233	31886	347	1
3. Нетекущи активи	хил.лв.	27531	25765	1766	7
4. Текущи активи	хил.лв.	4702	6121	-1419	-23
5. Текущи търговски и други вземания	хил.лв.	1779	2693	-914	-34
6. Стоково материални запаси	хил.лв.	2614	3107	-493	-16
7. Печалба преди лихви и данъци, ЕБИТ	хил.лв.	-2 035	-1 423	-612	43
8. Нетна печалба/загуба	хил.лв.	-2121	-1433	-688	48
9. Коефициент на обръщаемост на общите активи (1/2)	брой обороти	0,14	0,27	-0,13	-48
10. Обръщаемост на нетекущите активи (1/3)	брой обороти	0,17	0,34	-0,17	-51
11. Обръщаемост на текущите активи (1/4)	брой обороти	0,98	1,43	-0,45	-32
12. Обръщаемост на вземанията (1/5)	брой обороти	2,58	3,25	-0,67	-20
13. Продължителност на един оборот на вземанията в дни (1/5*365дни)	дни	139,38	110,82	28,55	26
14. Обръщаемост на стоково-материалните запаси (1/6)	брой обороти	1,76	2,82	-1,06	-38
15. Рентабилност на продажбите (7/1)	%	-35	-16	-18,73	115
16. Рентабилност на активите (7/2)	%	-4	-4	0,46	-10
17. Рентабилност на собствения капитал	%	-20	-11	-8,77	78

Ниските стойности на коефициентите на обръщаемост на общите и нетекущите активи произтичат от факта, че новоизградените инвестиционни активи все още не са въведени в редовна експлоатация и съответно не калкулират приход. Обща е тенденцията на намаление в показателите за обръщаемост спрямо сравнителния период и тя се обуславя от спада в нетните приходи от продажби. Рентабилността на активите и рентабилността на собствения капитал също намаляват, поради отчетения оперативен резултат и съответно нетен резултат от дейността на компанията.

VII. РИСКОВИ ФАКТОРИ

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск,

риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансови пазари и за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства.

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

Валутен риск

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

Ценови риск

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

Кредитен риск

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

По отношение на вземанията от клиенти, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на разсрочено плащане за период от 30 до 105 дни. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от финансовия отдел, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Вземанията от клиенти са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудно събираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Ликвиден риск

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

Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци

Към 30.09.2009 г. дружеството е изложено на лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения, защото същите са лихвоносни, основно с променлив лихвен процент, изложени на промените на пазарните равнища.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа нормативно изискваните стойности на капитал. Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си.

VIII. Съществени оповестени събития, настъпили за периода на третото тримесечие

На 28.09.2009г. Костенец-ХХИ АД представи покана и материали за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на 05.11.2009г. от 14.00ч. В съответствие с изискванията на чл.100т, ал.1 и 3, поканата и материалите бяха изпратени до КФН и оповестени посредством информационната система X3 News, както и публикувани на страницата на компанията в интернет. В изпълнение на изискванията на Правилника на БФБ АД същите бяха предоставени и на фондовата борса. Предложеният дневен ред включва:

1. Промяна в състава на Съвета на директорите. Проект за решение: Общото събрание приема решение за промяна в състава на Съвета на директорите.

2. Разни.

На 05-09-2009г. бе оповестена следната съществена информация: „С решение № 20090903134009/03.09.2009г., по партидата на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия” АД в Търговски регистър, бе вписана промяна на физическия представител на „Полихим България” АД – гр. Девня в състава на Съвета на директорите на „Костенец-ХХИ” АД, а именно бе заличен инж. Евгени Тодоров Тотев и на негово място бе вписана Евгения Златева Банева, в качеството ѝ на физически представител на юридическото лице. С отчитане на горната промяна досегашното разпределение на функциите в състава на управителния орган бе запазено: 1. Председател на СД - Николай Йорданов Банев, той и Изпълнителен директор на дружеството; 2. Заместник-председател на СД на „Костенец-ХХИ” АД - „Полихим България” АД с физически представител Евгения Златева Банева; 3. Независим член на СД - Методи Лазаров Бунджулов;”

На 07.09.2009г. бе заявена промяната в обстоятелствата по чл.14, ал.1, т.17 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства.

На 30.07.2009г. Костенец-ХХИ АД представи междинен финансов отчет към второто тримесечие на 2009 год.

На 23.07.2009г., в съответствие с изискванията на чл.27, ал.2 от Наредба № 2, Костенец-ХХИ АД, заяви за вписване в регистъра на КФН промяна в Устава на дружеството. Същият бе вписан в Търговски регистър с решение № 20090720143231 от 20-07-2009г.

На 02.07.2009г. дружеството представи Протокол от проведеното редовно общо събрание на акционерите. В съответствие с изискванията на ЗППЦК и поднормативните актове по прилагането му, както и Правилата на БФБ АД – гр. София, документът бе оповестен пред КФН, БФБ АД и обществеността посредством информационната система X3 News, investor.bg, както и публикуван на страницата на компанията в интернет www.hhi-bg.com

IX. Съществени оповестени събития от началото на настоящата година

На 29.06.2009г. се проведе редовното общо събрание на акционерите на дружеството, на което бяха взети следните по-важни решения:

- По т.3 от дневния ред ОСА прие решение за покриване на загубата на дружеството за 2008 г. със средства от фонд „Резервен”;
- По т.6 от дневния ред ОСА прие изменения и допълнения в устава на дружеството, касаещи неговата актуализация, в съответствие с промени в Закона за публично предлагане на ценни книжа относно реда, начина и изискванията за свикване и провеждане на ОСА на публично дружество и задълженията на публичното дружество в тази насока.

