



Костенец - XXI АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ” АД
ЗА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 ГОДИНА

I. Обща информация

„КОСТЕНЕЦ-ХАРТИЯ И ХАРТИЕНИ ИЗДЕЛИЯ” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Емисията акции на дружеството се търгува на Българска фондова борса-София АД, Неофициален пазар – сегмент «Б».

«Костенец-ХХИ» АД е предприятие, специализирано в производството на санитарно-хигиенни хартии /ТИШУ хартии/, хартии за велпапе, гладки опаковъчни хартии, като произвежданата продукция е предназначена предимно за последващи конфекционери, без крайни изделия.

Последващата информация се отнася за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година, и за тяхното влияние върху резултатите от финансовия отчет и финансовото състояние на компанията.

II. Обобщена информация за производствената и търговската дейност на компанията за периода на четвъртото тримесечие на 2010г. и с натрупване от началото на годината

През четвъртото тримесечие на 2010г. в компанията са произведени 1560 тона продукция, което спрямо предходното тримесечие е намаление от 414 тона или 21%.

Съответно за четвъртото тримесечие на 2010 година е реализирана продукция в размер на 2 223 тона хартии на стойност 1 923 хил.лв., като 74 на сто от общите продажби в приход са формирани на вътрешен пазар. В сравнение с предходното тримесечие, резултатите показват известно намаление на приходите от реализация с 204 хил.лв. или 10% и съответно в натура със 167 тона или 7%. Горното се определя от намалението в продажбите на вътрешен пазар по отношение на гладки рециклирани хартии и санитарно-хигиенни хартии от рециклиран материал. Като цяло, обаче компанията отчита запазване на продажбите в стойност по основни продуктови групи хартии за отчетното тримесечие спрямо третото тримесечие на 2010г., с изключение на продажбите на гладки опаковъчни хартии, които спадат със 145 хил.лв. или 49%.

По-долу са обобщени резултатите за 2010 година, като дружеството отчита годишни продажби в размер на 6 997 тона или 6 120 хил.лв., което на годишна база означава 852 тона или 11 на сто по-слаба реализация в натура и -142 хил.лв. или -2 на сто в стойност. През 2010г. компанията е реализирала 71 на сто от приходите си от продажба на продукция на вътрешен пазар.

Приходи от продажби на продукция за деветмесечието на 2010 г. спрямо деветмесечието на 2009 г.	2010	2009	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	Абсолютна стойност	Относителна стойност
Вътрешен пазар	4373	4119	254	6
Износ	1747	2143	-396	-18
Общо	6120	6262	-142	-2

Вътрешен пазар – продажби по продукти	2010	2009	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	Абсолютна стойност	Относителна стойност
Хартия за велпапе	714	638	76	12
Санитарно хигиенна хартия	3017	2802	215	8
Гладки хартии	619	658	-39	-6
Хартия за писане и печат	23	21	2	10
Общо	4372	4119	253	6

Износ – продажби по продукти	2010	2009	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	Абсолютна стойност	Относителна стойност
Хартия за велпапе	1049	1082	-33	-3
Санитарно хигиенна хартия	459	927	-468	-50
Гладки хартии	239	134	105	78
Общо	1747	2143	-396	-18

III. Резултати от дейността и финансово състояние на компанията

1. Финансов резултат

По предварителни данни за финансовата 2010 година, Костенец-XXI АД отчита отрицателен резултат от цялостна дейност в размер на 875 хил.лв., при отчетена загуба за сравнителния период от 2 930 хил.лв. Съответно за четвъртото тримесечие е отчетена нетна загуба в размер на 1 331 хил.лв. в сравнение с 809 хил.лв. загуба за последното тримесечие на 2009г.

