

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Обща информация.....	4
2.	Резултати от дейността.....	5
3.	Предвиждано развитие.....	17
4.	Дялови участия.....	20
5.	Основни рискове.....	24
6.	Сделки от съществено значение.....	28
7.	Управителни органи.....	31
8.	Информации за акциите.....	37
9.	Информация относно публичното дружество съгласно Приложение № 11 към Наредба № 2.....	40
10.	Корпоративно управление.....	46



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Доклад за дейността на „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД през изтеклата 2011 г. е изготвен в съответствие с изискванията и разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187д и 247 от ТЗ, чл.100 н, ал.7 от ЗППЦК и чл. 32, ал. 1, т. 2 и т.3 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. 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 съдържа коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството и отразява достоверно състоянието и перспективите за неговото развитие.

Съвет на директорите на „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

"Холдинг Пътища" АД е една от най-големите пътностроителни структури в България. Акциите на дружеството са 100% частна собственост. То е публична компания и се търгува на Българската фондова борса – София.



Дружеството е учредено на 25.11.1996 г. по линия на масовата приватизация като Приватизационен фонд Пътища. В периода 1996-1997 г. компанията участва в първа, втора и трета тръжни сесии на масовата приватизация, придобивайки по този начин акции от дружества в различни отрасли. През 1998 г. вече бившият приватизационен фонд е пререгистриран като Холдингово дружество, като е оптимизиран и инвестиционният му портфейл. Компанията съсредоточава собствеността си главно във фирми, занимаващи се с пътно строителство и свързаните с него дейности и услуги, като управлява и контролира техния производствен, финансов, мениджърски и др. потенциал

Със съдебно решение от 25.11.2002 г. на СГС дружеството е обявено за публично по реда на чл.110 от ЗППЦК. Със съдебно решение от 11.07.2007 г. на СГС дружеството е преименувано от Холдингово дружество Пътища АД на Холдинг Пътища АД. Със съдебно решение от 19.12.2007 година се вписва промяна в номиналната стойност на акциите на дружеството от 25,00 лв. на 1,00 лв. за една акция и пропорционално се увеличава броя на акциите при запазване размера на капитала. На Общо събрание на акционерите проведено на 27.06.2008 г. е взето решение за увеличение на капитала с 30 240 х.лв. за сметка на част от неразпределената печалба на дружеството, на основание на чл.197 от ТЗ.

На 23.05.2008г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121671772.

Седалището и адресът на управление на дружеството е: гр. София 1000, ул. Московска № 3.

«Холдинг Пътища» АД е член на:

- ❖ Българска браншова камара „Пътища”
- ❖ Камара на строителите в България
- ❖ Българска стопанска камара
- ❖ Асоциацията на индустриалния капитал в България
- ❖ Търговско-промишлена палата

Предмет на дейност

- Инвестиции в акции и дялове на юридически лица;
- Управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътица” АД упражнява контрол;
- Подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на инвестиционната им дейност, необходима за ресурсното обезпечаване на проектите, по които работят, както и подпомагането им при осъществяване на оперативната им дейност.
- Строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктура.

Насоки в дейността на дружеството през 2011г.

През изтеклата 2011г. дейността на „Холдинг Пътица” АД се развиваше основно в следните направления:

- ✓ управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътица” АД упражнява контрол, с оглед ефективното осъществяване дейността на структурата;
- ✓ подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на инвестиционната им дейност, необходима за ресурсното обезпечаване на проектите, по които работят, както и подпомагането им при осъществяване на оперативната им дейност.
- ✓ оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- ✓ разширяване обхвата на дейността на дружества от структурата;
- ✓ активно участие на дъщерните дружества в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Р. България;
- ✓ участие на дъщерните дружества в тържни процедури, организирани на територията на страните от региона;

През 2011г. продължи изпълнението на приетата през 2010г. стратегия за оптимизиране дейността на структурата.

"Холдинг Пътица" АД преустанови прякото си участие в тържни процедури за възлагане на инфраструктурни обекти, като концентрира усилията си в управление на дъщерните си дружества. Холдингът продължи да участва активно в търговете за обществени поръчки, организирани на територията на Р. България и страните от региона, непряко – чрез дружествата в структурата.

С цел оптимизиране на холдинговата група и съсредоточаване на ресурсите в дружествата, чиято перспектива за развитие е положителна, "Холдинг Пътица" АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на част от дъщерните си дружества, които нямат

необходимия потенциал да развиват дейността си и чиито коефициент на обща ликвидност е по-нисък от 0,8.

Важен акцент в дейността на холдинга през 2011 година бе подпомагане и развитие на дъщерното му дружество „Пътносторителна техника“ АД. В началото на м. декември 2011г. същото бе преименувано на "ПСТ Холдинг" АД, разширен бе обхватът на дейността му и впоследствие дружеството записа 100% от капитала на четири нови дъщерни дружества, чиято цел е да подпомагат развитието на структурата.

В резултат от активното участие на дъщерните дружества в проведени тържни процедури самостоятелно или като партньори в сдружение, през 2011г. бяха спечелени редица проекти за ново строителство, реконструкция и рехабилитация на пътища и пътни съоръжения, за проекти в областта на ВиК сектора, в третирането на битови отпадъци, както и в сферата на високото строителство. По-големите обекти, спечелени от дружествата през изминалата година са:

- „Допълнително проектиране и строителството на обект: Автомагистрала “Марица” /А-1/ Оризово – Капитан Андреево, участък: ЛОТ 2 “ ДИМИТРОВГРАД – ХАРМАНЛИ”, ОТ КМ 36+400 ДО КМ 70+620”. - Стойността на договора е **122 137 000 лева без ДДС.**

- "CONSTRUCTION OF ACCESS ROAD TO KAPITAN ANDREEVO BORDER CROSSING POINT - 3.4 KM MARITSA MOTORWAY SECTION" („Изграждане на път за достъп към ГКПП Капитан Андреево – 3,4 км участък от Автомагистрала „Марица”) - Стойността на договора е **17 500 892 лева без ДДС**

- "Реконструкция и електрификация на железопътната линия Димитровград – Свиленград", за обособена позиция 2: Реконструкция и електрификация на железопътната отсечка Харманли – Свиленград (от км 266+000 в междугарието Симеоновград – Харманли до км 297+750 в междугарието Свиленград – граница с Република Турция), включително гарите Харманли и Свиленград и всички гари и спирки между тях, с приблизителна дължина на железния път 34 км и рехабилитация и електрификация на железопътната линия Свиленград – граница с Република Гърция с приблизителна дължина 4 км. Стойност на обекта **116 497 478 лв. без ДДС.**

- „ПРОЕКТ ТРАНЗИТНИ ПЪТИЩА V – ЛОТ № 18: Участък №1 Път II-13 „Борован – Кнежа”; Участък №2 Път II-81 „Петрохански проход”; Участък №3 Път II-81 „Обход на гр. Берковица”; Участък №4 Път II-81 „Йончеви ханове – Благово”; Участък №5 от км 79+900 до км 86+298,51, с **обща дължина 54,274 км; на стойност 11 832 529 евро без ДДС.**

- „Изграждане на сепарираща инсталация за битови отпадъци гр. Монтана” на стойност **7 552 798 лв. без ДДС.**

- “Изпълнение на инвестиционни проекти по водопроводната мрежа на територията на Столична община”, обособена позиция № 2”. Общата стойност по договора е в размер **до 5 500 000 лева без ДДС.**

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели	/хил. лв./	
	2011г.	2010г.
Приходи от дейността	19 578	50 425
Разходи за дейността	30 322	49 625
Печалба/загуба преди облагане	(10 769)	640
Нетна печалба/ загуба	(10 681)	661
Нетни приходи от продажби	11 628	31 761
Разходи по икономически елементи	16 025	36 845
Финансови приходи	7 959	18 664
Финансови разходи	14 297	12 685
Текущи активи	119 985	134 208
Текущи пасиви	130 521	106 040
Сума на актива	167 193	191 336
Собствен капитал	25 567	36 248
Акционерен капитал	30 672	30 672
Брой акции	30 672	30 672

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Поради специфичния характер на дейност на дружеството – холдингова дейност, приходите на „Холдинг Пътища“ АД са формирани както от приходи от оперативна дейност, така и от финансови приходи.

