

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
“ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД

2008 г.



Холдинг
ПЪТИЩА АД

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Резултати от дейността	4
2.	Основни рискове, пред които е изправено дружеството.....	17
3.	Управителни органи.....	22
4.	Предвиждано развитие.....	31
5.	Сделки от съществено значение	38
	Сключени големи сделки и такива от съществено значение ...	38
	Сделки със свързани лица	40
	Договори за заем.....	42
	Сделки, водени извънбалансово	45
6.	Инвестиции	47
7.	Информация за акциите	51
8.	Информация относно публичното дружество.....	55
9.	Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	59

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА



1. Резултати от дейността

През изтеклата 2008г. дейността на “Холдинг Пътища” АД се развиваше в следните направления:

- активно участие в големите търгове за инфраструктурно строителство, организирани на територията на България;
- участие в търгове за инфраструктурно строителство на територията на Република Албания;
- инвестиции в акции и дялове на юридически лица с предмет на дейност, съотносим с този на дружеството;
- организиране и осигуряване на условия за осъществяване дейността на холдинговата структура;
- 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.

Приходите от дейността на “Холдинг Пътища” АД за 2008г. са в размер на 97 563 хил. лв. За предходната година приходите от дейността на дружеството са 125 474 хил. лв. Понижението в размер на 22% се дължи от една страна на спад в нетните приходи от продажби, и от друга страна на понижение на финансовите приходи.

Нетните приходи от продажби през 2008г. възлизат на 77 194 хил.лв., а през 2007 г. са в размер на 90 818 хил. лв. Нетните приходи от продажби на услуги през 2008г. са в размер на 36 537 хил. лв., а през 2007г. възлизат на 50 999 хил.лв. По-ниският размер на приходите от услуги през 2008г. се дължи на приключване на работите по големи инфраструктурни обекти, и предстоящо изпълнение на подписаните нови договори, приходите, от които ще се реализират през следващите отчетни периоди.

Финансовите приходи през 2008г. възлизат на 20 369 хил.лв. През 2007г. финансовите приходи са в размер на 34 656 хил.лв., от които 31 735 хил.лв. са приходи в резултат на направена преоценка на съучастията на холдинга в капитала на дъщерните дружества.

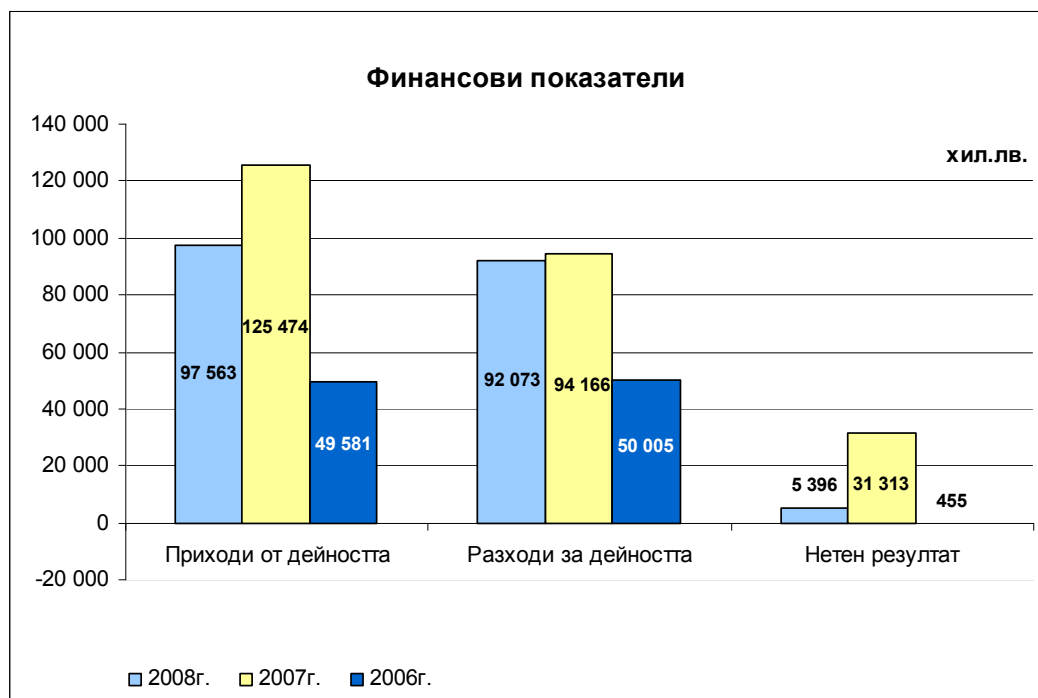
Разходите за дейността на “Холдинг Пътища” АД през 2008г. са в размер на 92 073 хил.лв., а през 2007г. - 94 166 хил. лв. В разходите за дейността най-голям е дялът са разходите за външни услуги – 44% или 40 360 хил. лв. Балансовата стойност на продадени активи (без продукция) е в размер на 36 614 хил. лв., което представлява 40% от общите разходи за дейността. Тук е отчетена централизираната доставка на горива от „Холдинг Пътища” АД към дъщерните му дружества.

Другите разходи през 2008г. са в размер на 2 735 хил. лв. Тук се отчитат разходите за транспорт на централизирано закупуваните горива и сол.

Финансовите разходи през 2008г. са в размер на 9 261 хил. лв., при 4 757 хил.лв. през предходната година. С най-голям относителен дял са разходите за лихви. През 2008г. те са в размер на 7 158 хил.лв., което представлява 77% от финансовите разходи. През 2007г. разходите за лихви възлизат на 78% от финансовите разходи. Значително нарастват отрицателните разлики от промяна на валутните курсове. През 2007г. те са в размер на 41 хил.лв., докато през 2008г. са в размер на 1 390 хил.лв. Това се дължи на курсови разлики от преизчисляване на задълженията в CHF по сключени договори за кредити с UBS AG.

Съгласно одитирания годишен отчет към 31.12.2008г. "Холдинг Пътища" АД отчита нетна печалба в размер на 5 396 хил.лв. През 2007г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 31 313 хил.лв.

ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.		
	2008 г.	2007г.	2006г.
Приходи от дейността	97 563	125 474	49 581
Разходи за дейността	92 073	94 166	50 005
Нетна Печалба/ Загуба от дейността	5 396	31 313	-455
Нетни приходи от продажби	77 194	90 818	48 439
Разходи по икономически елементи	82 812	89 409	48 348
Финансови приходи	20 369	34 656	1 142
Финансови разходи	9 261	4 757	1 657
Сума на активите	239 499	131 517	67 889
Нетни активи	36 273	34 486	3 110
Акционерен капитал	30 672	432	432
Брой акции	30 672 000	17 280	17 280



Коефициенти	2008г.	2007г.
Рентабилност на приходите от продажби	6,99%	34,48%
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/	14,88%	90,80%
Възвръщаемост на активите /ROA/	2,25%	23,81%
P/E	17,91	19,94
P/S	1,25	6,87
Коефициент на обща ликвидност краткотрайни активи/краткосрочни задължения	1,63	1,23
Коефициент на финансова автономност собствен капитал/пасиви	0,15	0,26

При изчисляване на коефициентите са използвани:

- Нетната печалба от одитирания годишен отчет за 2008г. и 2007г.
- Нетните приходи от продажби от одитирания годишен отчет за 2008г. и 2007г.
- Собственият капитал според одитирания годишен отчет за 2008г. и 2007г.
- Сумата на активите според одитирания годишен отчет за 2008г. и 2007г.
- Среднопретеглената цена от последната борсова сесия, на която са се търгували акции на дружеството през 2008г. и 2007г.

