

## **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**на Костенец-ХХИ АД за периода 01.01.2016 до 31.03.2016 година**

Ръководството представя настоящия доклад и междинен финансов отчет към 31 март 2016 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Последващата информация от производствен, търговски и финансов характер разкрива факти и обстоятелства, настъпили през първото тримесечие на 2016 година, както и тяхното влияние върху резултатите и финансовото състояние на Дружеството.

### **Описание на дейността**

Дружеството е регистрирано в България. Основната му дейност е свързана с производството на санитарно-хигиенни хартии /тип тишу от първичен и вторичен влакнест материал/, гладки опаковъчни целулозни хартии (MG-хартии) и други видове хартии.

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 заложенния 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 заложените 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.

### **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 31.03.2016 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%
<b>ОБЩО</b>	<b>1 042 593</b>	<b>100,00%</b>

### Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 март 2016 г. Костенец-ХХИ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към горната дата 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 Ваня Димитрова Гуленова.
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;

Към 31.03.2016 г. 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 Ваня Димитрова Гуленова – само заедно.

С вписване № 20160413135425 от 13.04.2016 г. по партидата на „Костенец-ХХИ“ АД - гр. Костенец в Търговски регистър, бяха отразени следните промени в обстоятелствата по отношение на представителството на Дружеството, а именно:

1. Бе заличен Йордан Цветанов Радев, като лице представляващо „Телпром“ ЕООД, в качеството му на Изпълнителен член на Костенец-ХХИ АД.
2. Бе вписан Костадин Иванов Косев, като лице представляващо „Телпром“ ЕООД, в качеството му на Изпълнителен член на Костенец-ХХИ АД.

С вписване на горните промени по партидата на „Костенец-ХХИ“ АД, Дружеството се представлява от следните изпълнителни членове: „Тайрекс България“ ООД, с ЕИК/ПИК 131117419, чрез физическия си представител Ваня Димитрова Гуленова и "Телпром" ЕООД, ЕИК/ПИК 200636178, посредством физическия си представител Костадин Иванов Косев – само заедно.

## Приходи

Към 31.03.2016 г. общо приходите на Дружеството възлизат на 7 689 хил.лв., като основната част от тях се формират от приходи от продажби на продукция.

Видове приходи	31.03.2016		31.03.2015	
	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял
Приходи от продажба на продукция	7 597	99%	11 839	92%
Приходи от услуги	48	1%	969	8%
Други доходи	43	1%	77	1%
<b>Общо</b>	<b>7 689</b>	<b>100%</b>	<b>12 885</b>	<b>100%</b>

Към 31.03.2016 г. Дружеството реализира 76 на сто от своите приходи от продажби на продукция на външни пазари и 24 на сто на местен пазар. Няма съществени изменения в процентното съотношение вътрешен пазар/износ спрямо 2015 г. Поради прехвърлянето на търговското предприятие, считано от 01.03.2016 г., отчетените приходи се отнасят за периода 01.01.2016 г. до 29.02.2016 г.

Приходи от продажби на продукция	31.03.2016		31.03.2015		Изменение	
	BGN'000	Отн. дял	BGN'000	Отн. дял	Абсолютна стойност	%
Вътрешен пазар	1 811	24%	2 364	20%	-553	-23%
Износ	5 786	76%	9 475	80%	-3 689	-39%
<b>Общо</b>	<b>7 597</b>	<b>100%</b>	<b>11 839</b>	<b>100%</b>	<b>-4 242</b>	<b>-36%</b>

## Кратък преглед на състоянието на пазара

Основни конкуренти на местния пазар за тишу хартии са: ”Завод за хартия” - гр.Белово, ”Санитекс Пейпър Мил” - гр.Костинброд, „Клеърс” - гр.Никопол, а на близките пазари: ”Хартия Комотини” - Гърция, ”Пехарт” - Румъния, ”Левент” - Турция, ”Хаят” - Турция, Лила – Турция, Викинг – Турция, Диана – Гърция, Юлкер – Турция, Комчех – Румъния и др. Специално по отношение на целулозните тишу хартии е налице концентриране на нови линии в съседни страни, като Турция, Гърция и Румъния.