Приходите от дейността за 2011г. са в размер на 19 578 хил. лв. и включват:

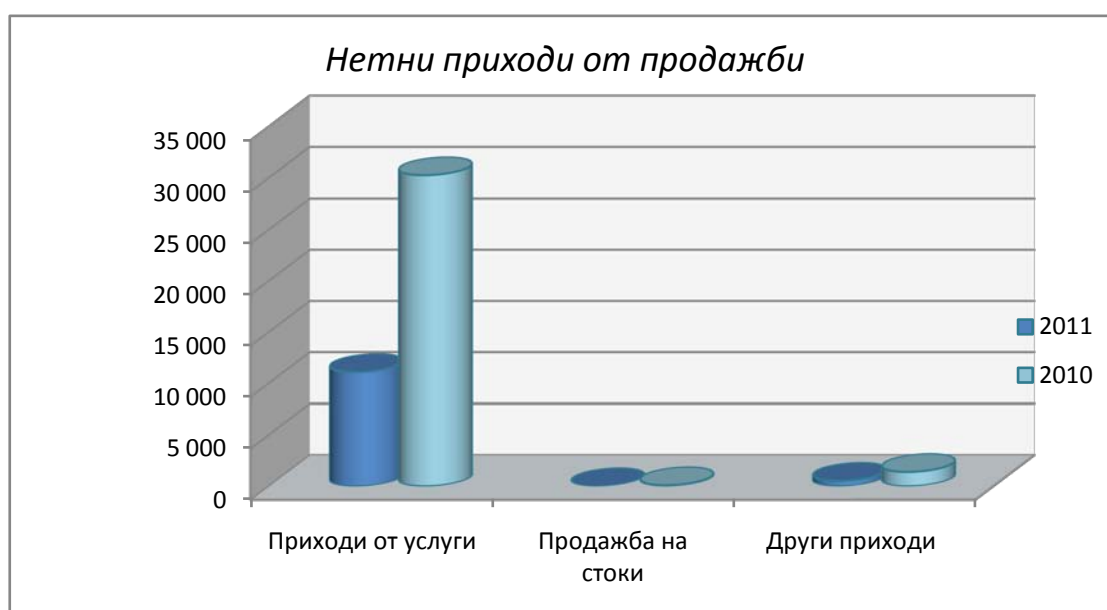
- Нетни приходи от продажби – 11 628 хил. лв., формиращи 59,37% от приходите и
- Финансови приходи – 7 959 хил. лв., формиращи 40,63% от приходите.

Приходи от дейността

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2011г.		2010 г.	
	Стойност	Отн.дял в общите приходи	Стойност	Отн.дял в общите приходи
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	11 628	59,37%	31 761	62,99%
- Продажба на услуги	11 099	56,67%	30 273	60,04%
- Продажба на стоки в т.ч.	-	-	95	0,19%
- Други приходи	529	2,70%	1 393	2,76%
Финансови приходи, в т.ч.	7 959	40,63%	18 664	37,01%
- Приходи от лихви	4 191	21,40%	5 366	10,64%
- От операции с финансови инструменти	2 196	11,21%	10 878	21,57%
- Положителни курсови разлики	1 572	8,02%	2 420	4,80%
Общо приходи	19 587	100%	50 425	100%

Реализираните от „Холдинг Пътица“ АД за 2011г. приходи от дейността са в размер на 19 587 хил. лв., спрямо 50 425 хил. лв. за предходната година. Понижението спрямо двата отчетни периода се дължи основно на спад в нетните приходи от продажби и спад в приходите от операции с финансови инструменти..

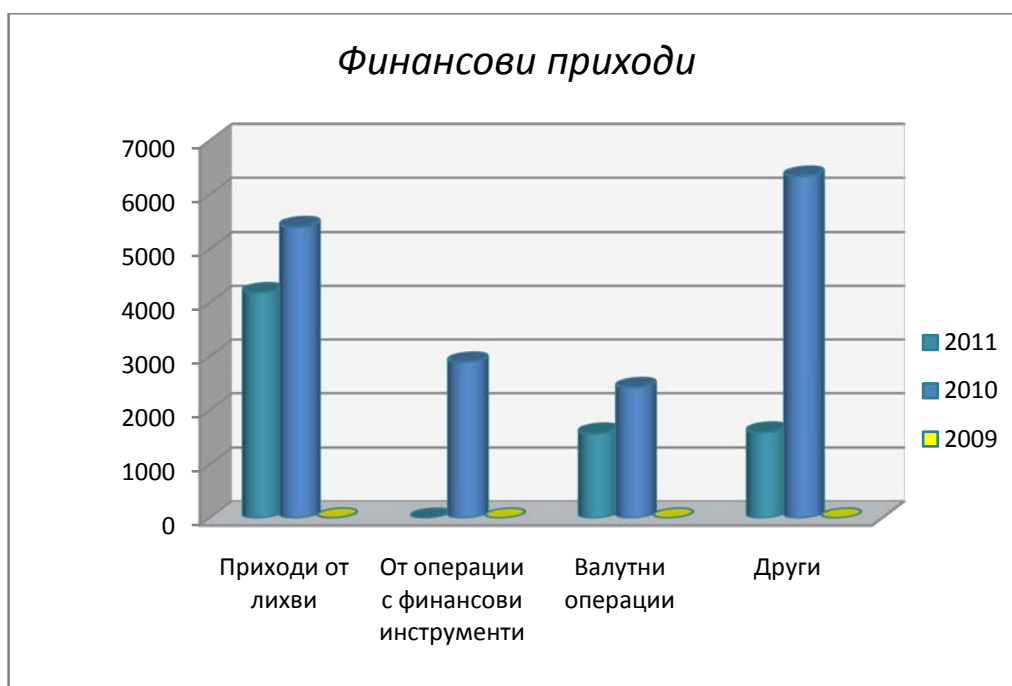
За 2011 г. нетните приходи от продажби са общо в размер на 11 628 хил. лв. и са разпределени по категории както следва:



С най-голям относителен дял в нетните приходи от продажби са приходите от продажба на услуги – 11 099 хил. лв., формирани основно от СМР по следните договори:

- ПРОЕКТ ТРАНЗИТНИ ПЪТИЦА V – ЛОТ № 6: Път II-79 „Елхово Бургас“; Участък от км. 0+000 до км. 86+200 с обща дължина 88,600 км”
- ЛОТ 1 Северозападна област

Спадът в приходите от продажба на услуги от 30 273 хил. лв. за 2010г. на 11 099 хил. лв. 2011г. се дължи на преустановеното пряко участие на „Холдинг Пътица“ АД в тръжни процедури за строителство. Същевременно договорите за СМР, по които дружеството е страна, са в напреднала фаза на изпълнение. По тези договори остават сравнително малко дейности за извършване, което формира малки приходи от продажби на неконсолидирана основа.



Финансовите приходи на дружеството през 2011 г. възлизат на 7 959 хил.лв. спрямо 18 664 хил. лв. за предходната година. С най-голям относителен дял във финансовите приходи са приходите от лихви – 4 191 хил. лв., следвани от приходи от операции с финансови инструменти - 2 196 хил. лв..

През 2011 г. са прекратени едностранно от страна на лизингодател договори за финансов лизинг, по които Холдинг пътица АД е сключил договори за сублизинг. На основание прекратяването на договорите за финансов лизинг са прекратени и отписани от баланса вземанията по лизингови договори.

През 2011г. е прекратен договорът за лизинг на асфалтосмесител с дъщерно дружество „Пътстрой“ ЕАД и активът е заведен в сметка Машини и съоръжения на стойност 3 274 хил.лв.

РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Общо разходите за дейността на дружеството през изминалата година са в размер на 30 322 хил. лв., включващи разходи за дейността в размер на 16 025 хил.лв. и финансови разходи – 14 294 хил. лв.

С най-голям относителен дял в разходите за дейността са разходите за външни услуги – 12 094 хил. лв. или 75,47% от разходите за дейността. Разходите за външни услуги са формирани основно от извършените СМР от подизпълнители, каквито за „Холдинг Пътица“ АД са неговите дъщерни дружества.