Информация относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

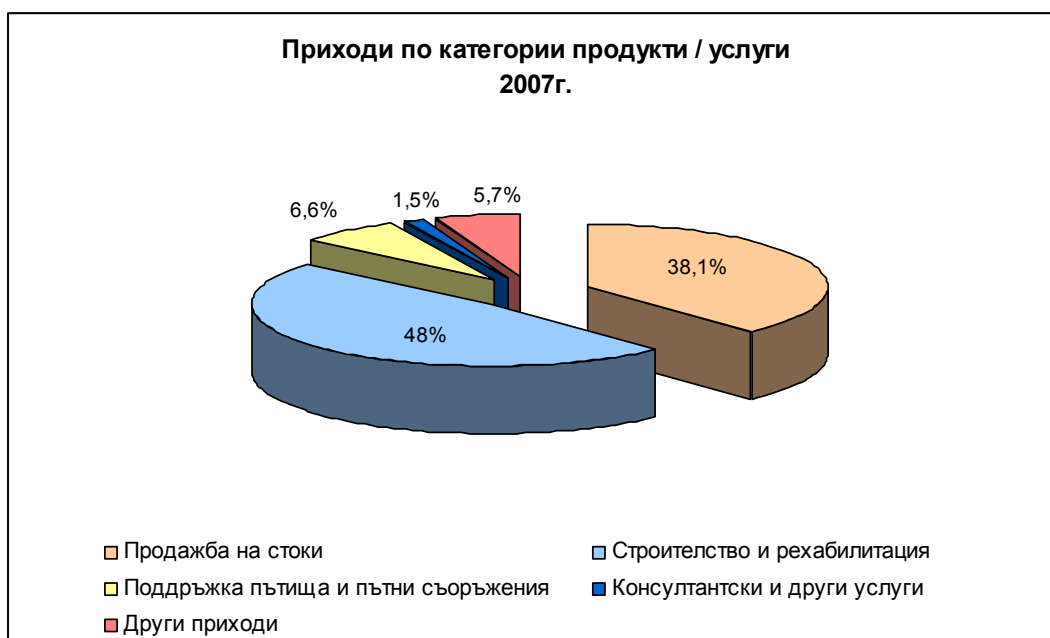
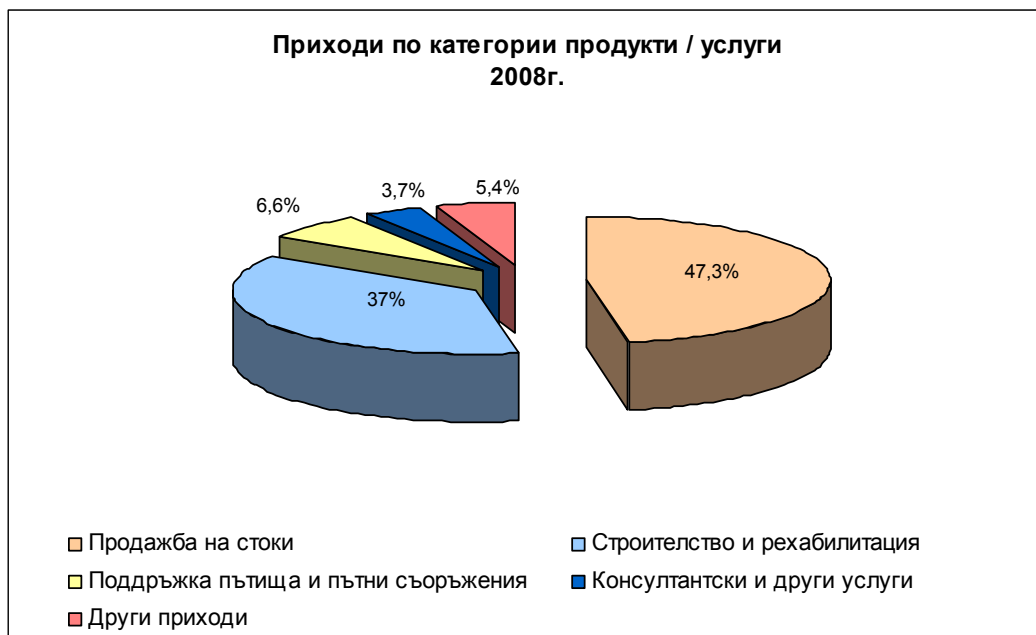
Приходите от продажби на “Холдинг Пътища” АД през 2008г. са в размер на 77 194 хил.лв., а през 2007г. възлизат на 90 818 хил.лв. С най-голям относителен дял през 2008г. са приходите от продажба на стоки- 47%, а през 2007г. те са 38%. Следват ги приходите от строителство и рехабилитация – 37% през 2008г. и 48% през 2007г. Делът на приходите от поддръжка на пътища и пътни съоръжения е 6,6% през 2008г. и през 2007г. В категорията други приходи попадат 5,4% от нетните приходи от продажби през 2008г. и 5,7% през 2007г. Консултантските услуги съставляват 3,7% от нетните приходи от продажби през 2008г. и 1,5% през предходната година.

Основни категории продукти и /или предоставени услуги

хил.лв.

Категории продукти/ услуги	Приходи			
	2008г.		2007г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Продажба на стоки	36 494	47,3%	34 615	38,1%
Строителство и рехабилитация	28 584	37,0%	43 635	48,0%
Поддръжка пътища и пътни съоръжения	5 103	6,6%	6 023	6,6%
Консултантски и други услуги	2 850	3,7%	1 341	1,5%
Други приходи	4 163	5,4%	5 204	5,7%
Всичко приходи	77 194	100 %	90 818	100 %

Разпределение на приходите по основни категории продукти / услуги



Приходи по категории дейности, вътрешни и външни пазари и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството

Приходи по категории дейности

хил.лв.

Категории дейности	Приходи			
	2008г.		2007г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Продажба на стоки	36 494	47,3%	34 615	38,1%
Строителство и рехабилитация	28 584	37,0%	43 635	48,0%
Поддръжка пътища и пътни съоръжения	5 103	6,6%	6 023	6,6%
Консултантски и други услуги	2 850	3,7%	1 341	1,5%
Други приходи	4 163	5,4%	5 204	5,7%
Всичко приходи	77 194	100 %	90 818	100 %

Основни клиенти на дружеството са държавните, общинските и местните власти, в чийто ресор е изграждането и поддържането на пътната инфраструктура.

Дейността на Холдинга е диверсифицирана както по отношение на видовете работи, така и по отношение на възложителите. Холдингът изпълнява поръчки на Национална Агенция „Пътна инфраструктура“ Министерство на регионалното развитие и благоустройството, има сключени договори за строителство с различни общини, както и с частни инвеститори.

Приходи по Възложители

хил.лв.

Възложители	Приходи			
	2008г.		2007г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Национална агенция „Пътна инфраструктура“	26 491	34,3%	28 647	31,5%
Министерство на регионалното развитие и благоустройството	0	0,0%	10 423	11,5%
Общини	7 196	9,3%	6 772	7,5%
Други	43 507	56,4%	44 976	49,5%
Всичко приходи	77 194	100,0%	90 818	100,0%

Основен контрагент на Холдинга е Национална агенция „Пътна инфраструктура“, с относителен дял в общите приходи на дружеството съответно 34% през 2008г. и 32% през 2007г. Делът на общините в общите приходи е 9,3% през 2008г. и 7,5% през 2007г. През 2008г. дружеството не изпълнява обекти, възложени от МРРБ, докато през 2007г. приходите от обекти, възложени от МРРБ са 11,5%. Делът на останалите възложители в общите приходи е непостоянен.



Дейността на „Холдинг Пътища“ АД през предходните 2 години е съсредоточена изцяло на вътрешния пазар.

Основните суровини и материали, използвани в пътно-строителната дейност са битум, инертни материали и асфалтови смеси.

Дружеството не е зависимо от доставчици, тъй като пазарът на суровини и материали за пътностроителни работи е добре развит и с достатъчно голям брой контрагенти на него. Ръководството на „Холдинг Пътища“ АД избира да работи с доставчици, предлагащи оптимални цени, високо качество, гъвкава структура на доставките и плащането. С цел осигуряване на най-благоприятни финансови условия Холдингът закупува централизирано горива и технологична сол и снабдява с тях дружествата в групата.

Дружествата в структурата притежават концесии за експлоатация на кариери за добив на инертни материали и собствени асфалтови бази. На по-отдалечени обекти, където не могат да се осигурят инертни материали и асфалтови смеси собствено производство, те се закупуват от доставчици.

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

В началото на 2008г. „Холдинг Пътища“ АД изготви прогнози за очакваните приходи и финансов резултат за 2008г. 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.

Дейността на „Холдинг Пътища“ АД, реализираните приходи и извършените разходи на са повлияни от събития с необичаен характер.

Използвани финансови инструменти, цели и политика на „Холдинг Пътища“ АД по управление на финансовия риск, включително политика на хеджиране и експозиция по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

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.

Характерно за дейността на дружеството е използването на банкови гаранции, свързани с изпълнението на инфраструктурни проекти. Друг основен финансов инструмент, който гарантира безпроблемното функциониране на „Холдинг Пътища“ АД е кредитът за оборотни средства. Използването му се налага от бързия растеж в сектора и продължаващия тренд на растеж на броя и обема поръчки, които дружеството изпълнява.

Дружеството провежда внимателен анализ и оценка на финансовите рискове и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството. Видовете финансови рискове, характерни за „Холдинг Пътища“ АД и експозицията на дружеството по отношение на всеки от тях е разгледана в т.2 Основни рискове.

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

„Холдинг Пътища“ АД провежда стриктна политика по управление на финансовите ресурси. Дружеството използва различни техники за намаляване на риска, свързан с размера и структурата на задълженията с цел гарантиране на възможностите за обслужването им. При използването на кредити се извършва внимателен анализ и оценка на пазарната среда и на конкретните условия за финансиране, особено в случаите на финансиране на инвестиционни проекти.

Дружеството е установило политика на текущо следене на вземанията. За целта финансово-счетоводния отдел извършва ежеседмичен преглед на вземанията по клиенти, на получените постъпления и анализ на неплатените суми.

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

„Холдинг Пътища“ АД прилага система за вътрешен контрол, възприета от ръководството за постигане на ред и ефективност, навременно идентифициране и предотвратяване на рискове при осъществяване на дейността.

Целите на вътрешния контрол са спазване на стратегиите, плановете, вътрешните нормативи и процедурите за осъществяване на дейността в предприятието, осигуряване на ефективно и ефикасно функциониране, надеждност на финансовото отчитане, съхраняването и опазването на активите на предприятието.

Вътрешният контрол на „Холдинг Пътища“ АД обхваща следните конкретни дейности:

- контрол при функциониране на текущото счетоводство и първичния документооборот;
- компетентност на персонала, зает с финансови и отчетни функции;
- контрол относно пълнота, съдържание, достоверност и своевременност на финансови отчети и друга финансова информация /вътрешни отчети и справки/, подавана към мениджмънта
- пълнота на обхвата и надеждност на финансовата информационна система
- законосъобразно изпълнение на данъчните и осигурителните задължения
- опазване и съхранение на активите
- контрол върху разпоредителни действия с активи и ресурси

Конкретните дейности, способности и процедури се извършват от отдел Вътрешен контрол на Холдинг Пътища при спазване на следните правила:

- организационно разделение на функциите по упълномощаване, одобряване, осчетоводяване, съхранение и опазване на ресурсите
- периодично докладване и отчитане на отделните дружества от структурата на „Холдинг Пътища“ АД
- проверки за съответствието на финансовите отчети и цялостната финансова информация, докладвана на ръководството на „Холдинг Пътища“ АД със зададените изисквания за пълнота, достоверност и своевременност
- проверки по конкретни процеси, операции и обекти посредством предварително дефиниран план
- инвентаризации на материални и финансови активи
- проверки за спазване правилата на документиране и архивиране
- проверки и тестове на компютърните информационни системи
- проверки за спазването на правилата за физически достъп до ресурси /активи, помещения, информация и др./
- вътрешен одит

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
- Предвиждане на 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.