Кратко обобщение на отчетените предварителни резултати за финансовата 2010 година по отчета за доходите на компанията е представено в таблицата:

Отчет за доходите	2010	2009	Изменение	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	%
Нетни приходи от продажби	9281	6553	2728	42
Продуктови разходи	6591	5891	700	12
Разходи за персонала	2262	2582	-320	-12
Нетен приход от финансова дейност	-80	3	-83	-2767
ЕБИТДА	348	-1917	2265	-118
Амортизация	819	882	-63	-7
ЕБИТ	-471	-2799	2328	-83
Разходи за лихви	404	131	273	208
Печалба преди данъци	-875	-2930	2055	-70
Разходи за данъци	0	0	0	
Печалба след данъци	-875	-2930	2055	-70

За 2010г., дружеството е реализирало нетни приходи от продажби в размер на **9 281 хил.лв.**, което е ръст в размер на 2 728 хил.лв. или 42 % на годишна база, като 33 на сто от реализираните приходи от продажби се формират от продажбата на услуги. На този фон, обаче нетните приходи от продажби на продукцията за 2010г. не бележат съществено изменение, като същите възлизат на стойност 6 120 хил.лв., спрямо 6 262 хил.лв. за предходната 2009г. Същевременно анализът на разходната част показва значително нарастване на разходите за материали с 1 635 хил.лв. или 40% до 5 770 хил.лв. Значителен ръст бележат и финансовите разходи, в т.ч. разходи за лихви в размер на 404 хил.лв. и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, възлизащи на 80 хил.лв.

Показатели	2010		2009		Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Нетна печалба/загуба	-875		-2930		-2055	
Нетни приходи от продажби на:						
1. Продукция	6120	65,9	6262	95,5	-142	-2
2. Стоки	1	0,0	4	0,1	-3	-75
3. Услуги	3012	32,5	27	0,4	2985	11056
4. Други	148	1,6	260	4,0	-112	-43
Общо:	9281	100,0	6553	99,9	2728	42
Финансови приходи	0	0,0	5	0,1	-5	-100
Общо приходи от дейността	9281	100,0	6558	100,0	2723	42

Разходи за дейността	2010		2009		Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
1. Разходи за материали	5770	57	4135	44	1635	40
2. Разходи за външни услуги	606	6	621	7	-15	-2
3. Разходи за амортизации	819	8	882	9	-63	-7
4. Разходи за възнаграждения	1934	19	2187	23	-253	-12
5. Разходи за осигуровки	328	3	395	4	-67	-17
6. Балансови стойности	142	1	82	1	60	73
7. Изменение на запасите	-254	-3	975	10	-1229	-126
8. Други	327	3	78	1	249	319
Общо разходи по икономически елементи:	9672	95	9355	99	317	3
Общо финансови разходи:	484	5	133	1	351	264
Общо разходи за дейността	10 156	100	9488	100	668	7

Показател	2010	2009
Разход на 100лв. приход	109,4*	144,7

*33 на сто от реализираните приходи от продажби на компанията за 2010 г. се формират от продажбата на услуги

За последното тримесечие на годината в компанията са отчетени общо приходи от продажби в размер на 2 261 хил.лв., което е нарастване от 129 хил.лв. или 6% на тримесечна база. Същевременно разходите за дейността възлизат на обща стойност от 3 592 хил.лв., което спрямо предходното тримесечие е ръст от 1 020 хил.лв. или 40 на сто. Сравнението между двата тримесечни периода показва, че в най-голяма степен се увеличават разходите за външни услуги, изменение на запасите от продукция, други оперативни разходи и финансовите разходи. Значително намаляват разходите за материали с 809 хил.лв. или 35%.

На годишна база разходите на 100лв. приходи намаляват с 35,3 лева, като разходите на 100лв. приходи намаляват с – 45,5 лева, поради нарастването на приходите от дейността на предприятието в абсолютна стойност с 2 773 хил.лв., съответно разходите на 100 лв. приходи нарастват с 10,2 лв., поради нарастването на разходите за дейността в абсолютна стойност с 668 хил.лв. Същите фактори от първо ниво оказват влияние и върху изменението на маржа на печалбата, но с противоположен знак.

2. Структура и динамика на АКТИВИТЕ на компанията

На годишна база активите на компанията нарастват с 952 хил.лв. или 3%, вследствие нарастването на нетекущите активи в част ДМА и намаляване на текущите активи на дружеството.

