

**КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД**
първо тримесечие на 2010г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2010 г. (01.01.2010 г. - 31.03.2010г.)

31.03.2010г.

„Холдинг Пътища” АД представи Годишен финансов отчет за 2009 г.

Публикация на поканата за ИОСА на „Холдинг Пътища” АД

10.03.2010г.

„Холдинг Пътища” АД уведоми КФН, БФБ-София АД, акционерите и заинтересованите лица, че поканата за свикване на извънредно общо събрание на акционерите, насрочено за 12 април 2010 г. е публикувана в Търговския регистър.

„Холдинг Пътища” АД представи поканата и материалите за свикване на ИОСА

10.03.2010г.

„Холдинг Пътища” АД представи покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите, насрочено за 12 април 2010 г. Поканата и материалите за ИОСА са достъпни на интернет страницата на дружеството, на адрес: <http://holding-roads.com/?p=investitors4#2010izv>.

04.03.2010г.

„Холдинг Пътища” АД представи консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2009г.

„Холдинг Пътища” АД приветства решението на българското правителство за избор на изпълнител за изграждането на Лот 2 на магистрала „Тракия”

26.02.2010г.

„ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД приветства решението на българското правителство за избор на изпълнител за изграждането на Лот 2 на магистрала „Тракия”. Безспорен факт е, че колкото по-бързо се разгърне магистралното строителство в страната, толкова по-добри ще са перспективите пред българската икономика като цяло. Без съмнение, „Тракия” е сред най-важните и знакови пътни проекти, чието трасе преминава през икономически най-оживените райони на страната и свързва столицата с черноморския регион. Ние, от „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД, винаги сме защитавали тезата, че инфраструктурното строителство в България изисква провеждането на честни търгове и сключването на прозрачни и конкурентни договори за строителство на магистрали, при които критерия за оценка е икономически най-изгодната цена. Изказваме нашите надежди и пожелания предложената цена от 137 868 000 лв. с включен ДДС от избрания за изпълнител, въпреки разликата ѝ с повече от 100 млн. лв спрямо втория участник, да бъде достатъчна за срочно изпълнение на Лот 2. Вярваме, че без допълнително оскъпяване отсечката

ще бъде изградена с необходимото качество, гарантиращо приемане на обекта в края на 25-тия месец и надеждна експлоатация.

Дъщерно дружество на „Холдинг Пътища“ АД сключи договор за изпълнение на обществена поръчка

26.02.2010г.

Сдружение „ВиК София 2009“ с партньор „Пътностроителна техника“ ЕАД - дъщерно дружество на „Холдинг Пътища“ АД, сключи с Министерство на околната среда и водите Договор за изпълнение на обект: „Изграждане на водопроводи и канализационни колектори по Интегрирания воден проект за гр.София – Етап 1“: Довеждащ водопровод от резервоар Драгалевци по бул. Черни връх и продължение на Десен Слатински Колектор; Продължение на Десен Перловски Колектор; Продължение на Десен Владайски Колектор към бул.Бъкстон“. Стойността на договора е 15,5 млн. евро, а срокът на изпълнение – 14 месеца.

Извършени вливания

25.02.2010г.

С цел оптимизиране дейността на дружествата в структурата на „Холдинг Пътища“ АД е извършено вливане на „Пътно поддържане – Враца“ ЕООД и „Пътно поддържане – Оряхово“ ЕООД в „Пътинженеринг-М“ ЕАД, гр. Монтана.

Дъщерно дружеството на „Холдинг Пътища“ АД с нови договори за текущ ремонт и зимно поддържане

23.02.2010г.

Дъщерното дружество на „Холдинг Пътища“ АД – „Бургаспътстрой“ АД, сключи с Агенция „Пътна инфраструктура“:

- Договор с предмет „Определяне на изпълнител на услуга във връзка с поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 215,000 км републикански пътища, стопанисвани от АПИ – Областно пътно управление Бургас (РПС Бургас) съгласно чл.19, ал.1, т.1 от Закона за пътищата“ на стойност 5 989 хил. лева без ДДС и
- Договор с предмет „Определяне на изпълнител на услуга във връзка с поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 309,800 км републикански пътища, стопанисвани от АПИ – Областно пътно управление Бургас – РПС Айтос и РПС Поморие, съгласно чл.19, ал.1, т.1 от Закона за пътищата“ на стойност 8 936 хил. лева без ДДС.