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

„Холдинг Пътища“ АД, гр. София придоби 151 088 броя акции, представляващи 51% от капитала на ЗАТ „КОМПАНИЯ ЦЕНТР“, регистрирана в гр. Киев, Украйна. Стойността, срещу която са придобити акциите е 151 088 украински гривни.

На Извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, състояло се на 05.01.2009г. са взети решения за:

1. Създаване на одитен комитет в състав от двама души с членове Ралица Георгиева Кръстева ЕГН 7102196579 и Ралица Георгиева Кайджиева ЕГН 8109106558
2. Депозитарните разписки за акциите от увеличението на капитала, извършено на 27.06.2008г. няма да бъдат отпечатвани, а акционерите ще могат да се снабдяват с необходимия им документ от избран от тях регистрационен агент.
3. Определи се допълнително възнаграждение на членовете на НС и УС за постигнатите резултати за финансовата 2007г. както следва:
 - На Васил Крумов Божков – Председател на Надзорния съвет – сума в размер на 3 840 000 (три милиона осемстотин и четиридесет хиляди) лева;

- На Орлин Георгиев Хаджиянков – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор – сума в размер на 100 000 (сто хиляди) лева;
- На Филип Петров Стоянов – Зам.Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор – сума в размер на 60 000 (шестдесет хиляди) лева.

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 научноизследователската и развойната дейност

Дружеството няма научноизследователска и развойна дейност.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ



2. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Рисковите фактори могат да се класифицират най-общо в следните групи: общи, систематични и несистематични.

Като **общи** се характеризират рисковете свързани с природни бедствия, социални катаклизми, войни, големи производствени аварии, екологични катастрофи и други извънредни обстоятелства. Те по правило се минимизират чрез използване на съответните застрахователни продукти.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип. Те влияят с различна тежест върху дейността на дружеството и се появяват в различни периоди.

Несистематични рискове са пряко относимите към дейността на дружеството рискове. Те могат да се класифицират в две групи: отраслов риск и фирмен риск.

Отрасловият риск е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла – суровини и материали, технологии, конкуренция, рентабилност.

Фирменият риск е свързан с характера на основната дейност на дружеството, с параметрите и организацията на производствено-технологичния процес, с обезпечеността, с финансови резултати и с други фактори. Влиянието на този риск върху дейността на дружеството зависи от професионалните качества на мениджмънта. За неговото минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешнофирмено планиране и прогнозиране, които ще осигурят възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие. Разновидности на фирмения риск са: бизнес рискът, рискът свързан с ликвидността, финансовият риск.

Несистематични рискове

Пазарен риск

„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.

- Най-голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Холдинг Пътища“ АД оказва забавянето на плащанията от страна на Национална Агенция „Пътна инфраструктура“, което е и причина за забавяне изпълнението на повечето обекти на дружеството.

По данни на Национална агенция Пътна инфраструктура бюджета на НАПИ за 2009 г. е в размер на 313 млн. лв., в т. ч.:

- капиталови разходи – 121 млн., в т.ч.:
- текущ ремонт и поддържане – 123 млн.

Общо поетите задължения, договори и ангажимент за подготовка на нови проекти изискват над 2 млрд. лв. за 2009 г.

За привеждане на инфраструктурата в приемливо състояние са необходими 2 до 3 пъти повече от осигуряваните средства за период от 4-5 години.

Това налага търсенето на нови пазари, разширяване сферата на оказваните услуги и извършваните дейности, закупуването на нова техника.

Друг основен риск свързан с дейността на „Холдинг Пътища“ АД е непрекъснатото нарастване на конкуренцията от страна на западни фирми. Във връзка със засилената конкуренция намалява нормата на печалба, заложената в тръжните оферти с оглед спечелване на търга.

При управлението на пазарния риск дружеството обръща специално внимание на повишаването на ефективността на работа, оптимизиране на разходите и подобряване на техническата обезпеченост чрез закупуване на нова и високо производителна техника. Особено внимание се обръща на поддържането на актуална информация по отношение конюктурата на пазара и останалите конкурентни фирми в бранша. Наличната информация се анализира и използва при вземането на оперативни и стратегически решения.

Характер на търсенето

Дейността на фирмите, заети в сферата на инфраструктурата, в т.ч. и „Холдинг Пътища“ АД, има ясно изразен сезонен характер. Строителството, рехабилитацията и текущото поддържане на пътища се извършват през периода март-октомври, а периода на зимно поддържане на пътищата обхваща времето от ноември до края на февруари. Договорите за изпълнение на обществените поръчки за зимно поддържане се сключват за период от 3г. През 2006г. се проведе по-голямата част от търговете за зимно поддържане, поради което през 2008г. възлагането на нови поръчки в областта на зимното поддържане беше ограничено. Изпълнението и приходите от спечелените вече обществени поръчки за зимно поддържане са в пряка зависимост от климатичните условия през зимния период.

Административен риск

Голяма част от дейността на „Холдинг Пътища“ АД през последните години е свързана с европейските фондове. Основният риск в това отношение е недостатъчната подготовка на част от държавната администрация, която ще се занимава с въвеждането на програмите, свързани с тези фондове. От началото на 2008г. са спрени плащанията за България по проекти, финансирани по програми ИСПА, ФАР и САПАРД във връзка с констатирани нередности при изразходването на парите. Съществува риск страната да загуби достъп до европейско финансиране и по структурните и кохезионния фонд на ЕС, ако не докаже, че може контролира правилното изразходване на европейските пари.

Финансов риск

Финансовият риск зависи от една страна от естеството на дейността на дружеството и засяга вероятността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност, а от друга - произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от динамичната връзка между финансовите ресурси, които то използва.

Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

Валутен риск

Валутният риск се поражда от възможността за изменение размера на плащанията по кредитни експозиции във валута, различна от лева/евро.

Дружеството няма значима експозиция, свързана с валутен риск.

Кредитен риск

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

Конкретно за „Холдинг Пътища“ АД кредитният риск произтича от необходимостта от осигуряване на кредитни линии за издаване на банкови гаранции за участие в търгове и изпълнение на спечелени обекти, за обратно финансиране и за инвестиционни цели. Обезпечението на кредитните линии налага тежести върху фирменото имущество и усложнява обслужването на паричните потоци.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между срочната структура на активите и задълженията. Ръководството на дружеството успява да обезпечи гъвкавост при осигуряването на финансиране с оглед поддържане на ликвидност. Същевременно с това дружеството поддържа достатъчно количество ликвидни средства, с които да посреща текущите си нужди.

Най-голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Холдинг Пътища” АД оказва забавянето на плащанията от страна на Национална агенция „Пътна инфраструктура”, което е и причина за забавяне изпълнението на повечето обекти на дружеството.

Друг фактор, оказващ влияние върху дейността на дружеството е връзката плащания – характер на извършваните дейности. Обикновено разплащанията от Национална агенция „Пътна инфраструктура” се извършват в края на текущата година и началото на следващата. Причината е желанието за максимално усвояване на отпуснатите средства. Извършваните в началото на годината пътно-строителни дейности (предимно изкопни работи), обаче са ниско платени. Това от друга страна, обаче е периодът, през който фирмите в сектора на пътно-строителните услуги разполагат с най-много средства. Високо платените услуги са в периода лятото, есента, когато, обаче дружествата вече са изразходвали платените им средства, а новите плащания се бавят.

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. Повишаването цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга може да доведат до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

Риск на паричния поток

Рискът на паричния поток е риск, произтичащ от колебанията в размера на бъдещите парични потоци. Ръководството на дружеството следи за този риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството.

УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

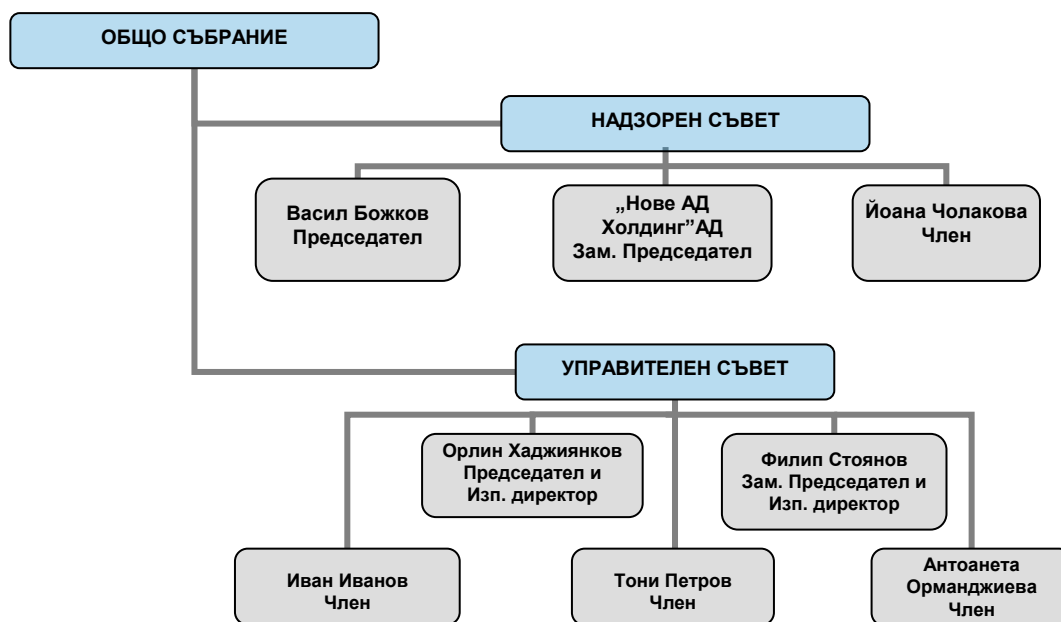


3. Управителни органи

Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

„Холдинг Пътица“ АД има двустепенна система на управление. Надзорният съвет е в състав: Председател -Васил Крумов Божков; Зам. Председател - „Нове АД Холдинг“ АД, гр. София; и член - Йоана Христова Чолакова. Управителният съвет е в състав: Председател – Орлин Георгиев Хаджиянков, Зам. Председател – Филип Петров Стоянов, Иван Янков Иванов, Тони Петров Петров и Антоанета Стоянова Орманджиева-Рачева.

