

**МОТИВИРАН ДОКЛАД**  
**на Съвета на директорите на „Костенец-ХХИ” АД**  
**за овластяване по реда на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК**

**1. Описание на предложените сделки, включително техния предмет и стойност.**

Съветът на директорите на „Костенец - ХХИ” АД предлага на Общото събрание на акционерите да бъде овластен управителния орган да сключи договор за банков кредит със следните параметри:

а. Сума: до 10 000 000 /десет милиона/ евро

б. Срок на погасяване: 4 години

в. Лихвен процент: 8% годишно

За обезпечение на кредита дружеството може да предложи само поземлени имоти и сгради собственост на дружеството по оценка и съгласно правилата на банката или други активи, с които разполага при съгласие на банката.

Тези активи представляват дълготрайни материални активи по смисъла на закона и надхвърлят праговете, предвидени в чл.114 от ЗППЦК. Голяма част от дълготрайни материални активи на дружеството вече са обременени с тежести, поради което същите имат занижена стойност като обезпечения.

**2. Страни по договора за кредит**

Кредитополучател: Костенец-ХХИ АД с ЕИК 832064969

Банка: Корпоративна Търговка Банка АД с ЕИК 831184677.

**3. Описание на икономическата изгода за „Костенец-ХХИ” АД от предложените сделки и обосновка за целесъобразност.**

Костенец-ХХИ АД е дружество, притежаващо завод за производство на хартия. Дружеството има генерирани големи загуби до момента и същото е известно и видно от финансовите отчети на дружеството.

Вследствие на влошени пазарни условия и нереализирани срокове за пуск на съоръжения, в чието изграждане предприятието инвестира значителни средства през последните години, в момента предприятието не разполага с оборотни средства

за закупуване на суровини за основното си производство, както и не е в състояние ритмично да обслужва краткосрочните си задължения към банки, доставчици и други кредитори и същевременно да закупува необходимите за производството стоки и материали.

С парите, получени съгласно предлагания договор за кредит, СД на Костенец-ХХИ АД има намерението да рефинансира около 8 000 000 евро задължения към Инвестбанк, Хипо лизинг, Оувър Механика и Центракс, част от които задължения предстои да падежират в рамките на годината. За погасяването на този кредит дружеството ще трябва да плаща общо 3 250 000 евро годишно.

Останалите средства ще бъдат използвани за осигуряване на текущото функциониране на основното производство, за което безспорно са необходими оборотни парични средства.

Лихвените плащания по кредит за оборотни средства от 2 000 000 евро ще генерират допълнителен разход за дружеството от около 160 000 евро годишно.

При непрекъснат процес на производство заводът може да произвежда до 25 000 тона бяло целулозно тишу, до 10 000 тона сиво и оцветено тишу от рециклирана хартия и 8 000 тона флутинг. При сегашните пазарни цени гореописаното производство ще генерира приходи от около 27 500 000 евро при EBITDA от около 6 000 000 евро. Видно е, че генерираната брутна разлика между приходи и разходи (без амортизации и лихви) надвишава значително сумата, която дружеството ще трябва да плаща за погасяване на текущите си задължения. Така дружеството освен значителна печалба ще генерира и значителен положителен паричен поток, което от своя страна ще направи възможно изплащането на дивиденди на акционерите.

Съветът на директорите на „Костенец-ХХИ” АД счита, че възможността да бъде получен подобен кредит и да бъде подписан договор за кредит ще позволи на дружеството да отсрочи текущите падежи на задълженията си и ще съживи основното производство, така че дружеството да реализира печалба за 2012г., която да се запази и увеличи в следващите години.

**В тази връзка считаме за целесъобразно кандидатстването за банков кредит при горните условия и предоставяне като обезпечения по кредита на ипотечи и залози върху ДМА на дружеството и предлагаме на Общото събрание на акционерите да вземе решение за овластяване за извършване на сделката, подробно представена в т. 1 от настоящия доклад.**

**Членове на СД на Костенец-ХХИ АД:**

**1. За «ФИНАНСОВО-КЛИРИНГОВА КЪЩА  
"СКОНТО СЪКСЕС"» ООД**

...../п/.....  
**/Кирил Околски/**

**2. За «ФОРЕС КОНСУЛТ» ООД**

...../п/.....  
**/Зорница Илиева/**

**3. Десислава Бенина**

...../п/.....

**Гр. Костенец**