Разходи по икономически елементи

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2011 г.		2010 г.	
	Стойност	Отн. дял в	Стойност	Отн. дял
Разходи за материали	200	1,25%	244	0,66%
Разходи за външни услуги	12 094	75,47%	31 220	84,73%
Разходи за амортизации	919	5,73%	1 749	4,75%
Разходи за заплати и осигуровки	688	4,29%	1 570	4,26%
Други разходи	2 124	13,25%	2 062	5,60%
Всичко разходи	16 025	100%	36 845	100%

Разходи по икономически елементи

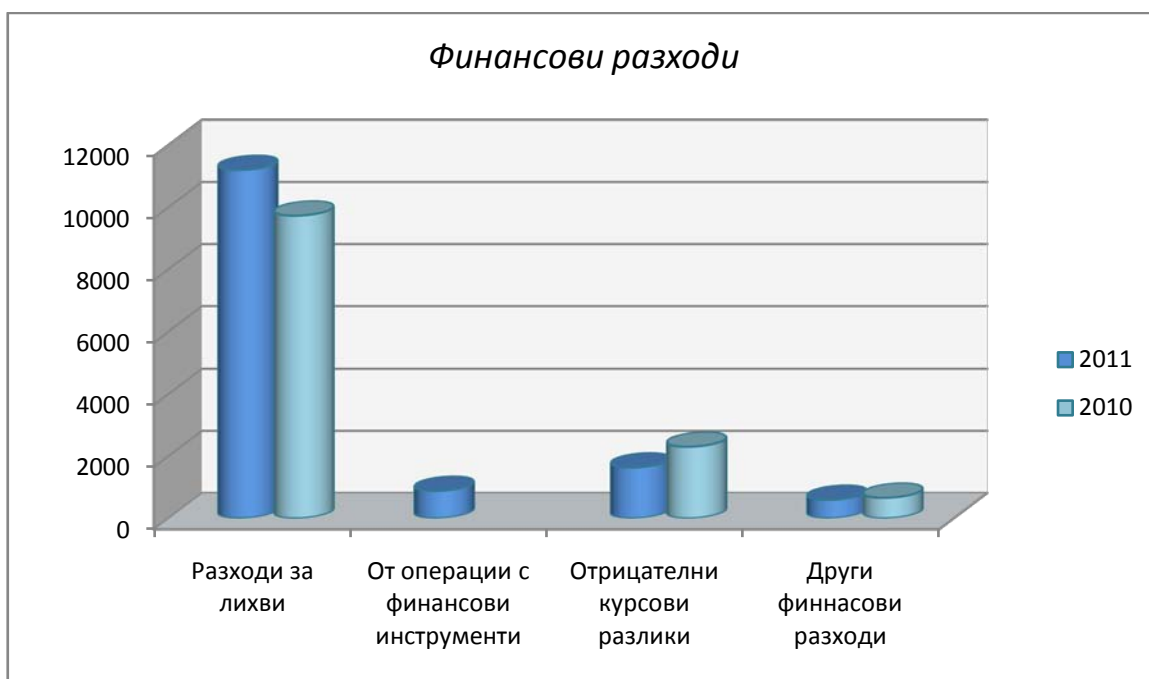


През 2011г. финансовите разходи са намалели с 12,71% спрямо предходната година.

С най-голям относителен дял във финансовите разходи са разходите за лихви – 11 198 хил. лв., формирани от лихвите по лизингови договори и договори за кредит.

Финансови разходи

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2010 г.		2009 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Разходи за лихви	11 198	78,32%	9 727	76,68%
От операции с финансови активи	877	6,13%	0	0
Отрицателни курсови разлики	1 632	11,41%	2 301	18,14%
Други разходи	590	4,13%	657	5,18%
Всичко разходи	14 297	100%	12 685	100%



През 2011г. са прекратени договорите за финансов лизинг с Уникредит лизинг. Активите са на отговорно пазене в Холдинг Пътица АД.

Към 31.12.2011г. задълженията към финансови предприятия и несвързани лица са към следните кредитори:

Банка/Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви, такси и др. разходи	Главница	Лихви, такси и др. разходи
Уникредит Булбанк	44 727	7 536		
Уникредит Факторинг	387	74		
UBS AG Швейцария	5 256		9 574	
ПИБ АД	25 256			
ПИБ АД	11 128	1 512		
ПИБ АД	3 543	483		
ПИБ АД	2 914		156	
ПИБ АД	6 880		333	
Други		5		
ДСП-1 АД	1 280	225		
Еврофутбол ООД	600	74		
Всичко разходи	101 971	9 909	10 063	

Към 31.12.2011г. кредитът към Уникредит Булбанк АД е просрочен и е в процедура на преговаряне.

На 14.09.2011г. върху сметките, банковите касети и вземанията на „Холдинг Пътища“ АД в „Първа инвестиционна банка“ АД и в „Уникредит Булбанк“ АД е наложен заповест в полза на „Обединена българска банка“ АД до размер на 7 566 535.55 лева. Заповестта е наложена за задълженията на „Инфраком 2007“ ЕООД по договор за кредит с ОББ, по което задължение „Холдинг Пътища“ АД е солидарен длъжник. Водят се преговори с кредиторите за постигане на споразумения.

През изминалата година разходите от отрицателни разлики от промяна на валутните курсове са се понижали от 2 301 хил. лв. през 2010 г. на 1 632 хил. лв. за 2011г. В тях влизат курсови разлики от преизчисляване на задълженията в CHF по сключени договори за кредити с UBS AG.

Съгласно годишен отчет към 31.12.2011 г. „Холдинг Пътища“ АД отчита загуба в размер на 10 769 хил.лв.

ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Коефициенти	СТОЙНОСТ	
	2011г.	2010г.
Рентабилност:		
На собствения капитал	(0,42)	0,02
На активите	(0,06)	0,00
На пасивите	(0,08)	0,00
На приходите от продажби	(0,92)	0,02
Ефективност:		
На разходите	0,65	1,02
На приходите	1,55	0,98
Ликвидност:		
Обща ликвидност	0,92	1,27
Бърза ликвидност	0,92	1,27
Незабавна ликвидност	0,67	0,85
Абсолютна ликвидност	0,00	0,00
Финансова автономност:		
Финансова автономност	0,18	0,23
Задлъжнялост	5,54	4,28

Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикувани прогнози

В годишния доклад за дейността през 2010г. „Холдинг Пътица” АД публикува прогноза за очаквани приходи за 2011 г. в размер на 200 млн. лв. на консолидирана база. В тази връзка анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати и по-рано публикувани прогнози за тези резултати ще бъде направено в годишния консолидиран отчет на дружеството.

Събития и показатели с необичаен характер, имащи съществено влияние върху дейността и реализираните приходи и извършени разходи; Оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През изминалата година не са настъпили събития с необичаен характер,

които са оказали съществено влияние върху дейността на „Холдинг Пътища“ АД, реализираните приходи и извършените разходи.

Информация относно използваните от дружеството финансови инструменти

През разглеждания период дружеството не е използвало финансови инструменти като ценни книжа, инструменти на паричния пазар и деривативни финансови инструменти, като финансови опции, фючърси и форуърдни сделки, лихвени и валутни суапове.

Суми, дължими от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения

Дължимата от емитента или негови дъщерни дружества сума за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения е само в размерите и случаите, предвидени в Кодекса на труда, когато настъпят съответните обстоятелства.

Висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал

„Холдинг Пътища“ АД не е страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер надвишаващ 10 на сто от собствения му капитал.

Действия в областта на научно-изследователската и развойната дейност

Дружеството няма научноизследователска и развойна дейност.