Организационна структура



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 на членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година

За дейността си през 2008г. членовете на Управителния съвет на "Холдинг Пътища" АД са получавали възнаграждения в размер на 12 000 лв. месечно за Председателя на УС, 7 000 лв. месечно за Зам. председателя на УС и 5 000 лв. месечно за останалите членове на УС.

Възнагражденията членовете на Надзорния съвет на „Холдинг Пътища“ АД през 2008г. са в размер на: 14 000 лева месечно за Председателя на Надзорния съвет и 12 000 лева месечно за останалите членове.

Членовете на Съвета на директорите на дъщерните дружества са получавали възнаграждение в размер на 5 минимални работни заплати за страната месечно с изключение на "Мостстрой-инженеринг" ЕАД и "Смолян Пътстрой" ЕАД, където възнаграждението на членовете на Съвета на директорите е в размер на 3 минимални работни заплати за страната месечно.

На Извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 05.01.2009г. беше гласувано като допълнително възнаграждение за постигнати финансови резултати на дружеството за 2007г. да се изплатят 3 840 хил. лв. на Председателя на НС, 100 хил. лв. на Председателя на УС и 60 хил.лв. на Изпълнителния директор Филип Стоянов.

Членовете на управителните органи на „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества не са получавали непарични възнаграждения.

Няма 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 Пътища“ 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 притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на „Холдинг Пътища“ АД и информация за предоставени опции върху ценни книжа на дружеството

Членовете на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав на "Холдинг Пътища" АД притежават акции от капитала на дружеството както следва:.

Лице	Член на управителен/ контролен орган	Брой притежавани акции към 31.12.2008г.	
		Брой	%
Васил Крумов Божков	Председател на НС	3 243 280	10,57 %
Орлин Георгиев Хаджиянков	Председател на УС	1 540 487	5,02 %

Върху ценни книжа на дружеството няма предоставени опции.

Членовете на управителните и контролните органи на дружеството нямат специални права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества

Васил Крумов Божков- Председател на НС на „Холдинг Пътища” АД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

1. „Атек” АД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 831738468, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Искър” № 14
2. „Булид Трейд” ООД, БУЛСТАТ 121457476, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Искър” № 14
3. „Бул Партнерс Травел” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 121211051, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Триадица”, бул. „Витоша” № 17
4. „Вабо – 1” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 130223907, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Искър” № 14
5. „Вабо - 2005” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 131502906, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
6. „Вабо 2008” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 200481087, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
7. „Вабо Системс” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 200431052, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
8. „Вертекс - Б” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175306058, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев” № 50
9. „Вертекс Имоти” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с

- ЕИК 175387373, със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. „Христо Ботев” № 50
10. „ВИ.БИ.СИ - 1” ООД, БУЛСТАТ 121816075, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Златовръх” № 37
 11. „ВКБ и КО - 1” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 130135154, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Лозенец”, пешеходен подлез „Галерия” под бул. „България”, бул. „Черни връх” и ул. „Фритьоф Нансен”, сектор „Б”
 12. „В - С 98” ООД, БУЛСТАТ 121652672, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Лозенец”, ул. „Златовръх” 37
 13. „Детерминант” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175251366, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев” № 50
 14. „Джи Ти Би - 1” ООД. БУЛСТАТ 121227290, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Овча Купел”, ул. „Рачка” № 9, бл. 14, вх.А
 15. „Е-Пропърти” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175350371, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
 16. „Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество” АД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175443402, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
 17. „Каритекс Лъки” АД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 121633825, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище”, ул. „Искър” № 14
 18. „Нове - АД - Холдинг”, вписан в ТР към Агенция по вписванията с ЕИК 121024920, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 50
 19. „Пропърти ВБ” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 120598193, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. „Кокиче” № 6, бл.39, вх.А, ап.1

Участва в управителните органи на:

1. „Нове - АД - Холдинг” - Член на СД
2. „Атек” АД - Член на СД
3. „Еврозалог” АД - Член на СД
4. „Мостстрой” АД - Член на НС
5. „Железопътна Инфраструктура-Холдингово Дружество” АД- Член на НС

„НОВЕ - АД - ХОЛДИНГ” - Зам. Председател на НС на „Холдинг Пътища” АД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

1. „АВБ-2004” ЕАД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175080520, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул.„Московска” № 43
2. „Вато 2002” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 130839906, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул.„Московска” № 43
3. „Интернюз 98” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 121584837С, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Искър” № 14
4. „Нове Интернал” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 175382860, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
5. „Нове Трейдинг” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 121868385, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул.„Искър” № 14
6. „Нове-Ф” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 121132077, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул.„Христо Ботев” № 50
7. „Паркстрой - София” ООД, БУЛСТАТ 130939917, със седалище и адрес на управление: гр. София, кв. „Надежда” - 1 част, бл. 150
8. „Рупел” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 101034736, със седалище и адрес на управление: с. Кулата, община „Благоевград”
9. „Самсон-Н” ЕООД, БУЛСТАТ 121700334, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул.„Искър” № 9
10. „Улично Осветление-ДЕА” ООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 131028041, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Неразделни” № 2, ет. 2
11. „Холидей-Н” ЕООД, вписан в ТР към Агенция по вписвания с ЕИК 831254264, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул.„Искър” № 14

Участва в управлението на „Мостстрой” АД като член на НС.

Йоана Христова Чолакова - член на НС на „Холдинг Пътища” АД

Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и не притежава повече от 25% от капитала на други дружества.

Не участва в управителните органи на други дружества или кооперации.

Орлин Георгиев Хаджиянков - Председател на УС на „Холдинг Пътища” АД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

1. „Старт 999” ЕООД, вписан в ТР към Авп с ЕИК 121112217, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Погановски манастир”, № 1
2. „Итко Инженеринг” ЕООД, вписан в ТР към Авп с ЕИК 130855579, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Солунска”, № 9

Участва в управителните органи на:

1. „Бургаски корабостроителници” АД - Прокурист
2. „ФДФ” ЕАД - Изпълнителен директор
3. „БДЖ-Трансимпекс” АД - Зам. Председател
4. „Занзи Холдингс БГ” ЕАД - Председател на СД
5. „Пътища и магистрали” АД - Председател на СД
6. „Пътинженеринг М” ЕАД - Председател на СД
7. „Пътстрой” ЕАД - Член на СД
8. „Видапътстрой” ЕАД - Председател на СД
9. „Бургаспътстрой” АД - Председател на СД
10. „Пътностроителна техника” ЕАД - Председател на СД
11. „Поддържане и възстановяване” АД - Председател на СД
12. „Пътинженеринг” АД - Председател на СД
13. „Пътища Стара Загора” ЕАД - председател на СД
14. „Мостстрой Инженеринг” ЕАД - Председател на СД
15. „Смолян пътстрой” ЕАД - Председател на СД
16. „Мостстрой Изток” АД - лице, представляващо ю.л. в СД
17. „Пътстройинженеринг” АД - Председател на СД
18. „Старт 999” ЕООД – Управител

19. „Итко Инженеринг” ЕООД - Управител
20. „Мостстрой” АД - Председател на УС
21. „Мостстрой-София” АД - Председател на СД
22. „Мостстрой-Велико Търново” АД - Председател на СД
23. „Мостстрой –Пловдив” АД- Председател на СД
24. „Железопътна инфраструктура-Холдингово Дружество” АД - Зам. председател на НС

Филип Петров Стоянов – Зам. председател на УС на „Холдинг Пътища” АД

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

1. „Евро Консулт Груп” ООД, рег. по ф. д. № 7496/2005 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Патриарх Евтимий”, № 21, вх.А, ет.4
2. „Релп” ЕООД, рег. по ф. д. № 12521/2006 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Патриарх Евтимий”, № 21, вх.А, ет.4

Участва в управителните органи на:

1. „Релп” ЕООД - Управител
2. „Софпътстрой” ЕООД - Управител
3. „Поддържане и възстановяване” АД - Зам. Председател на СД
4. „Пътища и магистрали” АД - Зам. Председател на СД
5. Консорциум Ем и Ем Канстръкшън 2008 АД
6. „Мостстрой Изток” АД - представител на юридическо лице, член на СД
7. „Мостстрой инженеринг” ЕАД - Изпълнителен директор

Иван Янков Иванов - член на УС на „Холдинг Пътища” АД

Участва като неограничен отговорен съдружник в:

Дячеви - Иван Иванов ЕТ – Собственик

Не притежава над 25% от капитала на други дружества.