Влиянието на фактора конкуренция при целулозните санитарно-хигиенни хартии тип „тишу” е особено силно изразен на външните регионални пазари, на които Дружеството реализира 74 на сто от приходите си от продажби на този вид хартии. Основните конкурентни заводи (намиращи се извън страната) произвеждат само и приоритетно целулозни тишу хартии, което им дава възможност да водят по-агресивна ценова и пазарна политика. Все пак Костенец-ХХИ АД има значително конкурентно предимство на българския пазар на целулозни тишу хартии, тъй като конкурентните фабрики са с остаряло технологично оборудване и предлагат по-ниско качество на произвежданите хартии. По отношение на рециклираните тишу хартии, факторът конкуренция е свързан предимно с вътрешния пазар, където Дружеството реализира по-голямата част от приходите си от продажби на този вид хартии.

## ТОЦ-хартии

Вътрешният пазар на този вид хартии е все още недостатъчно развит, но в по-дългосрочен аспект се очаква неговото разрастване с увеличаване на консумацията на торби и пликосе от ТОЦ хартии за сметка на тези от полиетилен и полипропилен. Възможности предоставят и пазарите на целулозни опаковъчни хартии в страните от Балканския полуостров.

## Преглед на дейността

### Резултати за текущия период и финансово състояние

Таблицата по-долу представя информация относно компонентите на печалбата/загубата на Дружеството на база междинния финансов отчет към 31.03.2016 г. спрямо данните от междинния финансов отчет към 31.03.2015 г.

	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>Изменение</b>	
	BGN'000	BGN'000	Абс.стойност	%
Приходи от продажби на продукция	<u>7 597</u>	11 839	-4 242	-36%
Приходи от услуги	<u>48</u>	969	-921	-95%
Други	<u>43</u>	77	-34	-44%
<b>Общо приходи:</b>	7 689	12 885	-5 196	-40%
Разходи за материали	-5 270	-9 121	-3 851	-42%
Разходи за външни услуги	<u>-640</u>	-1 022	-382	-37%
Разходи за персонала	<u>-559</u>	-776	-217	-28%
Други оперативни разходи	<u>-387</u>	-65	322	496%
Разходи за амортизация	<u>-596</u>	-884	-288	-33%
Разходи от обезценка	0	0		
Промени в продукцията и незавършено производство	-82	-263		
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи (без продукция)	<u>-40</u>	-96		
Други суми с корективен характер	<u>-12 867</u>	0		
<b>Общо разходи по икономически елементи</b>	-20 440	-12 227	8 213	67%
Резултат преди финансови приходи/разходи, данъци и амортизации	-12 156	1 542	-13 698	-888%
Нетни приходи от финансова дейност	-3	-103	100	97%
<b>ЕБИТДА</b>	-12 159	1 439	-13 598	
Норма на ЕБИТДА	-158%	11%		
<b>ЕБИТ</b>	-12 754	555	-13 309	
Норма на ЕБИТ	-166%	4%		
<b>Разходи за лихви</b>	-170	-172	-2	
<b>Печалба/Загуба преди данъци</b>	-12 924	383	-13 307	
Разходи за (икономия от) данъци	0	0		
<b>Печалба/ Загуба за годината:</b>	-12 924	383	-13 307	
Друг всеобхватен доход, нетно от данък	0	0		
Общ всеобхватен доход	-12 924	383	-13 307	
Доход на акция (BGN )	-12	0		

Други суми с корективен характер представляват загубата от прехвърлянето на търговското предприятие.

Оперативният резултат преди лихви и данъци (ЕБИТ) е загуба в размер на 12 754 хил.лв. Резултатът преди данъци е загуба в размер на 12 924 хил.лв. Към 31.03.2016 г. Костенец-ХХИ АД отчита загуба в размер на 12 924 хил.лв.