Същевременно на тримесечна база общите активи бележат спад от 2 116 хил.лв., което се определя от нарастване на нетекущите активи (основно в част ДМА) със 199 хил.лв. и намаление на текущите активи с 2 315 хил.лв., дължащо се на намаление на материалните запаси с 2 127 хил.лв., намаление на търговските и други вземания с 219 хил.лв. и нарастване на паричните средства с 31 хил.лв.

Видове активи	31 дек 2010		31 дек 2009		Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Активи	35340	100,0	34388	100,0	952	3
А. Нетекущи активи	32229	91,2	30937	87,5	1292	4
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	31837	90,1	30543	86,4	1294	4
Нематериални активи	0	0,0	2	0,0	-2	
Инвестиции на разположение за продажба	392	1,1	392	1,1	0	0
Б. Текущи активи	3111	8,8	3451	9,8	-340	-10
Материални запаси	1780	5,0	1885	5,3	-105	-6
Търговски и други вземания	1246	3,5	1521	4,3	-275	-18
Парични средства	85	0,2	45	0,1	40	89

АКТИВИ	31 дек 2010		31 дек 2009		Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Имоти, машини, съоръжения и оборудване						
1. Земи (терени)	1393	4	1393	4	0	0
2. Сгради и конструкции	5309	17	5561	17	-252	-5
3. Машини и оборудване	478	2	951	3	-473	-50
4. Съоръжения	4488	14	908	3	3580	394
5. Транспортни средства	149	0	172	1	-23	-13
6. Стопански инвентар	56	0	56	0	0	0
7. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	19964	63	21502	68	-1538	-7
Общо:	31837	100	30543	96	1294	4

ТЕКУЩИ АКТИВИ	31 декември 2010		31 декември 2009		Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Материални запаси	1780	57	1885	61	-105	-6
Търговски и други вземания	1246	40	1521	49	-275	-18
Парични средства и еквиваленти	85	3	45	1	40	89
ТЕКУЩИ АКТИВИ	3111	100	3451	111	-340	-10

3. Структура и динамика на СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ и ПАСИВИТЕ

На годишна база собственият капитал и пасиви на дружеството нарастват с 952 хил.лв. или 3%, като следствие от отчетената по предварителни данни годишна загуба в размер на 875 хил.лв. и нарастване на текущите пасиви с 1 826 хил.лв.. Съответно нетекущите пасиви се увеличават с 1 хил.лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	31 дек 2010	Отн. дял %	31 дек 2009	Отн. дял %	Изменение	
	BGN'000		BGN'000		BGN'000	%
Собствен капитал	8298	23	9173	26	<u>-875</u>	<u>-11</u>
Нетекущи пасиви	9152	26	9151	26	1	0
Текущи пасиви	17890	51	16064	45	<u>1826</u>	<u>10</u>
Общо Пасиви	27042	77	25215	71	1827	7
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	35340	100	34388	97	<u>952</u>	<u>3</u>

Пасиви

НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	31 дек 2010	Отн. дял %	31 дек 2009	Отн. дял %	Изменение	
	BGN'000		BGN'000		BGN'000	%
Търговски и други задължения в т.ч:						
По получени заеми от банки и небанкови финансови институции	5002	55	5002	55	0	
По получени търговски заеми	3674	40	3673	40	1	0
Други		0		0	0	0
Други нетекущи пасиви	81	1	81	1	0	0
Пасиви по отсрочени данъци	395	4	395	4	0	0
НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	9152	100	9151	100	1	0

През 2010 година текущите пасиви на дружеството се увеличават с 1 826 хил.лв., което в основна степен се обуславя от нарастване на задължения към доставчици и клиенти.

Съответно за периода на четвъртото тримесечие, текущите пасиви намаляват със 785 хил.лв., като калкулират нарастване на текущата част на нетекущите задължения със 154 хил.лв. и намаление на текущите задължения с 939 хил.лв. За периода на тримесечието намаляват задълженията към доставчици и клиенти с 1 736 хил.лв., съответно нарастват задълженията към свързани лица с 656 хил.лв., данъчните задължения с 92 хил.лв., както и задълженията към осигурителни предприятия с 77 хил.лв. Нарастването на задълженията към свързани лица е свързано и с цедиране на вземане от страна на доставчик на компанията, в качеството му на цедент, на цесионер свързано лице.