Участва в управлението на:

1. „Дячеви - Иван Иванов” ЕТ - Управител
2. „Пътностроителна техника” ЕАД - Изпълнителен директор
3. „Пътища и магистрали” АД - член на СД
4. „Смарт Уей” АД - член на СД

Тони Петров Петров- член на УС на „Холдинг Пътища” АД

Участва като неограничен отговорен съдружник в:

Петров - Енигма и СИЕ СД – 50%

Не притежава над 25% от капитала на други дружества.

Участва в управителните органи на:

1. Петров – Енигма и СИЕ СД - Управител
2. “Пътинженеринг - М” ЕАД - Изпълнителен директор
3. „Поддържане и Възстановяване” АД - член на СД
4. “Пътно поддържане - Враца” ЕООД - Управител
5. „Пътно поддържане Оряхово” ЕООД - Управител
6. „Пътстройинженеринг” АД - Изпълнителен директор

Антоанета Стоянова Орманджиева-Рачева – член на УС на „Холдинг Пътища” АД

Притежава над 25% от капитала и участва в управлението на следните дружества:

1. „Строително-транспортна компания-инженеринг” ЕООД, рег. по ф. д. № 10240/1998г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Цар Петър”, № 9, ап.17
2. „ТСК Инженеринг” ООД, рег. по ф. д. № 13112/1995 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Гурко”, № 5, ет.3

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

През годината членовете на съветите не са сключвали договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ



4. Предвиждано развитие

През 2009г. дейността на "Холдинг Пътища" АД ще бъде насочена в следните направления:

- Утвърждаване позициите на водеща структура на пазара на пътно-строителни услуги в страната;
- Активно участие на дружеството в пътностроителни проекти на територията на Република България;
- Търсене на нови пазари, включително стъпване на външни пазари;
- Изпълняване на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство, рехабилитация и поддръжка, както и започване на работа по тези, сключени в края на 2008г.;
- Оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;

Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

През 2009 година „Холдинг Пътища“ АД очаква обема на поръчките да продължи да расте. Очакваните консолидирани приходи за 2009г. са в размер на 220 млн. лева, очакваната печалба – 10 млн.лв.

През 2009г. „Холдинг Пътища“ АД и дружествата в структурата ще участват в повечето предстоящи търгове по програма Транзитни пътища V, а така също и в процедурите за изграждане на обекти, финансирани от Световната банка и различните оперативни програми. Дружеството възнамерява да участва самостоятелно или в партньорство в предстоящи тръжни процедури за изграждане на големи инфраструктурни обекти като АМ Тракия и АМ Марица. Дъщерните дружества ще продължат да участват активно в тръжни процедури за различни регионални обекти. Ще продължи участието на Холдинга в международни търгове.

Очаквани тръжни процедури през 2009г.: (по данни на НАПИ)

1. Капитално строителство с бюджетни средства 2009г.

АМ Тракия

Дължина: 368, 1 км., в експлоатация: 172, 7 км.

Осигурени са бюджетни средства за стартиране на процедура за избор на изпълнител на строителството и надзора на:

Лот 2 – Стара Загора – Нова Загора – 30 км;

Лот 3 – Нова Загора – Ямбол – 36 км;

Лот 4 – Ямбол – Карнобат – 50 км.

2. Проект Транзитни пътища V

Лот 4 – Рехабилитация на път II-73 Шумен - Карнобат – 90 км.

Лот 8а – Рехабилитация на път I-7- пътно кръстовище с път I-6 – Ямбол – 32км.

Лот 12 – Участъци от път I-4 с обща дължина 43 км. Велико Търново - Лясковец, Ястребино - Омуртаг, Пролаз - Търговище и Търговище - Белокопитово и реконструкция на пътен възел.

Лот 17 – Рехабилитация на участъци от път II-16 с обща дължина 82 км. - Мездра – Ребърково - Елисейна, Елисейна - Своге, Своге - Нови Искър.

Лот 24 – Рехабилитация на пътища III-822 и IV-8223 – Самоков – Живково – Ихтиман – 28км. и Живково – Веринско - пътен възел с АМ "Тракия" – 7.4 км.

Лот 21 – Рехабилитация на път I-9 Дуранкулак – Каварна - 47 км.

Лот 226 - Рехабилитация на път III -8402 и път II-84 Ветрен дол – Септември – 4км. и Звъничево - Ветрен дол – Велинград – Юндола – 45 км.

Лот 236 - Рехабилитация на път II -62 Дупница – Самоков – 37 км.

Лот 5 - Рехабилитация на 2 участъка от път I-7 Силистра – Шумен – 54км. и 52 км.

Лот 7 - Рехабилитация на участъци от път II-53 Ямбол – Средец – 64 км.

Лот 18 - Рехабилитация на участъци от пътища II-13 – Борован - Кнежа – общо 21 км. и II-81 Петрохански проход и Йончеви ханове – Благово – общо 28 км.

3. Проекти, финансирани от Световната банка

През 2009г. предстоят тръжни процедури за:

Лот 8 – Югозападен регион – Гоце Делчев – с.Пирин и Петрич – ГКПП Македония – общо 65 км.

Лот 9 – Югоизточен регион – Бургас – Маринка – Звездец – Малко Търново – граница с Турция, общо 62 км.

Лот 5 – Централен Южен регион - 3 участъка: Пирдоп – Карлово - Калофер, ОП Чирпан – Зетьово и Върбица-Скобелево-ОП, Ремонт на моста на река Марица – общо 38,5 км.

4. Оперативна програма „Транспорт“ 2007-2013 г.

Оперативна програма „Транспорт“ е една от седемте оперативни програми на Република България, които се финансират от Структурните и Кохезионния фондове на ЕС.

Оперативна програма „Транспорт“ има пет приоритетни оси, четири от които се отнасят за отделни транспортни сектори.

Проектите за развитие на пътната инфраструктура са заложили в приоритетна ос 2 на програмата. Целта е изграждане и развитие на ключовите пътни инфраструктурни връзки от национално, трансгранично и европейско значение и подобряване на оперативната съвместимост на основните пътни артерии.

В индикативния списък с проекти за 2009г. са заложили 6 приоритетни и 3 алтернативни проекта.

Оперативна програма „Транспорт“

Приоритетната ос 2 Развитие на пътната инфраструктура Индикативна годишна работна програма за 2009г.

Проект	Краен срок за подаване на проектни предложения	Общ размер на схемата/проекта в евро	Дял на съфинансирането от ЕС в %	Минимален и максимален размер на проекта в евро	Срок на изпълнение на схемата/проекта
Връзка на АМ Хемус със Софийски околовръстен път	Второ тримесечие 2009	36 000 000	80%	36 000 000 50 000 000	2013
Строителство на АМ Струма (Лот 1 и Лот 4)	Второ тримесечие 2009	600 000 000	80%	- 600 000 000	2013
Строителство на АМ Марица от км 5 до км 72	Трето тримесечие 2009	208 587 356	80%	208 587 356	2013
Рехабилитация на участък от път I-1 (E79) Враца-Ботевград	Четвърто тримесечие 2009	85 000 000	80%	85 000 000 165 000 000	2013
Кърджали - Подкова	Четвърто тримесечие 2009	32 000 000	80%	- 32 000 000	

Източник: www.optransport.bg

1. АМ „Струма“

Проектът е определен като приоритетен проект за развитието на Транс-европейката транспортна мрежа по протежение на транспортната ос Видин-София-Кулата.

Включва строителство на следните участъци:

- Лот 1: Долна Диканя - Дупница (16,780 км.)

- Лот 2: Дупница - Симитли (45 км.)

- Лот 4: Сандански - Кулата (15 км.)

Индикативна стойност на проекта: **600 млн. евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд - 480 млн. евро,
Национално съфинансиране - 120 млн. евро

2. Кърджали -Подкова

Включва следните дейности по проекта: Рехабилитация на 12 км съществуваща настилка, 16,5 км ново строителство на две нови отсечки от Кърджали до Джебел и Джебел - Подкова.

Индикативна стойност на проекта: **32 млн. евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд - 25,6 млн. евро и
Национално съфинансиране - 6,4 млн. евро

3. Връзка на АМ Хемус с Околовръстен път София

Включва следните дейности по проекта: Строителството на новия 8,5 км. авто-магистрален участък ще свърже съществуващия участък от автомагистрала Хемус с околовръстния път на гр.София

Индикативна стойност на проекта: **32 млн. евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд - 25,6 млн. евро и
Национално съфинансиране - 6,4 млн. евро.

4. АМ „Марица” – от км 5 до км 72

Включва следните дейности по проекта: Проектът включва 67 км магистрален участък, започващ от края на вече завършената част от автомагистрала Марица при км 5+000 и завършващ в началото на магистрален участък Харманли-Любимец, при км 72+000.

Индикативна стойност на проекта: **208 587 362 евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд : 166 869 890 евро и
Национално съфинансиране: 41 717 472 евро.

5. Модернизация на участък от Път I-1 (Е 79) Враца – Ботевград

Включва следните дейности по проекта: Модернизация на съществуващ двулентов път в четирилентов път с дължина 31.5 км между Мездра и Ботевград по маршрута на Е-79 и Транс-европейската транспортна мрежа.

Индикативна стойност на проекта: **85 млн. евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд - 68 млн. евро и Национално съфинансиране - 17 млн. евро.

6. (Е 79) Видин - Монтана

Включва следните дейности по проекта: Изграждане на първокласен път с дължина 20,5 км с нова проекция, между Димово-Бела-Ружинци по маршрута на път Е-79 и коридор IV.