Основни характеристики на прилаганите в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

При изготвянето на годишния финансов отчет на „Холдинг Пътища“ АД са съблюдават изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети. В процеса на изготвянето на отчетите се прилагат счетоводни процедури които осигуряват:

- ♦ Спазване на одобрената от управителните органи счетоводна политика, изработена в съответствие с международните стандарти за финансови отчети
- ♦ Вярно, точно и своевременно осчетоводяване на стопанските процеси
- ♦ Навременност на подаваната към счетоводния отдел информация
- ♦ Наличие на програмни продукти, осигуряващи автоматизиране на процесите, систематизиране на информацията, улесняване достъпа до данните от първичните документи и надеждното им архивиране
- ♦ Коригиращи действия при допускане на грешки от различно естество в счетоводния отдел

Годишният финансов отчет на дружеството подлежи на задължителен независим финансов одит. Независимият финансов одит осигурява независимо мнение относно достоверното представяне на финансовото състояние и резултата на дружеството във финансовия отчет.

Предложенията за избор на одитор са мотивирани пред Общото събрание, като вносителите на предложението са се ръководили от установените изисквания за професионализъм.

В допълнение на изградената в дружеството система за вътрешен и финансов контрол и в изпълнение изискванията на закона, на ИОСА, проведено на 05.01.2009 г. е взето решение за създаване на одитен комитет.

Одитният комитет наблюдава работата и анализира отчета на независимия финансов одит в предприятието по следните направления:

- ◆ Процесите по финансово отчитане на дружеството;
- ◆ Ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
- ◆ Ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието.

Комитетът по одит към управителните органи следи за прилагането на международните счетоводни стандарти и воденето на прегледни книги и регистри, които да позволяват извършването на одит по международните одиторски стандарти съгласно ЗНФО.

Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

След датата на съставяне на годишния финансов отчет не са настъпвали важни за дружеството събития.



През 2012 год. дейността на "Холдинг Пътища" АД ще бъде насочена в следните направления:

- ✓ управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътища“ АД упражнява контрол, с оглед ефективното осъществяване дейността на структурата;
- ✓ подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на инвестиционната им дейност, необходима за ресурсното обезпечаване на проектите, по които работят, както и подпомагането им при осъществяване на оперативната им дейност.
- ✓ оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- ✓ подпомагане развитието и разширяване дейността на «ПСТ Холдинг» АД и останалите дружества от структурата;
- ✓ активно участие на дъщерните дружества в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Р. България;
- ✓ участие на дъщерните дружества в тръжни процедури, организирани на територията на страните от региона;

През 2012г. дружествата от структурата ще продължат да участват активно в търговете за инфраструктурни проекти, организирани на територията на Р. България.

През 2012г. се очаква да се проведат тръжни процедури за следните по-големи обекти:

ПЪТ	ВЪЗЛОЖИТЕЛ	ПРОГНОЗНА СТОЙНОСТ НА ПРОЕКТА	ДЪЛЖИ НА ЛОТ (км)
АМ „Струма“ – ЛОТ 2 Дупница - Благоевград	Агенция „Пътна инфраструктура“	250 млн. лв.	34
Обходен път на Монтана	Агенция „Пътна инфраструктура“	42 млн. евро	12,5
Обходен път на Враца	Агенция „Пътна инфраструктура“	20 млн. евро	6,8
Обходен път на Габрово в 4 участъка	Агенция „Пътна инфраструктура“	42 млн. евро	20,12
Софийски околновръстен път от бул. „България“ до пътен възел с АМ „Люлин“	Агенция „Пътна инфраструктура“	255 млн. лв.	20,381

Интерес за дружествата в структурата представляват и:

- **ОП „Регионално развитие 2007-2013“** – тръжните процедури за избор на изпълнител на 7 и 8 проекта от четвърти етап на ОП „Регионално развитие 2007-2013“ бяха проведени в началото на м. март 2012г. и в момента тече процедурата по избор на изпълнител. Дружества от структурата на „Холдинг Пътища“ АД участват за избор на изпълнител на следните обекти: Лот 34: Българене - Стежерово - Божурлук и граница Враца, попадащи в област Плевен; Лот 35: Луковит – Кнежа в две различни области – Ловеч и Плевен; Лот 37: Път III-121 Иново - Градец - Шишенци - Бойница - Кула, попадащ в област Видин; Лот 42: „Рехабилитация и реконструкция на път II-13 - Крапчене - Стубел – Липен“; Лот 43: Рехабилитация и реконструкция на път III-536 от Ямбол към Сливен и път II-53 от Сливен към Бургас.

- **ОП „Околна среда“**, по която през 2012г. ще се финансират проекти за изграждане, рехабилитация и модернизация на пречиствателни станции за отпадъчни води (ПСОВ), изграждане, рехабилитация, реконструкция и модернизация на канализационни мрежи и водоснабдителни мрежи в 10 общини на обща стойност 351 млн. лева.

По приоритетна ос 2 на ОП "Околна среда" в сектор "Управление на отпадъците" за 2012г. има подадени проекти за изграждане на регионални системи за управление на отпадъците в 19 общини на обща стойност 346 млн. лева.

- **Програмата за развитие на селските райони**, по която се финансират проекти за строителство, реконструкция и рехабилитация на съществуващи общински пътища и мостове, ремонт на пътища, улични настилки, ВиК системи и съоръжения, изграждане на пречиствателни станции, строителство и ремонт на детски градини и училища и др. Предвидени по нея средства са в размер на 110 млн. лева.

Информация за дялови участия на „Холдинг Пътица“ АД, за основните му инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти, както и инвестициите в дялови ценни книжа извън икономическата група

Предприетите от управляващите „Холдинг Пътица“ АД действия за запазване на заетите пазарни позиции, оптимизиране дейността на структурата и концентриране на ресурсите върху основния предмет на дейност, доведоха до промени в икономическата група на холдинга и в притежаваните от него и негови дъщерни дружества дялови участия.

✓ На проведеното на 30.06.2011г. Годишно общо събрание на акционерите (ГОСА) беше взето решение, предвид последствията от икономическата криза и с цел стабилизиране на холдинговата структура, „ПЪТИЦА И МАГИСТРАЛИ“ АД да извърши проучване на пазара, да преговаря с евентуални купувачи и да продава съучастието си в свои дъщерни дружества, които съгласно финансовия си отчет за 2010г. имат отрицателен собствен капитал и коефициент на обща ликвидност по нисък или равен на 0.8.

✓ В съответствие с взетото на ГОСА решение, на 22.11.2011г. „Пътица и магистрали“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 100% от капитала на „Пътстрой“ ЕАД, гр. Ловеч на дружество „Капитал и финанси“ АД. Сделката е на стойност 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева.

✓ На 13.04.2011г. „Холдинг Пътица“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 51% от капитала на ТОВ „ХОЛДИНГ ЦЕНТР“, Украйна, на своите съдружници в дружеството. Сделката е на стойност 1 600 украински гривни. Решението е продиктувано от неуспеха на „ХОЛДИНГ ЦЕНТР“ да развие потенциала си и да заеме своя пазарна ниша в сферата на инфраструктурното строителство на територията на Р. Украйна, както и от желанието за избягване на натрупването на допълнителни разходи от наша страна за поддържане на дейността на дружеството.

✓ Във връзка с разширяващия се обхват на дейност на „ПСТ Холдинг“ АД (с предишно наименование „Пътностроителна техника“ АД), в началото на м. декември 2011г. дружеството записа 100% от капитала на следните дружества:

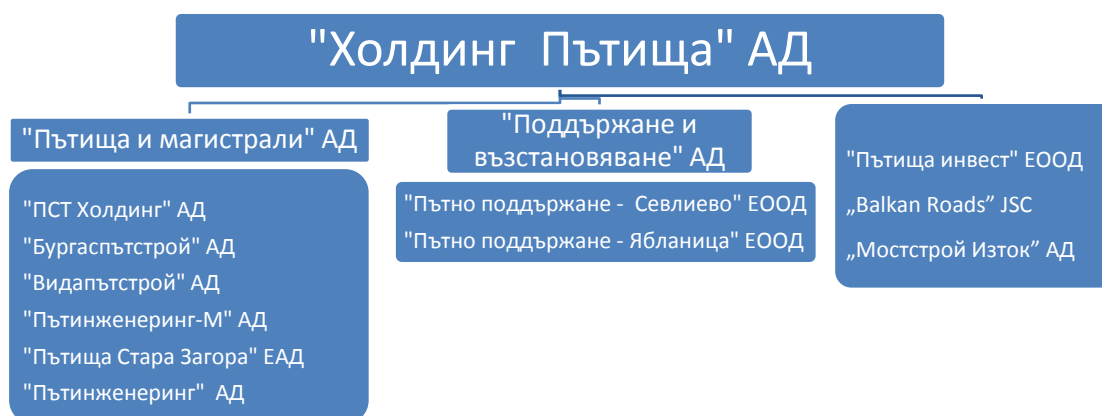
- **„Пътица М“ ЕООД** – Монтана, с предмет на дейност: изпълнение на инфраструктурно строителство, ремонт, рехабилитация и поддържане на пътища и магистрали, мостове и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях, текущо и зимно поддържане на пътища, хидротехническо строителство, изграждане и поддържане на водопроводни и канализационни мрежи, пречиствателни станции за питейни и отпадни води и съоръжения, помпени станции, безтраншейно полагане на тръби, изграждане на електрически, осветителни и телекомуникационни кабелни мрежи, промишлено и гражданско строителство, производство и продажба на инертни материали, производство и продажба на асфалтобетонни смеси, всички видове услуги със строителна техника и автотранспорт.