*Активи и пасиви*

АКТИВИ	31.03.2016	31.03.2015	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	Абс. ст-ст	%
<b>Нетекущи активи</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>55 953</u></b>	<b><u>-55 953</u></b>	<b><u>-100%</u></b>
Имоти, машини и съоръжения	0	55 429	-55 429	-100%
Нематериални активи	0	0	0	0%
Инвестиции на разположение за продажба	0	522	-522	-100%
Инвестиции в асоциирани предприятия	0	2	-2	-100%
<b>Текущи активи</b>	<b><u>156</u></b>	<b><u>18 454</u></b>	<b><u>-18 298</u></b>	<b><u>-99%</u></b>
Материални запаси	0	4 756	-4 756	-100%
Текущи финансови активи	0	226	-226	-100%
Текущи данъчни активи	0	394	-394	-100%
Търговски и други вземания	156	11 207	-11 051	-99%
Парични средства и парични еквиваленти	0	1 871	-1 871	-100%
<b>Общо активи</b>	<b><u>156</u></b>	<b><u>74 407</u></b>	<b><u>-74 251</u></b>	<b><u>-99,8%</u></b>

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	31.03.2016	31.03.2015	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	Абс. ст-ст	%
<b>Собствен капитал и резерви</b>	<b><u>155</u></b>	<b><u>13 079</u></b>	<b><u>-12 924</u></b>	<b><u>-99%</u></b>
Основен капитал	1 043	1 043	0	0%
Резерви	9 276	9 276	0	0%
Преоценъчен резерв	0	5 897	-5 897	-100%
Натрупани загуби	-10 164	-3 137	7 027	224%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>44 353</u></b>	<b><u>-44 353</u></b>	<b><u>-100%</u></b>
Заеми, в т.ч.:	0	43 868	-43 868	-100%
Задължения по финансов лизинг	0	23 168	-23 168	-100%
Задължения по дългосрочни търговски заеми	0	20 700	-20 700	-100%
Отсрочени данъчни пасиви	0	399	-399	
Задължения за пенсионни доходи	0	86	-86	-100%
<b>Текущи пасиви</b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>16 975</u></b>	<b><u>-16 974</u></b>	<b><u>-100%</u></b>
Търговски и други задължения	1	3 581	-3 580	-100%
Заеми, в т.ч.:	0	13 394	-13 394	-100%
Задължения по финансов лизинг	0	2 675	-2 675	-100%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови, търговски заеми, цесии	0	10 719	-10 719	-100%
Задължения към свързани лица	0	0	0	0%
<b>Общо пасиви</b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>61 328</u></b>	<b><u>-61 327</u></b>	<b><u>-100%</u></b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b><u>156</u></b>	<b><u>74 407</u></b>	<b><u>-74 251</u></b>	<b><u>-99,8%</u></b>

**Информация за сключените 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 първото тримесечие на 2016 година Дружеството не е осъществявало сделки със свързани лица извън рамките на обичайната си търговска дейност.

**Оповестена информация от „Костенец-ХХИ” АД за периода от началото на 2016 г.**

<u>01.02.2016</u>	Оповестяване на тримесечен отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа за четвъртото тримесечие на 2015 година
<u>02.03.2016</u>	Оповестяване на вътрешна информация във връзка с вписване по партидата на Дружеството на прехвърляне на търговското предприятие на Костенец-ХХИ-АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения
<u>15.03.2016</u>	Оповестяване на вътрешна информация във връзка с вписване на промяна в състава на Съвета на директорите и представителството на Дружеството
<u>31.03.2016</u>	Оповестяване на годишен одитиран финансов отчет за 2015 година
<u>14.04.2016</u>	Оповестяване на вътрешна информация във връзка с вписване на промяна в състава на Съвета на директорите и представителството на Дружеството

Изпълнителни директори:

.....

.....

*Ваня Гуленова –  
физически представител на  
„Тайрекс България“ ООД*

*Костадин Косев – физически  
представител на „Телпром“ ЕООД*

26.04.2016 г.