ТЕКУЩИ ПАСИВИ	31 дек 2010	Отн. дял	31 дек 2009	Отн. дял	Изменение	
	BGN'000	%	BGN'000	%	BGN'000	%
Търговски и други задължения						
1. Задължения към банки и небанкови финансови институции	1216	7	1216	7	0	
2. Текуща част от нетекущите задължения	1410	8	1249	7	161	13
3. Текущи задължения, в т.ч.:	15264	85	13599	76	1665	12
към свързани предприятия	4179	23	4122	23	57	1
към доставчици и клиенти	9850	55	8245	46	1605	19
получени аванси	23	0	41	0	-18	-44
задължения към персонала	427	2	545	3	-118	-22
към осигурителни предприятия	462	3	392	2	70	18
Данъчни задължения	244	1	164	1	80	49
Други	79	0	90	1	-11	-12
ТЕКУЩИ ПАСИВИ	17890	100	16064	90	<u>1826</u>	11

4. Показатели за рентабилност на Костенец-XXI АД

Рентабилността е показател за способността на предприятието да осигурява съответната доходност (възвращаемост) на база вложени капитали и използвани реални активи в дейността му. Икономическата интерпретация на долните съотношения показва стойността на финансовия резултат, реализиран на единица приходи от дейността (марж на печалбата), съответно на единица собствен капитал (рентабилност на собствения капитал, ROE) и на единица общи активи (рентабилност на общите активи, ROTA). Следва да се вземе в предвид, че стойността на общите активи на компанията включва и разходите за придобиване на ДМА, т.е. не включва единствено реалните оперативни активи, което води до изкривяване на резултата. От гледна точка на съпоставимостта следва да се отчете и факта, че крайният финансов резултат за 2010г. се формира и от продажбата на услуги.

Показатели за рентабилност	Мярка	Към		Изменение	
		31 дек 2010	31 дек 2009	ст-ст	%
1. Финансов резултат	хил.лв.	-875	-2930*	2055	-70
2. Печалба преди лихви и данъци (ЕБИТ)	хил.лв.	-471	-2799	2328	-83
3. Приходи от дейността	хил.лв.	9281	6558	2723	42
4. Общ размер на активите	хил.лв.	35340	34388	952	3
5. Собствен капитал	хил.лв.	8298	9173	-875	-10
6. Марж на печалбата (2/3)	%	-5,07	-42,68	37,61	-88
7. Рентабилност на собствения капитал (1/5)	%	-10,54	-31,94	21,40	-67
8. Рентабилност на активите (2/4)	%	-1,33	-8,14	6,81	-84

5. 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 четвъртото тримесечие на 2010г., Костенец-XXI АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

През отчетното тримесечие дружеството е получило заеми от свързани лица в размер на 26 хил. лева. Съответно през изминалото тримесечие дружеството не е предоставяло заеми на свързани лица. Получени суми по заеми не са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през отчетния период. Дружеството е осъществило сделки с участието на свързани лица по доставки на суровини и услуги за дружеството, както и сделки по продажби на продукция. Сделките са сключени съгласно обичайните пазарни условия за подобен вид сделки

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са форма на всеобхватни рискове, произтичащи от измененията в икономическите фактори на средата. В долното изложение ще бъдат разгледани следните типове риск: *риск от изменение на валутния курс, риск от промяна на лихвените нива, инфлационен риск, данъчен риск;*

Риск от изменение на валутния курс – Дейността на дружеството е изложена в незначителна степен на този вид риск, поради факта, че приходите от продажби на дружеството са деноминирани в български лева или Евро, както и доставката на суровини и материали. Впредвид фиксирания курс Евро/лев операциите и сделките в единна европейска валута не са изложени на валутен риск. Валутният риск за дружеството възниква единствено във връзка с дългосрочни задължения по заеми, деноминирани в щатски долари.