• **„ПЪТСТРОЙ-ЛОВЕЧ“ ЕООД**, с предмет на дейност: строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения и градски комуникации и инфраструктурите около тях, производство на различни видове строителни и инертни материали и изделия от тях, научноизследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари.

• **„ПСТ АКТИВ“ ЕООД**, с предмет на дейност: придобиване, управление и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, лизингова дейност, транспортна и спедиторска дейност, консултантски услуги.

• **„ПСТ МИНЕРАЛС“ ЕООД**, с предмет на дейност: добив на инертни материали, експлоатация на кариери и находища на инертни материали, външно и вътрешнотърговска дейност /внос, износ и реекспорт/, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, транспортна и дейност в страната и в чужбина.

Към 31.12.2011 г. структурата на икономическата група на „Холдинг Пътица“ АД е както следва:



Участие на „Холдинг Пътица“ АД в капитала на други дружества

Дружество	Притежаван % от капитала
„Пътица и Магистрали“ АД	99,98%
„Поддържане и Възстановяване“ АД	99,82%
„Пътица инвест“ ЕООД	100,00%
„Balkan Roads“ JSC, Албания	51,00 %
„Мостстрой Изток“ АД	10,00 %

**Участие на "Пътища и Магистрали" АД
в капитала на други дружества**

Дружество	Притежаван % от капитала
"ПСТ Холдинг" АД, гр.София	32,17%
"Видапътстрой" АД, гр.Видин	32,26%
"Пътинженеринг-М" АД, гр.Монтана	32,16%
"Пътища Стара Загора" ЕАД, гр.Стара Загора	100,00%
"Бургаспътстрой" АД, гр.Бургас	95,62%
"Пътинженеринг" АД, гр. Плевен	93,00%

**Участие на "Поддържане и Възстановяване" АД
в капитала на други дружества**

Дружество	Притежаван % от капитала
"Пътно поддържане-Севлиево" ЕООД, гр.Севлиево	100,00%
"Пътно поддържане-Ябланица" ЕООД, гр.Ябланица	100,00%

**Участие на дъщерните дружества на „Холдинг Пътища“
АД в капитала на други дружества**

Дружество	Притежаван % от капитала	В дружество
"ПСТ Холдинг" АД, гр.София	100,00%	"Пътища М" ЕООД
	100,00%	"ПЪТСТРОЙ-ЛОВЕЧ" ЕООД
	100,00%	"ПСТ АКТИВ" ЕООД
	100,00%	"ПСТ МИНЕРАЛС" ЕООД
"Видапътстрой" АД, гр.Видин	50%	"Пътно поддържане Плевен 2009" АД
"Пътинженеринг" АД, гр. Плевен	50%	"Пътно поддържане Плевен 2009" АД
"Пътинженеринг-М" АД, гр.Монтана	51,20%	"Пътстройинженеринг" АД

„Пътинженеринг-М“ АД, гр. Монтана притежава 51,20% от капитала на дружество „Пътстройинженеринг“ АД, гр. Враца.

На 09.03.2011г. дъщерните дружества на „Холдинг Пътища“ АД – „Видапътстрой“ АД и „Пътинженеринг“ АД, учредиха ново акционерно дружество с фирма **„Пътно поддържане Плевен 2009“**. Дружеството е учредено във връзка с изискванията на Община Плевен за изпълнение на спечелена от двете дружества обществена поръчка с предмет: "Основен ремонт и изграждане на уличната мрежа на територията на Община Плевен".

В началото на м. декември 2011г. „ПСТ Холдинг“ АД записа 100% от капитала на следните дружества: „Пътища М“ ЕООД, гр. Монтана, „Пътстрой-Ловеч“ ЕООД, гр. Ловеч, „ПСТ Актив“ ЕООД, гр. София и „ПСТ Минералс“ ЕООД, гр. София.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ



Валутен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в обменните курсове.

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо основните валути на международния пазар, различни от евро.

Валутният риск за дружеството е свързан основно с промяната на курса на лева към CHF, поради сключените от дружеството договори с UBS AG за кредит за закупуване на ДМА. Останалите сделки и финансови операции на дружеството са в български лева или евро, поради което „Холдинг Пътища“ АД не е изложен на значителен валутен риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията в страната да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор.

Това е рискът значителна част или целият доход от дейността на стопанските субекти да бъде компенсиран от намалената покупателна способност на националната валута и повишение на общото ценово равнище в страната.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с които оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

Бизнес риск

Бизнес рискът е свързан с естеството на дейност на дружеството и отразява присъщите за отрасъла като цяло колебания и несигурност от извършването на услуги и получаването на приходи.

„Холдинг Пътища“ АД е изложен на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство.

Дружеството работи основно на българския пазар на пътностроителни услуги, където обемът на поръчките е в пряка зависимост от държавния бюджет, бюджета на общините и международните спогодби за финансиране на проекти и дружеството не може да влияе върху този обем.

Финансов риск

Финансовият риск допълва бизнес риска в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Финансовият риск представлява допълнителна несигурност по отношение на възможността за реализиране на положителен финансов резултат, доколкото плащанията по заемите, които

дружеството използва като средство за финансиране на дейността си, представляват фиксирано задължение. В тази връзка степента на финансов риск зависи от една страна от естеството на дейност на дружеството и възможността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност, а от друга – произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от финансовите ресурси, които то използва.

Ценови риск

Това е рискът от покачване цените на основните материали, използвани при работата на дружеството. Цената на битума и асфалтовите смеси е в пряка зависимост от цената на петрола на международните пазари. Волатилността на цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга и повишаването ѝ може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

От началото на текущата година се наблюдава повишение на цената на битума и горивата, в следствие на развиващите се процеси в страните износителки на петрол. Тази тенденция се очаква да се запази и през следващите месеци, което ще се отрази негативно върху структурата на разходите на всички стопански субекти.

Кредитен риск

Рискът, че страна по финансови инструменти - активи на предприятието няма да успее да изплати задължението си и ще причини финансова загуба на предприятието.

Кредитният риск за дружеството се изразява във възможността да не получи в договорения размер или въобще финансов актив, както и възможността да получи финансов актив, но на по-късна дата от уговорената. Най-съществен ефект за кредитния риск оказва неритмичното плащане от страна на възложителите. Сектора в който оперира предприятието е с история на проблеми и забавяне на разплащанията, допълнителен ефект оказва и забавянето разплащанията от държавния бюджет и на средствата по програмите и фондовете на ЕС. Ефектите от повишения кредитен риск за дружеството се отразяват като натрупване на допълнителни разходи за финансиране на текущата дейност.

Ликвиден риск

Рискът, че предприятието ще срещне трудности при изпълнението на задължения, свързани с финансови пасиви. За ограничаване на риска, политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции, чрез осигуряване на кредитни линии за дългосрочно и краткосрочно финансиране. Към настоящия момент ликвидният риск за дружеството е завишен, тъй като „Холдинг Пътища“ АД има просрочени задължения, които са в процес на преговаряне.

СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ



Договори за продажба на участия

✓ На 22.11.2011г. „Пътица и магистрали“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 100% от капитала на „Пътстрой“ ЕАД, гр. Ловеч на дружество „Капитал и финанси“ АД. Сделката е на стойност 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева.

✓ На 13.04.2011г. „Холдинг Пътица“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 51% от капитала на ТОВ „ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР“, Украйна, на своите съдружници в дружеството. Сделката е на стойност 1 600 украински гривни. Решението е продиктувано от неуспеха на „ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР“ да развие потенциала си и да заеме своя пазарна ниша в сферата на инфраструктурното строителство на територията на Р. Украйна, както и от желанието за избягване на натрупването на допълнителни разходи от наша страна за поддържане на дейността на дружеството.

Сделки, сключени между „Холдинг Пътица“ АД и свързани лица през отчетния период, както и сделки, които са извън обичайната дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които Холдингът или негово дъщерно дружество е страна

Свързани лица за „Холдинг Пътица“ АД са неговите дъщерни дружества.

На проведеното на 02.07.2007г. редовно ГОСА е взето решение за овластяване на управляващите „Холдинг Пътица“ АД да сключват сделки между дружеството и всяко едно от неговите дъщерни дружества на стойност до 30 /тридесет/ млн. евро, извършвани при обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения по смисъла на чл. 114, ал.8 от ЗППЦК.

Сключените сделки със свързани лица са под праговете, определени от общото събрание на акционерите.

През 2011 г. „Холдинг Пътица“ АД няма сключени сделки със свързани лица, които са извън обичайната дейност на дружеството.

Информацията относно сключените от „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества договори за заем в качеството му на заемополучател

През 2011г. „Холдинг Пътица“ АД е получил заем от „ПП Ябланица“ ЕООД в размер на 19 хил. лв.

Информация за сключените от „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества договори за заем в качеството му на заемодател

Кредитополучател	31.12.2011		31.12.2010	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
Пътица и Магистрала АД			99	15
ПСТ Холдинг АД			523	279
Пъстрой ЕАД			143	53
Видапътстрой АД			550	34
Бургаспътстрой АД		315		435
Пътица Стара Загора ЕАД	91	22		
Поддържане и възстановяване АД			28	4
Пътинженеринг АД				
ПП- Севлиево ЕООД	15	3	14	2
Пътица Инвест ЕООД	6 212	1 405	8 725	656
Пътица ДЗЗД				1
Пътица Бургас ДЗЗД			115	10
Пътица Видин ДЗЗД			42	4
Пътица Стара Загора 2009 ДЗЗД			91	15
Балкан роудс	66	14	66	8
Общо	6 384	1 759	10 396	1 516

Предоставените заеми на свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент 8%, които е съобразен с пазарните лихвени нива на финансиране, до което дружеството има достъп. Краткосрочните кредити са с падежи до 31.12.2012 г. Като част от политиката на управление на кредитния риск дружеството има политика да преговаря и разсрочва кредитите от свързаните лица в групата.

Сделки, водени извънбалансово

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2011г. „Холдинг Пътица“ АД има условни задължения по издадени банкови гаранции от „Първа инвестиционна банка“ АД в размер на 27 411 хил. лв. и банкови гаранции в размер на 9 229 хил. CHF и 926 хил. евро за изпълнение на задълженията по предоставен от UBS AG – Швейцария кредит за закупуване на асфалтови бази.

Други сделки от съществено значение

През 2011г. „Холдинг Пътица“ АД реструктурира цялата си кредитна експозиция към „Първа инвестиционна банка“ АД. В резултат на реструктурирането са удължени сроковете за погасяване на отпуснатите кредити и са намалени лихвените проценти. Предоставен е и нов кредит в размер на 4 370 000.

Система на управление

„Холдинг Пътица“ АД е с едностепенна система на управление. Органи на управление на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите (СД).

Според Устава на дружеството, членовете на Съвета на директорите се избират и освобождават от ОСА.

Правомощията на управителните органи на „Холдинг Пътица“ АД са съгласно действащото законодателство и Устава на дружеството.

За периода от 01.01.2011г. до 13.07.2011г. Съветът на директорите е в състав: Орлин Георгиев Хаджиянков - Изп. член, „Нове-АД-Холдинг“ АД – Председател и Йоана Христова Чолакова - Член.



На 13.07.2011г. в съответствие с взетото на Годишно общо събрание на акционерите решение е вписана промяна в СД.

За периода 13.07.2011г. до 31.12.2011г. Съветът на директорите на „Холдинг Пътица“ АД е в състав: „Нове-АД-Холдинг“ АД, Йоана Христова Чолакова и Максим Жеков Димов.



Дружеството се представлява от „Нове-АД-Холдинг“ АД чрез представителя си Мирослав Александров Илиев и от Прокуриста Димитър Георгиев Гъошев, заедно и поотделно.

Промени в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група през отчетния период

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на „Холдинг Пътица“ АД и на неговата икономическа група.

Информация за размера на възнагражденията, изплатени на членовете на управителните и контролните органи през отчетната финансова година

За периода 01.01.2011г. – 13.07.2011г. получаваните от членовете на Съвета на директорите на "Холдинг Пътица" АД възнаграждения са както следва: за Председателя на СД – 18 000 лева месечно, за Изпълнителния член – 16 000 лева месечно и 12 000 лв. месечно за всеки друг член.

На проведеното на 30.06.2011г. ГОСА е взето решение за промяна на месечното възнаграждение на членовете на СД.

За периода 13.07.2011г. – 31.12.2011г. получаваните от членовете на Съвета на директорите на "Холдинг Пътица" АД възнаграждения са както следва: за Председателя на СД – 1 000 лева месечно, за Изпълнителния член – 1 000 лева месечно и 1 000 лв. месечно за всеки друг член.

За периода 01.01.2011г. – 31.12.2011г. възнаграждението на Прокуриста на дружеството е в размер на 2 000 лв. месечно.

През 2011г. членовете на Съвета на директорите на дъщерните дружества са получавали месечно възнаграждение в размер на 5 минимални работни заплати за страната месечно.

За 2011 г. не е гласувано допълнително възнаграждение на членове на управителните органи на дружеството.

За дейността си през изминалата година членовете на управителните органи на „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества не са получавали непарични възнаграждения.

Има възникнали условни и разсрочени възнаграждения през годината.

Членовете на управителните органи не са получавали суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения. Дължимите от „Холдинг Пътица“ АД и негови дъщерни дружества суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения са само в размерите и случаите, предвидени в КТ при настъпване на съответните обстоятелства.

Информация за придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав през годината акции на «Холдинг Пътица» АД и информация за предоставени опции върху ценната книга на дружеството

На 14.01.2011г. в дружеството е получено уведомление от Орлин Георгиев Хаджиянков по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от него 1 540 487 броя акции, представляващи 5,02% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. След извършеното прехвърляне Орлин Георгиев Хаджиянков не притежава акции от капитала на дружеството.

За периода 14.01.2011г. - 31.12.2011г. членовете на управителни органи на

„Холдинг Пътища“ АД не притежават пряко акции от капитала на дружеството.

След вписване на Максим Жеков Димов като член на СД същият притежава непряко 10% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД чрез дружество „Мак Кап“ ЕАД.

Действащият Устав на „Холдинг Пътища“ АД не предвижда специални правила за придобиване на акции от капитала на дружеството от членове на управителните и контролните органи.

Върху ценни книжа на дружеството няма предоставени опции за членовете на управителните и контролни органи на дружеството.

Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Към 31.12.2011г. участието на членовете на Съвета на директорите в други дружества е както следва:

„Нове – АД- Холдинг“ АД		
Участва в управителните и контролни органи на следните дружества		
Дружество	ЕИК/ БУЛАСТАТ	Седалище
„Мостстрой“ АД	121207124	гр. София, ул. „Московска“ № 3
„Железопътна инфраструктура-холдингово дружество“ АД	175443402	гр. София, ул. „Московска“ № 3
Притежава пряко над 25 на сто от капитала на следните дружества		
Дружество	ЕИК/ БУЛАСТАТ	Седалище
„ВАТО 2002“ ЕООД	130839906	гр. София, ул. „Московска“ № 43
„Интернюз 98“ ООД	121584837	гр. София, ул. „Искър“ № 14
„Нове Интернал“ ООД	175382860	гр. София, ул. „Московска“ № 3
„Нове Трейдинг“ ООД	121868385	гр. София, ул. „Искър“ № 14
„Нове Дивелопмент“ ООД	201275656	гр. София, ул. „Хр. Ботев“ 50
„Паркстрой-София“ ООД	130939917	гр. София, кв. „Надежда“ 1
„Самсон-Н“ ЕООД	121700334	гр. София, ул. „Искър“ № 9
„Улично осветление - ДЕА“ ООД	131028041	гр. София, ул. „Неразделни“ № 2
„Холидей-Н“ ЕООД	831254264	гр. София, ул. „Марин Дринов“ № 5А
„Евродата“ ООД	832069172	гр. Самоков, ул. „Ст. Караджа“ № 13
„Издателска къща Спорт“ ООД	1134806	гр. Самоков, ул. „Ст. Караджа“ № 13
„Евросъдружие“ ООД	130855554	гр. София, ул. „Московска“ № 43

„Евролото” ООД	831580018	гр. София, ул. „Джеймс Баучер” № 76
„Европортивест” ООД	831580000	гр. София, ул. „Джеймс Баучер” № 76
Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества		
не участва		

Йоана Чолакова

Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества

не участва

Притежава пряко над 25 на сто от капитала на следните дружества

не притежава

Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества

не участва

Максим Димов

Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества

Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Железопътна инфраструктура-холдингово дружество” АД	175443402	гр. София, ул. „Московска” № 3
„Мак Кап” ЕАД	831631758	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
„Мак Къп” ЕАД	200188344	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
ИП „МакКап” ЕАД	121481132	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
„Болкан Ютилитис” АД	124607604	гр. София, ул. „Опгълченска” No 46-48
„Енергони” АД	200124320	гр. София, бул. „Цариградско шосе” No 115Г
„Болкан Пауър” АД	130977608	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
„РНК Електрик” АД	130854114	гр. София, ул. „ул. Твърдишки проход” No 23
„Мак Кешигъл” АД	175237936	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
„Петроалианс Нефтена компания” АД	175382465	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б”
Притежава пряко над 25 на сто от капитала на следните дружества		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Мак Кап” ЕАД	831631758	гр. София, ул. „Родопски извор No

		42Б"
„Мак Къп" ЕАД	200188344	гр. София, ул. „Родопски извор No 42Б"
Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества		
не участва		

Информация за договорите по чл. 240б от ТЗ, сключени през годината

През изтеклата година дружеството не е сключвало договори с членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ



Акциите на „Холдинг Пътица“ АД се търгуват на официален пазар на „БФБ-София“ АД. След влизането в сила на промените в Правилника за дейността на БФБ-София АД от 01.03.2012г., акциите на дружеството са включени в сегмента Standard на БФБ-София АД. Емисията акции на „Холдинг Пътица“ АД е включени при изчисляване на борсовите индекси BG40 и BGTR30.

Данни за емисията	
Борсов код:	6H2
ISIN код:	BG1100031985
Брой ценни книжа:	30 672 000
Номинална стойност на акция:	1 BGN
Дивидент:	Не раздава

*Данни за емисията за периода от началото на 2012г. до 16.03.2011г.
по данни на „БФБ-София“ АД*



Последна средно-претеглена цена: 0,15 лв.

От дата: 16.03.2011 г.

Минимална средно-претеглена цена: 0,15 лв.

Максимална средно-претеглена цена: 0,26 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 0,20 лв.

Търгуван обем през периода: 136 939 лота *

Борсов оборот през периода: 27 058,22 лв.

Процентно изменение за периода: -25%

Стойностно изменение за периода: - 0,05 лв.

* 1 лот = 1 акция

*Данни за емисията за периода от началото на 2012г. до 16.03.2011г.
по данни на „БФБ-София“ АД*



Последна средно-претеглена цена за периода: 0,18 лв.

От дата: 30.12.2010г.

Минимална средно-претеглена цена: 0,17 лв.

Максимална средно-претеглена цена: 0.87 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 0.54 лв.

Търгуван обем през периода: 1 796 787 лота *

Борсов оборот през периода: 1 019 767.19 лв.

Процентно изменение за периода: -80,45%

Стойностно изменение за периода: - 0,70 лв.

* 1 лот = 1 акция

Акциите на „Холдинг Пътица“ АД са 30 672 000 броя с номинална стойност 1 лв. всяка.

През отчетния период няма взето решение на ОСА за увеличаване или намаляване на капитала на дружеството.

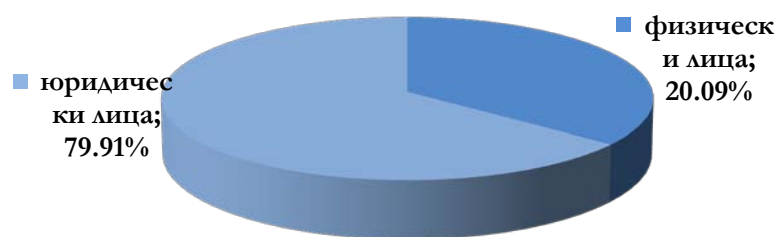
Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период „Холдинг Пътица“ АД не е издавал нова емисия ценни книжа.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО



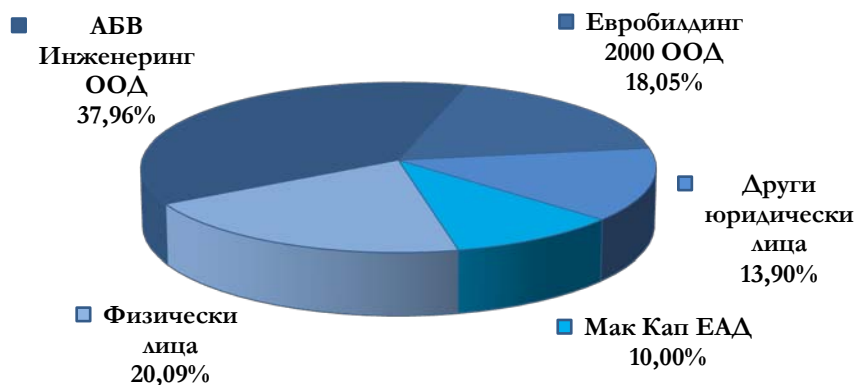
Структура на капитала



Размерът на капитала на "Холдинг Пътица" АД е 30 672 000 лева, разпределен в 30 672 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лев.

Към 31.12.2011 г. общият брой на акционерите е 2 867, от които 117 юридически лица, притежаващи общо 79,91 % от капитала и 2 750 физически лица, притежаващи 20,09 % от капитала.

Информация относно прякото притежаване на 5 на сто от капитала на дружеството



На 14.01.2011г. в дружеството е получено уведомление от Орлин Георгиев Хаджиянков по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от него 1 540 487 броя акции, представляващи 5,02% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. След извършеното прехвърляне Орлин Георгиев Хаджиянков не притежава акции от капитала на дружеството. На 14.01.2011г. в „Холдинг Пътица“ АД е постъпило уведомление от „Евробилдинг 2000“ ООД по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на нови 1 540 487 броя акции, представляващи 5,02% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. В резултат на промяната „Евробилдинг 2000“ ООД притежава 5 537 787 броя акции, представляващи 18,05% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД.

На 19.04.2011г. в дружеството е получено уведомление от Васил Крумов Божков по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от него 3 000 000 броя акции, представляващи 9,78% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. След извършеното прехвърляне Васил Крумов Божков притежава 243 280 броя акции, представляващи 0,79% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. На 18.04.2011г. в дружеството е получено уведомление от „МАК КАП“ ЕАД, ЕИК 831631758 по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на нови 3 000 000 броя акции, представляващи 9,78% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. В резултат на придобиването „МАК КАП“ ЕАД притежава 3 001 000 броя акции, представляващи 9,78% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД.