Договорите са със срок на изпълнение 12 месеца и заместват досега действащите договори за текущ ремонт и поддържане и зимно поддържане на пътища от републиканската пътна мрежа на територията на РПС-Бургас, РПС-Айтос и РПС-Поморие, сключени между „Бургаспътстрой“ АД и ФРПИ през 2006 г.

03.02.2010г.

„Холдинг Пътища“ АД представи **финансов отчет за четвърто тримесечие на 2009 г.**

„Холдинг Пътища“ АД продаде дяловете си от капитала на „Смолян Пътстрой“ ЕАД

28.01.2010г.

„Холдинг Пътища“ АД сключи сделка за продажба на притежаваните от него дялове от капитала на „Смолян пътстрой“ ЕАД на дружество „Пътни Строежи“ АД. Сделката е на стойност 50 000 (петдесет хиляди) лева. Дружеството не разполага със собствен автопарк и механизация. Съгласно изготвена експертна оценка от външни оценители справедливата пазарна стойност на акциите е под договорената от „Холдинг Пътища“ АД продажна цена. Причина за продажбата е липсата на развитие на пътностроителния пазар в областта, поради което дружеството се налага да бъде

финансирано изцяло от „Холдинг Пътица“ АД, без да има възможността да генерира собствени приходи.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли дяловете си от капитала на „Пътинженеринг“ АД

14.01.2010г.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на „Пътинженеринг“ АД, гр. Плевен на дружество „Пътица и магистрали“ АД.

„Холдинг Пътица“ АД сключи споразумение с Министерство на финансите

18.01.2010г.

На 15.01.2010г. „Холдинг Пътица“ АД сключи Споразумение за разбирателство с Министерство на финансите, съгласно което Министерство на финансите поема ангажимента дължимите на „Холдинг Пътица“ АД и неговите дружества към момента суми по сключени договори за проектиране, строително-монтажни работи, поддръжка на пътица, зимно почистване и текущ ремонт да бъдат изплатени до 31.03.2010 г., срещу което „Холдинг Пътица“ АД се съгласява дружествата от структурата му да направят отстъпка в размер на 10% от тези плащания. В случай, че сумите не бъдат разплатени в този срок, възложителите дължат плащането на пълната договорна цена. Основание за сключване на споразумението е непоколебимата воля и желанието и на двете страни да предприемат действия за разрешаване на проблемите, възникнали в резултат на настъпилата икономическа и финансова криза и ограничаване на негативните последици от натрупването на неразплатени задължения.

„Холдинг Пътица“ АД с нов договор за зимно поддържане на пътица

15.01.2010г.

„Холдинг Пътица“ АД сключи с Агенция „Пътна инфраструктура“ нов договор за изпълнение на обществена поръчка с предмет: „Определяне на изпълнител на услуга във връзка с поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 181,568 км републикански пътица, стопанисвани от АПИ – ОПУ -София – РПС-Ботевград, съгласно чл.19, ал.1, т.1 от Закона за пътищата“. Стойността на договора е 4 441 791 лева, а срокът за изпълнение – 12 месеца. След подписването на горепосочения договор, поддържаните от дружествата в структура на „Холдинг Пътица“ АД за периода 2009/2010 година километри от републиканска пътна мрежа са 4 557, а общата стойност на сключените договори – 146,5 млн. лева.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли дяловете си от капитала на „Пътно поддържане – Враца“ ЕООД

14.01.2010г.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на „Пътно поддържане – Враца“ ЕООД на дружество „Пътица и магистрали“ АД.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли дяловете си от капитала на „Пътно поддържане – Оряхово“ ЕООД

14.01.2010г.

„Поддържане и възстановяване“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на „Пътно поддържане – Оряхово“ ЕООД на дружество „Пътица и магистрали“ АД.

Прес-съобщение

07.01.2010г.

Уважаеми колеги,

С настоящото Ви уведомяваме, че поради създаденото напрежение във връзка с малкия брой пунктове за продажба на винетки към настоящия момент, като социално отговорна компания

„ХОЛДИНГ ПЪТИЦА“ АД, счита за свой дълг да прекрати обжалването на проведената процедура за избор на разпространител на винетни стикери. Считахме, че по този начин ще бъде създадена възможност да започне нормално разпространение на винетните стикери, което се надяваме да улесни бизнеса и гражданите на Република България. Убедени сме, че това е най-правилното решение, независимо от допуснатите в наша вреда нарушения на закона при провеждане на процедурата и независимо от факта, че сдружението, в което участваме, е предложило по-ниска цена от избрания изпълнител.

II. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2010 г. с натрупване (01.01.2010г. - 31.03.2010г.)

Информацията е изложена в т. I

III. Влияние на важните събития за „Холдинг Пътица“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2010 г. върху резултатите в консолидирания финансов отчет

Продажбата на притежаваните дялове от капитала на „Смолян Пътстрой“ ЕАД е довело до намаляване на актива в частта му съучастия.

IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен „Холдинг Пътица“ АД през останалата част от финансовата година:

Макроикономически риск

Макроикономическият риск отразява влиянието на икономическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. От края на 2008 г. негативно влияние върху дейността на стопанските субекти в страната оказва настъпилата в световен мащаб икономическа и финансова криза. Доколкото конюнктурните пакети, чрез които държавните органи целят да противодействат на световната криза, включват увеличаване размера на инвестициите в инфраструктурни проекти, очакванията са ситуацията в пътнотранспортния бранш постепенно да се нормализира.

Валутен риск

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.

Дружествата в структурата не са изложени на значителен валутен риск. Повечето им сделки и финансови операции са в български лева или евро.

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.

През 2010 г. стопанските субекти, в т.ч. и „Холдинг Пътица“ АД, не са изложени на значителен инфлационен риск.

Лихвен риск

За „Холдинг Пътица“ АД този риск се изразява във възможността от повишаване на лихвите по сключените от дружеството договори за лизинг и банков кредит. Очакванията са през 2010 г. цените

на финансовите услуги да се стабилизират на достигнатите в края на 2009 г. равнища, поради което лихвеният риск за „Холдинг Пътица“ АД е ограничен.

Бизнес риск

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

„Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества са изложени на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство.

Дружествата работят 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.

Секторен риск

През последните години се увеличи секторният риск за всички фирми в бранша. Нестартирането на голяма част от планираните инфраструктурни проекти и навлизането на все повече чужди фирми на българския пазар на пътностроителни услуги в следствие на настъпилата световна икономическа и финансова криза, изостри конкурентната борба в сектора на инфраструктурното строителство.

По отношение на холдинга очакванията са дружеството да запази позициите си на една от водещите структури в бранша. Предимства на холдинга пред конкурентните фирми са дългогодишният опит в сферата, в която работи, оптималното териториално разположение на производствената мрежа, добрата ресурсна обезпеченост с модерно технологично оборудване и качествени кадри, всеобхватността на извършвания набор от пътностроителни услуги.

Ценови риск

Ценовият риск е пряко свързан със секторния риск, доколкото се отнася до всички стопански субекти в сектора на инфраструктурното строителство. 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.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между срочната структура на активите и задълженията.

Най-голямо въздействие върху финансовото състояние на фирмите в структурата оказва неритмичното плащане от страна на възложителите.

Наред с традиционните за сектора проблеми в разплащанията, недостигът на финансови средства в държавния бюджет и блокирането на средства по програмите и фондовете на ЕС допълнително усложниха ситуацията в пътностроителния бранш през изминалата година .

Горепосочените тенденции, характерни за сектора като цяло водят до натрупването на допълнителни разходи, търсене на допълнителни средства за финансиране на текущата дейност и са причина за забавяне изпълнението на редица обекти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява във възможността дружеството да не получи в договорения размер или въобще финансов актив, както и възможността да получи финансов актив, но на по-късна дата от уговорената.

Конкретно за „Холдинг Пътица“ АД ликвидният риск произтича от необходимостта от осигуряване на кредитни линии за издаване на банкови гаранции за участие в тръжни процедури и изпълнение на вече спечелени обекти, за оборотно финансиране и за инвестиционни цели.

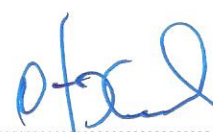
Към настоящия момент ликвидният риск за дружеството е минимален, тъй като „Холдинг Пътица“ АД има договорени кредитни линии за издаване на банкови гаранции, които са напълно достатъчни да покрият нуждите за изпълнение дейността на дружеството.

V. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2010 г.

Свързани лица за холдинговата структура на консолидирана база не са „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества, а дружествата от икономическата група .

През отчетния период няма сключени големи сделки със свързани лица, които са повлияли съществено на финансовото състояние и резултатите от дейността.

Представяващи:


.....
/г-н Орлин Хаджиянков
Изп. директор/