Риск от промяна на лихвените нива – Този тип риск оказва влияние върху резултатите от дейността на Костенец-ХХИ АД, тъй като дружеството има дългосрочни задължения по кредити и лизингови договори, от което следва, че промяната на лихвените нива би повлияла върху финансовите резултати на компанията.

Инфлационен риск – Системата на валутния борд на този етап свежда до минимум опасността от висока инфлация. Съгласно данни на Националния статистически институт (НСИ) на база индекса на потребителските цени (ИПЦ), инфлацията на годишна база (декември 2010г. спрямо декември 2009г.) е 4,5 на сто. Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2010 г. спрямо периода януари - декември 2009 г. е 2,4 на сто. При тези условия инфлационния рисков фактор не оказва съществено влияние върху резултатите от дейността на компанията.

Данъчен риск – Данъчните ставки оказват влияние върху стойността на крайния финансов резултат и повлияват върху цялостната стратегия за развитие на компанията. Запазването на ниска ставка на корпоративния данък в размер на 10% от печалбата и т.н. водят до минимизиране на този вид риск.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ

Основните финансови рискове, които възникват в хода на обичайната дейност на Костенец-ХХИ АД са свързани с пазарния риск, кредитния риск, ликвидния риск и капиталовия риск.

1. ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът при промяна на пазарните нива, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, в резултат на което доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да регулира и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници като се оптимизира рентабилността от дейността. По-надолу са представени следните видове пазарен риск, оказващи влияние върху дейността на дружеството:

1.1. 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. Включително цените на закупуваните от дружеството основни суровини и материали са деноминирани в евро или лева. Дружеството остойностява разлики от промяна на валутните курсове въз основа на задължения по заеми, частично конвертирани в USD. За 2010 година Костенец-ХХИ АД отчита отрицателни разлики от промяна на валутните курсове в размер на 80 хил.лв.

1.2. Ценови (стоков) риск

От една страна, компанията оперира на монополистични вътрешен и външни пазари и не може да влияе върху пазарните цени на предлаганата продукция, а от друга, себестойността на произвежданата продукция се повлиява от фактори като цени на отпадъчни хартии, природен газ и целулоза.

Съществен ефект върху риска оказва изменението в стойността на природния газ, като пределната цена на газта за четвъртото тримесечие на 2010 г., за доставки от Булгаргаз ЕАД на крайни потребители, пряко присъединени към газопреносната мрежа бе 537,40 лв./1000 м3 без ДДС, което означава спад от 0,94 на сто спрямо трето тримесечие. Съответно за първото тримесечие на 2011 година бе определена пределна цена за газа от 509.38 лв./1000 м3 без ДДС, което е спад от 5, 21% на тримесечна база. Цената за доставка на природен газ от обществения доставчик се регулира от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране.

Цените на природния газ са обвързани с котировките на петрола, но отложени с 6-9 месеца. Международната агенция за енергия прогнозира ръст на цените на петрола с постепенното излизане от световната икономическа кризата, въз основа на очаквания за формиране на значителна диспропорция между търсене и предлагане, което ще се отрази в рекорден ръст на цените на петрола в следващите няколко години, а следователно и в цените на синьото гориво.

Определяща за ценовия риск по отношение на използваните основни суровини, е динамиката в цената на отпадъчните хартии. Както на външните пазари, така и на местен пазар се наблюдава ръст на цената на отпадъчните хартии. През следващия отчетен период очакванията са за запазване на тенденцията за ръст на цените. Основна причина е нарасналото търсене от страна на преработватели на вътрешен и външни пазари.

1.3. Лихвен риск

Този тип риск оказва влияние върху резултатите от дейността на Костенец-ХХИ АД, тъй като дружеството има лихвоносни дългосрочни задължения по кредити и по договори за финансов лизинг.

По двата договора за финансов лизинг на компанията не са подписани окончателни приемо-предавателни протоколи, поради което не е налице първоначално признаване на задължението към лизингодателя. По договорите за финансов лизинг се дължат междинни лихвени плащания. Лихвената ставка за междинно финансиране и прогнозния лихвен процент по договорите за финансов лизинг на дружеството се формират на база тримесечен EURIBOR + твърда надбавка, което обуславя лихвения

риск от изменението в плаващата база, определяща динамиката в цената на привлечения ресурс. Увеличение в основния лихвен процент в Еврозоната би довел до нарастване на дължимите суми за лихви.