Индикативна стойност на проекта: **32 млн. евро**

Източници на финансиране: Кохезионен фонд - 25, 6 млн. евро и Национално съфинансиране - 6,4 млн. Евро

5. Оперативна програма "Регионално развитие" 2007-2013

Подкрепя мерки за възстановяване и обновление на градовете, развитието на туризма, разработване на местни и регионални транспортни схеми и подпомагане на интегрирани инициативи за регионално и местно развитие. Средствата по тази програма са от Европейския фонд за регионално развитие.

По Оперативна програма „Регионално развитие”, приоритетна ос 2: „Регионална и местна достъпност”, операция 2.1. „Регионална и местна пътна инфраструктура” ще се финансират дейности за подобряване на пътната мрежа на общинско ниво в 86 градски общини.

Общия размер на средствата за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за периода 2007 – 2013 г. е 501 091 393 лв.

В началото на 2009г. НА” Пътна инфраструктура” в качеството си на бенефициент по програмата е внесла в МРРБ **Средносрочна рамкова инвестиционна програма**. Тя включва рехабилитация и реконструкция на второкласни и третокласни пътища от републиканската пътна мрежа с обща дължина около 1 300 км. Програмата ще се реализира на 3 етапа.

Предложените проекти за **първи етап** включват 25 пътни отсечки с обща дължина 352,956 км. Проектите са с висок приоритет и пълна проектна готовност. Проектите могат да започнат след приключване на тяхната оценка от управляващия орган на Оперативна програма „Регионално развитие” и след сключване на договор. НАПИ подготвя провеждането на търгове за обществени поръчки за строителство и строителен надзор за проектите, включени в първи етап на инвестиционната програма. Очакваното начало на тръжните процедури е месец април 2009г.

Очаква се документите за **втория етап** на програмата да бъдат подадени до ноември 2009г., а тези за **трети етап** – през 2010г.

6. Оперативна програма "Околна среда"

Оперативна програма "Околна среда" има за цел подобряване, запазване и възстановяване на естествената околна среда и развитие на екологичната инфраструктура. Това ще бъде постигнато чрез реализиране на специфичните цели - опазване и подобряване състоянието на водите, подобряване управлението на отпадъците и защитата на почвите и опазване на биоразнообразието и защита на природата.

Средствата по оперативна програма "Околна среда" са осигурени от Европейския Кохезионен фонд и национално съфинансиране.

Съгласно индикативната годишна работна програма за 2009г. по ОП „Околна среда” предвидената безвъзмездна финансова помощ по приоритетни оси е както следва:

Приоритетна ос 1 - Подобряване и развитие на инфраструктурата за питейни и отпадъчни води в населени места с над 2000 екв.ж. и в населени места с под 2000 екв. ж., попадащи в градски агломерационни ареали.– **333 282 хил.лв.**

Приоритетна ос 2 - Подобряване и развитие на инфраструктурата за третиране на отпадъци – **461 874 хил.лв.**

Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Стратегическата ориентация на дружеството да извършва всички дейности, свързани с изграждането и поддръжката на пътища и пътни съоръжения обуславя пряко и инвестиционната му насока.

Очакваните инвестиции през 2009г. на консолидирана база са до 10 млн. лв. в зависимост от подписването на нови договори за строителство. Планираните инвестиции ще са за закупуване на машини за производство и полагане на пътни настилки, машини за рехабилитация на пътища, технологично оборудване. Предвиждаме и инвестиции в машини и технически средства за зимно и лятно поддържане на пътища.

Обезпечаването на финансовите потоци, свързани с изпълнението на инвестиционната програма е предвидено в консолидиран бюджет, базиран на подробни бюджети, съставени от всяко дружество. При финансирането на дейността си „Холдинг Пътища” АД разчита и на партньорството и съвместната работа с банкови и лизингови институти. Чрез използването на инвестиционни кредити се закупуват машини и оборудване с висока материална стойност и дълъг период на използваемост.

СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ



5. Сделки от съществено значение

Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение

При осъществяване на дейността си през 2008г. „Холдинг Пътища“ АД и негови дъщерни дружества сключиха следните по-големи договори:

1. Договори за строителство

- Договор за изпълнение на **“ПРОЕКТ ТРАНЗИТНИ ПЪТИЩА V – ЛОТ № 23А, Участък 1 Път II-62 „Кюстендил обходен път – Дупница”** от км 0+000 до км 37+465, Участък 2 Път I-1 „Обходен път – Дупница” от км 326+939 до км 331+522, с обща дължина 42.048 км на стойност **14 877 777,77 евро без ДДС**. Изпълнител на договора е **Сдружение “Пътища-Кюстендил”**, с водещ партньор „Пътинженеринг-М” ЕАД (дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД по смисъла на чл. 277, ал.3 от ТЗ). Срокът за изпълнение на обекта е 24 месеца. Проектът се финансира от Европейската Инвестиционна Банка и Държавния бюджет.
- Договор за изпълнение на **„Проект ТРАНЗИТНИ ПЪТИЩА V - ЛОТ № 6, Път II-79 "Елхово - Бургас" , Участък от км 0+000 до км 86+200, с обща дължина 86.200 км”** на стойност **31 500 000 евро без ДДС**. Изпълнител на договора е **Сдружение „Пътища Бургас”**, в което „Холдинг Пътища” АД е водещ партньор. Срокът за изпълнение на обекта е 24 месеца. Проектът се финансира от Европейската Инвестиционна Банка и Държавния бюджет.
- Договор **"Реконструкция на път от Кубен до Перой и Капит, регион Дибра"** на територията на Република Албания. Изпълнител на договора е **Сдружение Balkan Roads**, в което "Холдинг Пътища" АД е участник с 51%. Стойността на договора е 181 171 091 леки (**около 1 460 000 евро**).
- Договор за изпълнение на обект **„Четири многофамилни жилищни сгради с магазини и подземни гаражи в гр.София, район Витоша, жк „Манастирски ливади – запад”, кв.7, УПИ I1503 ”** на стойност **11 927 807.56 лв. без ДДС**. Изпълнител на договора е **„Пътностроителна техника” ЕАД**, дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД по смисъла чл.277, ал.3 ТЗ. Срокът за изпълнение на СМР, предмет на договора, е 14 месеца.

- „**Проект за рехабилитация на пътната инфраструктура, Лот 1 – Северозападна област**”. Изпълнител е **Сдружение „Пътища Видин”**, в което „Холдинг Пътища” АД е водещ партньор. Стойността на договора е **13 993 496 лв. без ДДС**.
- **“Инженеринг – проектиране и изграждане на път „III – 809 Радунци- Борущица” от км. 20+ 700 до км. 27 + 100”**. Стойността на договора превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години. Срокът за изпълнение на проекта е 23 месеца.
- **„Рехабилитация на общински път Банско - хижа Вихрен, включително отклонението до местността Чалин Валог”**. Стойността на договора превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.

2. Договори за придобиване на дълготрайни активи

- Участие в учредяването на акционерно дружество **BALKAN ROADS JSC** на територията на Република Албания, в което „Холдинг Пътища” АД притежава 51%.
- Участие в учредяването на акционерно дружество **„Смарт Уей”**, в което „Холдинг Пътища” АД притежава 75% от капитала.
- Участие в учредяването на **„Мостстрой Изток” АД**, в което „Холдинг Пътища” АД притежава 10% от капитала. Дружеството има за предмет на дейност строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътните съоръжения и е създадено с цел участие в търгове за обществени поръчки в Полша, Украйна и Русия.
- Участие в учредяването на **„Консорциум Ем и Ем Канстръкшън 2008” АД**, в което „Холдинг Пътища” АД притежава 25% от капитала.
- Придобиване на 97,66% от капитала на търговско дружество **„АВБ-2004” АД**. Акциите се придобиват от „Лиър къмпани” АД, като сделката ще бъде финализирана след получаване на съответно разрешение от Комисията за защита на конкуренцията.
- Придобиване на 51% от капитала на **ЗАТ „Компанія Центр”**, регистрирана в гр.Киев, Украйна.
- „Пътинженеринг-М” ЕАД, гр. Монтана, дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД по смисъла на чл. 277, ал.3 от ТЗ придоби 21 575 броя акции от капитала на **„Пътстройинженеринг” АД, гр.Враца**.

3. Договори за кредит

- **Рамков договор за ползване на кредитна линия от „УниКредит Булбанк“ АД, гр.София,** заедно с „Мостстрой“ АД (като кредитополучатели). Размерът на общият кредитен лимит, отпуснат на двете дружества по посочения Рамков договор, е 25 млн. евро. „Холдинг Пътища“ АД има право да ползва по индивидуалната си кредитна линия до 25 млн. евро, но при съобразяване с ползваните от „Мостстрой“ АД средства по индивидуалната му кредитна линия (в размер до 13 млн. евро). Срокът за възстановяване на ползваните от „Холдинг Пътища“ АД средства (при условията на револвиране) е една година от сключване на договора с уговорена опция за удължаване. Като обезпечение за задълженията по индивидуалния Договор за банков кредит са уговорени вписвания на особени залози върху вземания по договори за строителства (със залогодател – трети лица, не „Холдинг Пътища“ АД).
- **Договор за кредит с UBS AG – Швейцария** за закупуването на дълготраен материален актив – асфалтова база Global 160 Quick.