На 16.06.2011г. в дружеството е получено уведомление от „МАК КАП“ ЕАД, ЕИК 831631758 по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на нови 300 броя акции от капитала на „Холдинг Пътица“ АД. В резултат на придобиването „МАК КАП“ ЕАД притежава 3 067 400 броя акции, представляващи 10,00% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД.

Към 31.12.2011 г. акционери – юридически лица, притежаващи пряко над 5% от капитала са: „Евробилдинг 2000“ ООД, притежаващ 18,05% от капитала; „АБВ Инженеринг“ ООД, притежаващ 37,96% от капитала и „Мак Кап“ ЕАД, притежаващ 10,00% от капитала.

Няма акционери физически лица, които да притежават над 5% от капитала.

Информация относно непрякото притежаване на 5 на сто от капитала на дружеството

След вписване на Максим Жеков Димов като член на СД същият притежава непряко 10% от капитала на „Холдинг Пътица“ АД чрез дружество „Мак Кап“ ЕАД.

Акционери със специални контролни права

В дружеството няма акционери със специални контролни права.

Информацията, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

През 2011 г. „Холдинг Пътица“ АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.

Информация за известните на дружеството договорености, в резултат, на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

„Холдинг Пътица“ АД няма информация за съществуване на договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Информация за ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Всички акции на „Холдинг Пътища“ АД дават еднакви права на притежателите им.

Всяка обикновена акция дава следните права:

- Правото свободно да продава или прехвърля акции
- Право на един глас в ОСА
- Право на дивидент, съразмерен с номиналната стойност на акцията
- Право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната стойност на акцията

Няма привилегировани акции или различни класове акции.

Акциите на „Холдинг Пътища“ АД се търгуват на БФБ-София АД, Официален пазар. Всички акции на дружеството се търгуват на регулиран пазар в Република България. Няма акции от капитала на „Холдинг Пътища“ АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България. Няма акции от капитала на дружеството, които са допуснати до търговия на регулиран пазар в друга държава-членка.

Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Прехвърлянето на акциите на дружеството се извършва по предвидения от закона ред. Акции на дружеството могат да придобиват всички български и чуждестранни физически или юридически лица при спазване на изискванията на действащото българско законодателство.

Няма други ограничения върху прехвърлянето на акции от капитала на дружеството или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване правата на глас

Правата на глас на акционерите на „Холдинг Пътища“ АД и крайният срок за упражняване на тези права са съгласно действащата нормативна уредба. Няма други ограничения върху правата на глас на акционерите на дружеството и по отношение на крайния срок за упражняване правата на глас. Съгласно чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК, право на глас в Общото събрание имат лицата, вписани като акционери в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание.

Системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите са отделени от притежаването на акции

„Холдинг Пътища“ АД системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите са отделени от притежаването на акции.

Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не

се упражнява непосредствено от тях

В „Холдинг Пътища“ АД няма приета система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Дружеството не разполага с информация за наличие на споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Разпоредбите относно извършването на изменения и допълнения в Устава

Общото събрание на акционерите гласува изменения и допълнения към Устава на „Холдинг Пътища“ АД.

Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Правомощията на управителните органи на „Холдинг Пътища“ АД, включително за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството са съгласно действащото законодателство и устава на дружеството.

Съгласно Устава на дружеството капиталът на „Холдинг Пътища“ АД може да бъде увеличен до 40 000 000 (четиридесет милиона) лева с решение на Съвета на директорите, чрез издаване на нови акции в продължение на 5 години от регистрирането на промяната на устава. (Решението за промяна на устава е прието на извънредно Общо събрание на акционерите на „Холдинг Пътища“ АД, проведено на 11.12.2007г.).

Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгове предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството

Няма съществени договори, сключени от „Холдинг Пътища“ АД, които съгласно договореното в тях пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгове предлагане.

Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгове предлагане

Няма сключени споразумения между „Холдинг Пътища“ АД и управителните му органи или служители за обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Данни за Директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите на дружеството е Нели Василева Ганчева, назначена по трудов договор от 11.09.2008г.

Контакти:

Гр. София 1000, ул. Московска № 3

Тел.: 02/942 10 307 Факс: 02/942 10 345

e-mail: gancheva@roads.bg

**ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО
ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**



Членовете на Съвета на директорите на «ХОЛДИНГ ПЪТИЩА» АД вярват, че доброто корпоративно управление съпътства и подпомага в изключителна степен успешната работа на дружеството в дългосрочен план.

В тази връзка дейността на дружеството е изцяло подчинена и се основава на международно признатите стандарти и принципи за добро корпоративно управление, разработени от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и инкорпорирани в приетия през 2007 г. от «Българска фондова борса – София» АД Национален кодекс за корпоративно управление.

Основни принципи на добро корпоративно управление в «ХОЛДИНГ ПЪТИЩА» АД са:

- ◆ Защита правата на акционерите.
- ◆ Равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните;
- ◆ Признаване правата на заинтересованите лица
- ◆ Разкриване на информация за дружеството и прозрачност.
- ◆ Отчетност
- ◆ Отговорност на управителните органи.

С оглед публичния статут на «ХОЛДИНГ ПЪТИЩА» АД, всички служители на дружеството, в зависимост от функциите, които изпълняват, се подчиняват на установените правила на корпоративно управление, като стриктно съблюдават вътрешните актове на дружеството, изпълняват служебните си задължения точно и професионално и се стремят да подобряват ефективността на работата си в интерес на акционерите и на дружеството.

«ХОЛДИНГ ПЪТИЩА» АД полага грижата инвеститорите да имат бърз, равен за всички и икономичен достъп до информацията, необходима за вземане на обосновани инвестиционни решения.

В качеството си на публично дружество „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД приема, че прозрачността и своевременното разкриване на информация, са основни практики на корпоративното управление. Разкриването на информация и прозрачността, отчетността и обективността, дават възможност на акционерите да оценят как се управлява Дружеството.

„ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД се стреми да постига високо ниво на прозрачност по отношение на своите акционери и на инвестиционната общност посредством:

- ◆ Периодично разкриваната информация пред обществеността, Комисията за финансов надзор и „Българска фондова борса –София“ АД под формата на годишни и тримесечни отчети, включително и консолидирани такива;
- ◆ Текущо разкриваната информация пред обществеността, Комисията и БФБ-София АД;
- ◆ публикации в пресата и съобщения в медиите за важни събития, свързани с дейността на дружеството;

- ◆ навременно публикуване на достъпна, коректна и лесно разбираема информация за предстоящи ОСА; представянето на всички предложения за решения относно основни корпоративни събития като отделни точки в дневния ред; гарантиране участието на акционерите на дружеството вкл. чрез представителни, посредством публикуване на образец на пълномощно за представяване на акционер като част от материалите за ОСА;
- ◆ „Холдинг Пътища“ АД гарантира правото на акционерите за достъп до информация относно дружеството и посредством публикуване на корпоративен календар на интернет страницата на дружеството, съдържащ информация за предстоящи важни събития през текущата година;
- ◆ Интернет страницата на дружеството – www.roads.bg, която предоставя данни за холдинга, включително структурата, органи на управление, финансови отчети за последните години, консолидирани данни, дейност и информация за дъщерните дружества, снимков материал и други, както и специален раздел за инвеститорите;
- ◆ Контакт с информационни агенции;
- ◆ Членство в неправителствени организации на българския бизнес, участия във форуми, семинари и други публични прояви;

Водени от максимата, че доброто корпоративно управление е фактор за вземане на правилни инвестиционни решения, през ноември 2008 г. управляващите „Холдинг Пътища“ АД приеха да спазват разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление и дейността на дружеството е изцяло подчинена и съобразена с неговите препоръки.

В съответствие с Кодекса, Съветът на директорите на „Холдинг Пътища“ АД представя подробен отчет за изпълнението на принципите и препоръките, залегнали в Кодекса – „Отчет спазвай или обяснявай“, като неразделна част от Доклада за дейността през 2011 г.

Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която да не е публично оповестена и която би била важна за акционерите и инвеститорите при вземането на обосновано инвеститорско решение.

С УВАЖЕНИЕ,

Димитър Гьошев – Прокурист