През изминалата 2010 г., тримесечният EURIBOR отбеляза плавен ръст от 0.700% пункта към 04.01.2010г. до 1,006 % пункта към 31.12.2010г., като минималната достигната стойност през 2010г. е 0,634 % пункта, а максималната 1,050% пункта. През настоящата 2011г. се очаква плавното покачване да продължи.

1.4. Финансов риск, свързан с притежаваните финансови активи от капитала на други дружества

Общата стойност на притежаваните от дружеството финансови активи от инвестиции в свързани предприятия към 31.12.2010г. възлиза на 392 хил.лв. Същите представляват малцинствени участия в капитала на други дружества, придобити с инвестиционна цел и включени към дългосрочните финансови активи. Част от тези дългосрочни инвестиции представлява малцинственото участие в капитала на Елма АД-гр.Троян, борсово представено дружество на БФБ-София АД, с котирана пазарна цена. Останалите инвестиции на разположение за продажба в размер на 227 хил.лв., представляват участие в капитала на Топлофикация Казанлък АД и се оценяват по цена на придобиване, тъй като акциите на дружеството нямат котирана пазарна цена на активен пазар и справедливата им стойност не би могла да се оцени надеждно. Дружеството притежава и инвестиции в асоциирани предприятия, отразени по цена на придобиване в размер на 2 хил.лв.

2. КРЕДИТЕН РИСК

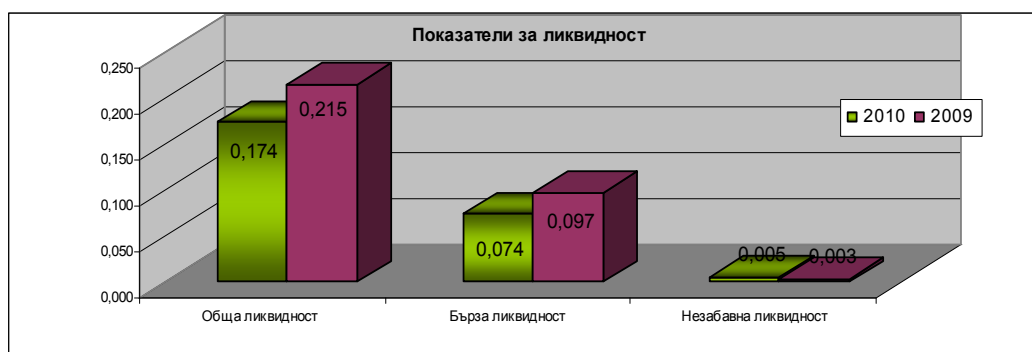
Кредитният риск е основно рискът, при който клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговски и други вземания. Основните финансови активи на дружеството, носители на кредитен риск са вземанията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

Анализ на падежите към 31.12.2010	С ненастъпил падеж	Просрочени до 3 месеца	Просрочени до 6 месеца	Просрочени до 1 година	Просрочени над 1 година	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Вземания по продажби	221	17	85	160	482	965
Вземания от свързани лица				8		8
Общо	221	17	85	168	482	973

3. 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 31.12.2010г.

Показатели за ликвидност	Мярка	31 дек 2010	31 дек 2009	Изменение	
				ст-ст	%
1. Стоково-материални запаси	хил. лв.	1780	1885	-105	-6
2. Текущи вземания	хил. лв.	1246	1521	-275	-18
3. Парични средства	хил. лв.	85	45	40	89
4. Налични текущи активи	хил. лв.	3111	3451	-340	-10
5. Текущи задължения	хил. лв.	17890	16064	1826	11
6. Общ размер на активите	хил. лв.	35340	34388	952	3
7. Нетен оборотен капитал	хил. лв.	-14779	-12613	-2166	17
8. Обща ликвидност	коэф.	0,174	0,215	-0,04	-19
9. Бърза ликвидност	коэф.	0,074	0,097	0,07	74
10. Незабавна ликвидност	коэф.	0,005	0,003	0,00	70
11. Абсолютна ликвидност	коэф.	0,005	0,003	0,00	78



4. КАПИТАЛОВ РИСК

Нивото на капиталов риск, съответно използваните от дружеството капиталови ресурси се идентифицират посредством показателите за финансова устойчивост на компанията.