- По т.7 от дневния ред ОСА избра Одитен комитет в тричленен състав, като всяко от предложените лица притежава необходимото образование, професионална квалификация и опит за извършване на дейност като член на такъв орган;
- По т.8 от дневния ред ОСА определи едногодишен мандат на Одитния комитет и размера на възнаграждението на неговите членове, както следва: за участието във всяко заседание на Одитния комитет дължимото индивидуално възнаграждение е в размер на 100 лева;
- По т.9 от дневния ред акционерите на Костенец-ХХИ АД взеха решение за промяна на регистрирания одитор на дружеството за финансовата 2009 година, а именно ОСА определи регистриран одитор Нели Димитрова Шопова с рег. № 0264 за независим одитор на Костенец-ХХИ АД за 2009г.

На 25.05.2009г. Костенец-ХХИ АД представи покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за ОСА. В съответствие с изискванията на чл.100г, ал.1 и 3, поканата и материалите бяха изпратени до КФН и оповестени посредством информационната система X3 News, investor.bg, както и публикувани на страницата на компанията в интернет. В изпълнение на изискванията на Правилника на БФБ АД същите бяха предоставени и на фондовата борса. Съгласно изрична клауза на устава на дружеството бе публикувана и покана за ОСА във вестник 24 ЧАСА.

На 25.05.2009г. корпоративното ръководство на дружеството оповести информация относно официалното откриване на новия инвестиционен комплекс «Технологична линия за производство на ТИШУ хартии – Когенерация – Индустриална газификация». Същественият икономически ефект за компанията ще бъде свързан с нарастване на обемите произведени хартии, редуциране на енергийните разходи с 25% на тон произведена хартия с достигане на ниски себестойности на готовата продукция и разширяване на асортиментната листа на компанията. Новите технологични мощности определят и възможността за последващи инвестиции в дообработващи машини и затваряне на производствения цикъл до крайни пазарни изделия.

На 30.04.2009г. Костенец-ХХИ АД представи междинен финансов отчет към първо тримесечие на 2009 год.

На 28.04.2009г. бе оповестена съществена информация, че в компанията е изградена и е в период на въвеждане в експлоатация, нова технологична линия, използваща най-добрите налични европейски практики в производството на санитарно-хигиенна хартия, с висока степен на енергийна ефективност. Новото поколение санитарно-хигиенни хартии ще позволи на дружеството да разшири своето пазарно присъствие на пазарите на Балканския полуостров, Европа и Близкия изток, както и да отговори на потребностите на българския преработвател. Технологичната инсталация е съчетана с изграждането на самостоятелна тръба за индустриална газификация и въвеждане в експлоатация на инсталация (газова когенерация), на база два паралелни модула (обща инсталирана мощност 34,6 MW) и последващи бойлерни инсталации за производство на технологична пара, т.нар. комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия. Горното ще обезпечавя пълното задоволяване на потребностите на дружеството от електроенергия и технологична пара, както и ще предостави възможност за реализация на излишното количество електроенергия към системата на НЕК.

В съответствие с изискванията на чл.100н от ЗППЦК, на 31.03.2009г., „Костенец-ХХИ” АД представи в КФН, БФБ-София АД и оповести посредством информационната система X3 News, годишният финансов отчет за дейността си за 2008г., съдържащ заверен от регистриран одитор финансов отчет по Закона за счетоводството, както и модифициран неквалифициран доклад на одитора; годишен доклад за дейността; програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от заместник-председателя; декларации от отговорните в рамките на емитента лица.

На 30.01.2009г. компанията представи тримесечен финансов отчет за дейността си през четвъртото тримесечие на 2008г.

Х. Информация за сключените големи сделки със свързани лица съгласно изискванията на чл. 33, ал. 3 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

През третото тримесечие дружеството е получило заеми от свързани лица в размер на 229 хил. лева. Съответно през изминалото тримесечие дружеството не е отпускарало заеми на свързани лица. Осъществени са сделки с участието на свързани лица по доставки на суровини и услуги за дружеството, както и сделки по продажби на продукцията. Сделките са сключени съгласно обичайните пазарни условия за подобен вид сделки.

Табл.20

<u>Дружество</u>	<u>Документ</u>	<u>лихва</u>	<u>дата</u>	<u>Сума</u>	<u>Вид на свързаност</u>
Партньрс Комерс ЕООД	по договор за заем	12%	11.08.2009	185 000 лв.	Под общ контрол
Партньрс Комерс ЕООД	по договор за заем	12%	17.08.2009	44 149 лв.	Под общ контрол

XI. Търговия с акции на дружеството

Акциите на дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД - София, Неофициален пазар /борсов код ННН / 4КТ/. През третото тримесечие на 2009г. по позицията на Костенец-ХХИ АД бяха изтъргувани общо 132 лота, а общия обем в лева бе на стойност от 1 474 лв., при достигнати съответно максимална цена на акция от 17.00 лв. и минимална от 11.00 лв. „Костенец-ХХИ” АД е в списъка на дружествата, търгувани на Неофициален пазар, които към 30.09.2009 г. не отговарят на критериите по чл. 37 (3), Част III от Правилата за допускане до търговия от Правилника за дейността на БФБ-София АД, и които с решение на Съвета на директорите на Борсата от 30.09.2009г. са поставени под наблюдение за срок от три месеца, считано от 01.10.2009г.

Табл.21

	Обем (лота)	Обем(лева)	Брой сделки	Средномесечен обем (лота)	Средномесечен обем (лева)	Средномесечен брой сделки
I-во трим.2009г.	644	8585	49	215	2862	16
II-ро трим.2009г.	350	3995	29	117	1332	10
III-то трим.2009г.	132	1474	6	44	491	2

28.10.2009г.
гр. Костенец

Изпълнителен директор:.....
/Николай Банев/