Сделки със свързани лица

Сделки, сключени между „Холдинг Пътища“ 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

№	Предмет	Насрещна страна	Характер на свързаността	Цена в лева
1	Получен заем	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 030 000.00
2	Предоставен заем	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	200 000.00
3	Получен заем	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 300 000.00
4	Предоставен заем	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	371 037.05
5	Получен заем	„Пътинженеринг-М“ ЕАД	Дъщерно д-во	2 172 209.00
6	Предоставен заем	„Пътинженеринг-М“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 395 332.00
7	Получен заем	„Бургаспътстрой“ АД	Дъщерно д-во	1 284 559.00
8	Предоставен заем	„Бургаспътстрой“ АД	Дъщерно д-во	296 000.00
9	Предоставен заем	„Пътища Стара Загора“ ЕАД	Дъщерно д-во	82 500.00
10	Предоставен заем	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	887 000.00
11	Получен заем	„Пътно поддържане Ябланица“	Дъщерно д-во	315 000.00
12	Предоставен заем	„Смолян Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	215 672.28
13	Предоставен заем	„Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	4 088 532.81

14	Предоставен заем	„Булбер“ ЕООД	Дъщерно д-во	3 534 244.42
15	Предоставен заем	„Мостстрой Изток“ АД	Дъщерно д-во	143 731.26
16	Получен заем	“ПСТ Роси” ЕООД	Дъщерно д-во	58 000.00
17	Получен заем	Сдружение „Roads“	ДЗЗД, съдружник	352 331.27
18	Получен заем	Сдружение „Пътища София“	ДЗЗД, съдружник	350 000.00
19	Получен заем	Сдружение Пътища Кюстендил	ДЗЗД, съдружник Пътинженеринг-М	1 887 375.95
20	ТРП4/ЛОТ 5	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	279 957.02
21	Доставка, монтаж и гаранционно обслужване стоманени предпазни огради Северозападен регион	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	55 733.93
22	ТРП4/ЛОТ 5	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	2 568 668.22
23	ТРП и ЗП на 638.691 км РП на територията на ОПУ - Враца	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	6 373 825.64
24	Изграждане на канализационна мрежа по улици	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	194 287.31
25	Доставка, монтаж и гаранционно обслужване стоманени предпазни огради Северозападен регион	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	344 677.69
26	ТРП4/ЛОТ 5	„Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	4 005 806.03
27	ТРП4/ЛОТ 8	„Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	4 992 432.24
28	ТРП4/ЛОТ 5	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	68 615.22
29	ТРП4/ЛОТ 8	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	819 886.59
30	ТРП и ЗП на РП ОПУ - Плевен	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	2 401 925.03
31	ГКПП Никопол-Турну Магуреле	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	87 697.49
32	Ремонт на улица гр. Пордим	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	90 413.06
33	ТРП и ЗП на РП на територията на ОПУ-София, РПС- Сливница	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	197 913.89
34	Средства за организация на движението Столична община	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	4 572 972.95
35	ТРП4/ЛОТ 5	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 452 795.10
36	Доставка на горива и петролни продукти	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	3 188 хил.лв.
37	Доставка на горива и петролни продукти	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	3 899 хил.лв.
38	Доставка на горива и петролни продукти	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	933 хил. лв.
39	Доставка на горива и петролни продукти	„Бургасътстрой“ АД	Дъщерно д-во	2 618 хил.лв.
40	Доставка на горива и петролни продукти	„Пътностроителна техника“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 844 хил.лв.
41	Доставка на горива и петролни продукти	„Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	15 100 хил. лв
42	Финансов лизинг Amman 160 Quick	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	3 650 000.00
43	Финансов лизинг Amman 160 Quick	„Видапътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	3 383 585.92
44	Финансов лизинг Amman 200 Quick	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	3 653 453.00

45	Финансов лизинг Amman 160 Quick	„Бургаспътстрой” АД	Дъщерно д-во	3 102 283.09
46	Финансов лизинг Amman 200 Quick	„Пътностроителна техника” ЕАД	Дъщерно д-во	3 616 149.73

На проведеното на 02.07.2007г. редовно ГОСА е взето решение за овластяване на управляващите „Холдинг Пътища” 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.

Договори за заем

Информация относно сключените от „Холдинг Пътища” АД и от негови дъщерни дружества договори за заем в качеството им на заемополучатели

Договори за заем, сключени от “Холдинг Пътища” АД в качеството му на заемополучател

	Страна	Размер /лв./	Краен срок за изплащане
1	„Бургаспътстрой” АД	1 284 559.00	31.12.2009г.
2	„Видапътстрой” ЕАД	300 000.00	31.12.2008г.
3	„Видапътстрой” ЕАД	730 000.00	31.12.2009г.
4	„Пътностроителна техника” ЕАД	1 300 000.00	31.12.2009г.
5	„Пътинженеринг М” ЕАД	2 172 209.00	29.12.2008г.
6	„Пътно поддържане Ябланица” ЕООД	315 000.00	01.03.2009г.
7	“ПСТ Роси” ЕООД	58 000.00	31.12.2010г.
8	Сдружение Roads	352 331.27	31.12.2009г.
9	Сдружение Пътища София	350 000.00	31.12.2009г.
10	Сдружение Пътища Кюстендил	1 887 375.95	31.12.2009г.

**Договори за заем,
сключени от дъщерните дружества
в качеството им на заемополучател**

	Страна	Размер /лв./	Лихва	Краен срок за изплащане
„Бургаспътстрой” АД				
1	„Холдинг Пътища” АД	296 000.00	7,5%	31.12.2008г.
2	„Пътинженеринг-М” ЕАД	30 000.00	7,5%	31.12.2009г.
„Видапътстрой” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	100 000.00	7,5%	31.12.2008г.
2	„Холдинг Пътища” АД	100 000.00	7,5%	31.12.2009г.
„Булбер” ЕООД				
1	„Холдинг Пътища” АД	3 534 244.42	7,5%	31.12.2009г.
„Пътинженеринг М” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	1 395 332.00	7,5%	31.12.2009г.
„Пътстрой” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	4 088 532.81	7,5%	31.12.2009г.
2	„Пътинженеринг-М” ЕАД	191 000.00	7,5%	31.12.2009г.
„Пътностроителна техника” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	107 000.00	7,5%	31.12.2009г.
2	„Холдинг Пътища” АД	264 037.05	7,5%	31.12.2009г.
3	„Пътинженеринг-М” ЕАД	350 000.00		31.12.2009г.
„Пътища Стара Загора” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	82 500.00	7,5%	31.12.2009г.
„Мостстрой Изток” АД				
1	„Холдинг Пътища” АД	143 731.26	7,5%	31.12.2009г.
„Смолян Пътстрой” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	215 672.28		31.12.2009г.
„Пътинженеринг” АД				
1	„Холдинг Пътища” АД	887 000.00	7,5%	31.12.2009г.
2	„Пътинженеринг М” ЕАД	74 200.00	7,5%	31.12.2009г.
3	„Пътстрой” ЕАД	230 000.00	8,0%	31.12.2008г.

Информация относно сключените от „Холдинг Пътища“ АД и от негови дъщерни дружества договори за заем в качеството им на заемодатели

**Договори за заем,
сключени от "Холдинг Пътища" АД
в качеството му на заемодател**

	Страна	Размер /лв./	Краен срок за изплащане	Цел
1	„Пътностроителна техника“ АД	371 037.05	31.12.2009г.	Оборотни средства
2	„Бургаспътстрой“ АД	296 000.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
3	„Пътстрой“ ЕАД	4 088 532.81	31.12.2009г.	Оборотни средства
4	„Пътинженеринг М“ ЕАД	1 395 332.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
5	„Пътинженеринг“ АД	887 000.00	31.12.2009г.	Оборотни средства
6	„Смолян Пътстрой“ ЕАД	215 672.28	31.12.2009г.	Оборотни средства
7	„Видапътстрой“ ЕАД	100 000.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
8	„Видапътстрой“ ЕАД	100 000.00	31.12.2009г.	Оборотни средства
9	„Булбер“ ЕООД	3 534 244.42	31.12.2009г.	Оборотни средства
10	„Пътища Стара Загора“ ЕАД	82 500.00	31.12.2009г.	Оборотни средства
11	„Мостстрой Изток“ АД	143 731.26	31.12.2009г.	Оборотни средства

Лихвата по предоставените от „Холдинг Пътища“ АД заеми на дъщерни дружества е 7,5%.

**Договори за заем, сключени от дъщерните дружества на
"Холдинг Пътища" АД в качеството им на заемодатели**

	Страна	Предмет	Лихва	Краен срок за изплащане	Цел
„Пътностроителна техника“ ЕАД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	1 300 000.00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
„Пътинженеринг М“ ЕАД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	2 172 209,00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
2	„Пътностроителна техника“ ЕАД	350 000.00	7,5%	24.10.2008г.	оборотни средства
3	„Пътинженеринг“ АД	74 200,00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
4	„Пътстрой“ ЕАД	191 000.00	7,5%	31.12.2009г.	оборотни средства
5	„Бургаспътстрой“ АД	30 000.00	7,5%	31.12.2009г.	оборотни средства

„Бургаспътстрой“ АД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	1 284 559.00	7,5%	31.12.2009г.	оборотни средства
„ПСТ Роси“ ЕООД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	58 000,00	7,5%	31.12.2010г.	оборотни средства
„Пътно поддържане Ябланица“ ЕООД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	315 000,00	7,5%	31.12.2009г.	оборотни средства
„Пътстрой“ ЕАД					
1	„Пътинженеринг“ АД	230 000.00	8.0%	31.12.2008г.	оборотни средства
„Видапътстрой“ ЕАД					
1	„Холдинг Пътища“ АД	300 000.00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
2	„Холдинг Пътища“ АД	730 000.00	7,5%	31.12.2009г.	оборотни средства

Сделки, водени извънбалансово

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2008г. „Холдинг Пътища“ АД има издадени банкови гаранции в размер на 20 396 хил. лв., както следва: от Корпоративна Търговска Банка АД – 978 хил. лв., от Първа Инвестиционна банка АД – 16 954 хил. лв. и Юро банк и Еф Джи АД – 2 464 хил. лв. по договори за СМР, аванси, доставка на горива и асфалтови бази.