Коефициент за финансова автономност (КФА=Собствен капитал/Дълг)

Показва какъв процент от общата сума на дълга е собствения капитал на дружеството.

Коефициент на задлъжнялост (1/КФА)

Коефициентът на финансова задлъжнялост или финансов левъридж е реципрочен на коефициента на финансова автономност и характеризира степента на финансова зависимост на бизнеса от кредиторите.

Коефициент на собственост (Собствен капитал/Активи)

Коефициентът на собственост показва относителния дял на собствения капитал в общата сума на актива на компанията или каква част от активите се финансира с собствен капитал, респективно с привлечен капитал.

Показатели за финансова устойчивост	Мярка	31 дек 2010	31 дек 2009	Изменение	
				ст-ст	%
1. Текущи пасиви	хил. лв.	17890	16064	1826	11
2. Нетекущи пасиви	хил. лв.	9152	9151	1	0
3. Общ размер на дълга	хил. лв.	27042	25215	1827	7
4. Собствен капитал	хил. лв.	8298	9173	-875	-10
5. Общ размер на активите	хил. лв.	35340	34388	952	3
6. К на финансова автономност (4/3)	коэф.	0,31	0,36	-0,06	-16
7. К на собственост (4/5)	коэф.	0,23	0,27	-0,03	-12
8. К на финансов левъридж(3/4)	коэф.	3,26	2,75	0,51	19

V.ОПОВЕСТЕНИ СЪБИТИЯ ОТ „КОСТЕНЕЦ-ХХИ”АД ЗА ПЕРИОДА НА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ И ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА.

<u>29.10.2010</u>	Представяне на тримесечен финансов отчет за дейността на дружеството през третото тримесечие на 2010г.
<u>29.07.2010</u>	Представяне на тримесечен финансов отчет за дейността на дружеството през второто тримесечие на 2010г.
<u>01.07.2010</u>	Дружеството оповести Протокола от проведеното редовно ОСА. В съответствие с изискванията на ЗППЦК и Правилника на БФБ – София АД, документът бе представен пред КФН, фондовата борса и обществеността посредством информационната система X3 News, както и публикуван на страницата на компанията в интернет www.hhi-bg.com .
<u>29.06.2010</u>	<p>На проведеното редовното общо събрание на акционерите на Костенец-ХХИ АД бяха взети следните по-важни решения:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ По т.4 от дневния ред ОСА прие единодушно решение загубата на дружеството за 2009г. в размер на 3 316 хил.лв., в т.ч. текуща загуба в размер на 3 299 хил.лв., да бъде покрита със средства от Фонд „Резервен”. ➤ По т.5 от дневния ред ОСА прие решение за освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2009г. ➤ По т.7 от дневния ред ОСА избра Одитен комитет на дружеството за 2010г. в следния състав: Венета Иванова Георгиева, Марин Петков Минков, Милена Недялкова Шопова. ➤ По т.8 от дневния ред акционерите на Костенец-ХХИ АД назначиха Нели Димитрова Шопова - Георгиева, дипломиран експерт-счетоводител, регистриран одитор, притежаващ диплом N 264 от 1994г., представляваща одиторско предприятие „ШОПОВА И КО” ЕООД, за независим одитор на Костенец-ХХИ АД за финансовата 2010г. ➤ По т.9 от дневния ред, ОСА не прие предложените от СД промени в устава на дружеството.
<u>02.06.2010</u>	С решение № 20100602151611/02.06.2010г., по партидата на „Костенец-Хартия и Хартиени Изделия”АД в Търговски регистър, бе вписана промяна във състава на СД, а именно: 1. Председател на СД - «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД чрез Кирил Димитров Околски; 2. Заместник-председател на СД на

	<p>„Костенец-ХХИ” АД и Изпълнителен директор на дружеството - „ФОРЕС КОНСУЛТ” ООД с физически представител Зорница Ангелова Илиева; 3. Независим член на СД - Десислава Любенова Бенина.</p>
<p><u>28.05.2010</u></p>	<p>Оповестена е следната вътрешна информация относно промяна на състава на управителния орган на дружеството:</p> <p>1. На 26.05.2010г. общото събрание на съдружниците на „ФОРЕС КОНСУЛТ” ООД-гр.София взе решение за промяна на физическия представител на дружеството в Съвета на директорите на „Костенец ХХИ” АД-гр.Костенец, а именно: Освобождава се Евгения Златева Банева и като нов физически представител на „ФОРЕС КОНСУЛТ” ООД в СД на „Костенец ХХИ” АД се определя Зорница Ангелова Илиева.</p> <p>2. На 27.05.2010г. общото събрание на съдружниците на «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД-гр.София взе решение за промяна на физическия представител на дружеството в Съвета на директорите на „Костенец ХХИ” АД-гр.Костенец, а именно: Освобождава се Николай Йорданов Банев и като нов физически представител на «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД в СД на „Костенец ХХИ” АД се определя Кирил Димитров Околски.</p> <p>3.С протокол на СД на Костенец-ХХИ АД от 27.05.2010г. бе взето решение за разпределение на функциите между членовете на управителния орган, а именно: 1. Председател на СД - «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА "СКОНТО СЪКСЕС"» ООД чрез Кирил Димитров Околски; 2. Заместник-председател на СД на „Костенец-ХХИ” АД и Изпълнителен директор на дружеството - „ФОРЕС КОНСУЛТ” ООД с физически представител Зорница Ангелова Илиева; 3. Независим член на СД - Десислава Любенова Бенина. Решенията подлежат на вписване в Търговския регистър.</p>
<p><u>31.03.2010</u></p>	<p>В съответствие с изискванията на чл.100н от ЗППЦК, „Костенец-ХХИ” АД представи в КФН, БФБ-София АД и оповести посредством информационната система X3 News, годишния финансов отчет за дейността си за 2009г.</p>
<p><u>30.01.2010</u></p>	<p>Представяне на тримесечен финансов отчет за дейността на дружеството през четвъртото тримесечие на 2009г.</p>

VI. ТЪРГОВИЯ С АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

За периода на четвъртото тримесечие на 2010г., борсовите котировки по емисия акции 4КТ/ННІ отчитат ръст в абсолютна стойност от 15,350 лв. за акция и процентно изменение от 69.77% спрямо цена затваряне на 09 септември 2010г. от 6,650 лева за акция. Съответно за периода на тримесечието бяха изтъргувани 11 085 броя акции на дружеството на регулиран пазар, както и бяха прехвърлени 80 509 броя акции на извънрегулиран пазар при цена за акция от 4.472 лв.

Към 31.12.2010г. борсовата капитализация на компанията възлиза на 5,198 млн.лева.

Месец	Отваряне	Мин.	Макс.	Затваряне	Δ	Δ%	Обем(лота)	Обем(лева)
януари	9.000	7.290	9.000	8.950	0.550	5.79 %	32	262
февруари	8.750	8.750	9.000	9.000	0.050	0.56 %	6	54
март	6.000	6.000	7.990	7.000	2.000	22.22 %	210	1 377
							248	1 693
май	6.300	6.300	7.000	6.950	0.050	0.71 %	40	259
юни	6.950	6.000	6.950	6.000	0.950	13.67 %	376	2 603
							416	2 862
юли	10.000	10.000	10.000	10.000	4.000	66.67 %	2	20
август	6.800	6.800	6.800	6.800	3.200	32.00 %	5	34
септември	6.700	6.650	6.700	6.650	0.150	2.21 %	20	134
							27	188
октомври	6.500	6.500	6.500	6.500	0.150	2.26 %	15	98
декември	9.999	9.999	22.000	22.000	15.500	238.46 %	11 085	196 702
							11100	196800

Източник: www.infostock.bg

29.01.2011г.
гр. Костенец

Изпълнителен директор:.....
/Зорница Илиева/