ИНВЕСТИЦИИ



6. Инвестиции

Информация за дялови участия на „Холдинг Пътища” 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

През 2008г. „Холдинг Пътища” АД участва в учредяването на акционерно дружество **BALKAN ROADS JSC** на територията на Република Албания. Делът на „Холдинг Пътища” АД в капитала на новоучреденото дружество е 51%.

През 2008г. Холдингът участва и в учредяването на акционерно дружество **„Смарт Уей”**, в което притежава 75% от капитала.

През годината „Холдинг Пътища” АД участва в учредяването на **„Мостстрой Изток” АД**, в което притежава 10% от капитала. Дружеството има за предмет на дейност строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътните съоръжения и е създадено с цел участие в търгове за обществени поръчки в Полша, Украйна и Русия.

През 2008г. бе учреден **„Консорциум Ем и Ем Канстръкшън 2008” АД**, в което „Холдинг Пътища” АД притежава 25% от капитала.

През 2008г. бе сключена сделка за придобиване на 97,66% от капитала на търговско дружество **„АВБ-2004” АД**. Акциите се придобиват от „Лиър къмпани” АД, като сделката ще бъде финализирана след получаване на съответно разрешение от Комисията за защита на конкуренцията.

През 2008г. бяха придобити 51% от капитала на **ЗАТ „Компанія Центр”**, регистрирана в гр.Киев, Украйна.

„Пътинженеринг-М” ЕАД, гр. Монтана, дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД по смисъла на чл. 277, ал.3 от ТЗ придоби 21 575 броя акции от капитала на **„Пътстройинженеринг” АД, гр.Враца**.

Участие на “Холдинг Пътища” АД в капитала на други дружества

Дружество	Притежаван % от капитала
„Пътища и Магистрали” АД	99,98%
„Поддържане и Възстановяване” АД	99,82%
“Булбер” ЕООД, гр. София	100,00%
„Софпътстрой” ЕООД	100,00%

„ПСТ Роси” ЕООД	100,00%
„АВБ-2004” АД	97,66%
„Смарт уей” АД	75,00 %
ЗАТ „Компанія Центр”, Украйна	51,00 %
„Balkan Roads” JSC, Албания	51,00 %
„Консорциум ЕМ и ЕМ Канстракшън 2008” АД	25,00 %
„Мостстрой Изток” АД	10,00 %

Участие на “Пътища и Магистрали” АД в капитала на други дружества

Дружество	Притежаван % от капитала
“Пътностроителна техника” ЕАД, гр.София	100,00%
“Пътстрой” ЕАД, гр.Ловеч	100,00%
“Пътинженеринг-М” ЕАД, гр.Монтана	100,00%
“Видапътстрой” ЕАД, гр.Видин	100,00%
“Пътища Стара Загора” ЕАД, гр.Стара Загора	100,00%
“Бургаспътстрой” АД, гр.Бургас	95,62%

Участие на “Поддържане и Възстановяване” АД в капитала на други дружества

Дружество	Притежаван % от капитала
“Мостстрой-инженеринг” ЕАД, гр.София	100,00%
“Пътно поддържане-Враца” ЕООД, гр. Враца	100,00%
“Пътно поддържане-Севлиево” ЕООД, гр.Севлиево	100,00%
“Пътно поддържане-Ябланица” ЕООД, гр.Ябланица	100,00%
“Пътно поддържане-Оряхово” ЕООД, гр.Оряхово	100,00%
“Смолян пътстрой” ЕАД, гр.Смолян	100,00%
“Пътинженеринг” АД, гр. Плевен	93,00%

“Пътностроителна техника” ЕАД, гр. София притежава 100% от капитала на „Вабо имоти” ЕООД. “Бургаспътстрой” АД, гр. Бургас притежава 100% от капитала на „Бургаски имоти” ЕООД. “Пътинженеринг-М” ЕАД, гр. Монтана притежава 51,2% от капитала на „Пътстройинженеринг” АД, гр. Враца.

Инвестиции и придобити дялови участия от “Холдинг Пътища” АД

Инвестиции	хил. лв.	
	2008г.	2007г.
Сгради и конструкции	-	-
Машини и оборудване	58	-
Транспортни средства	1 115	2 501
Други ДМА	443	21
Нематериални активи	3 208	-
Придобити дялови участия	3 096	33 095
в дъщерни предприятия	3 079	33 095
в други	17	-
ОБЩО	7 920	35 617

По-голямата част от придобитите транспортни средства са закупени на лизинг.

Придобитите през годината дялови участия са финансирани със собствени средства.

“Холдинг Пътища” АД няма клонове.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ



7. Информация за акциите

Акциите на „Холдинг Пътища“ АД се търгуват на **официален пазар, сегмент „Б“** на „БФБ-София“ АД.

Данни за емисията:

Борсов код: 6H2 (стар код HDPAT)

ISIN код: BG1100031985

От началото на 2008 г. в целия свят се наблюдава спад на цените на ценните книжа. От началото на 2008г. до 18.03.2009г. основните индекси на БФБ -София АД са намалили стойността си както следва: SOFIX с 85%, BG40 с 83% и BGTR30 с 82%. Цената на акциите на Холдинг Пътища АД също следва този тренд и цената на една акция на 18.03.2009г. е 2,05 лв., което е с 90% по-ниско в сравнение с цената в началото на 2008г.



Източник: БФБ-София

*Данни за емисията за периода 01.01.2008г. – 31.12.2008г.
съгласно справка от „БФБ-София“ АД*

Последна средно-претеглена цена: 3,15 лв.

От дата: 23.12.2008г.

Минимална средно-претеглена цена*: 2,5840

Максимална средно-претеглена цена*: 21,78 лв.

Средно-претеглена цена за периода*: 5,17 лв.

Търгуван обем през периода (борсова търговия): 726 203 лота **

Оборот през периода (борсова търговия): 51 199 060,80лв.

Брой сделки през периода (борсова търговия): 16 168 сделки

** Стойностите са коригирани (при наличие на увеличение на капитала на дружеството, раздаване на дивидент или намаление на номиналната стойност на една акция)*

*** 1 лот = 1 акция*

През 2008г. след решение на ОСА капиталът на дружеството бе увеличен от 432 000 лв. на 30 672 000 лева чрез издаване на 30 240 000 нови обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка една, по реда и при условията на чл. 197 от Търговския закон със собствени средства на "Холдинг Пътища" АД в общ размер от 30 240 000 лева, представляващи част от печалбата на дружеството за 2007 г.

От 13 март 2008г. „Холдинг Пътища“ АД влезе в състава на индекса **SOFIX**, където се включват най-ликвидните емисии, търгувани на регулирания пазар.

От 23.09.2008г. „Холдинг Пътища“ АД е включен и в състава и на индекса **BG 40**, където се включват емисиите акции на 40-те дружества с най-голям брой сделки за последните 6 месеца, а също и в индекса **BG TR30**, базиран на промяната на цените на акциите, включени в индекса с равно тегло на всяка една от участващите емисии.

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

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

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

През 2008г. "Холдинг Пътища" АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.

Основни акционери, притежаващи пряко над 5% от капитала на "Холдинг Пътища" АД са:

Акционер	Дял в %
„АБВ инженеринг“ ООД	37,96
„Евробилдинг 2000“ ООД	13,03
Васил Крумов Божков	10,57
Орлин Георгиев Хаджиянков	5,02

Дружеството не разполага с информация за лица, притежаващи непряко над 5% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД.

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

"Холдинг Пътища" 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.

Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация от Бисерка Илиева - директор за връзки с инвеститорите на „Холдинг Пътища“ АД. Телефони за контакт: 02/ 42 10 307. Адрес за кореспонденция: гр. София 1000, ул. "Московска" 3.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО



8. Информация относно публичното дружество

(съгласно Приложение №11 към чл. 32, ал. 1, т. 4, чл. 35, ал. 1, т. 5 и чл. 41, ал. 1, т. 4 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)

1. Структура на капитала на дружеството, включително 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.

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

Всички акции на "Холдинг Пътища" АД дават еднакви права на притежателите им - право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Няма привилегирани акции или различни класове акции.

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

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

Прехвърлянето на акции на „Холдинг Пътища“ АД се извършва свободно съгласно действащото законодателство. Няма други ограничения върху прехвърлянето на акциите на дружеството или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Към 31.12.2008г. две юридически и две физически лица притежават над 5% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД. Това са „АБВ инженеринг“ ООД, което притежава 37,96% от капитала, „Евробилдинг 2000“ ООД, което притежава 13,03%, Васил Крумов

Божков, който притежава 10,57% и Орлин Георгиев Хаджиянков, който притежава 5,02% от капитала.

Дружеството не разполага с информация за други лица, притежаващи пряко или непряко над 5% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

В дружеството няма акционери със специални контролни права.

5. 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 служители на дружеството са акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Правата на глас на акционерите на „Холдинг Пътища“ АД и крайният срок за упражняване на тези права са съгласно действащото законодателство. Няма други ограничени върху правата на глас на акционерите на дружеството и по отношение на крайният срок за упражняване на правата на глас. Няма системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите са отделени от притежаването на акциите.

7. 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.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на „Холдинг Пътища“ АД и относно извършването на изменения и допълнения в устава са съгласно действащото законодателство.

9. 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 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 Управителният съвет, одобрено от Надзорния съвет, 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.)

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

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 търгово предлагане.

11. 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 търгово 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.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО
ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ



9. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

1. Цели на Програмата за добро корпоративно управление на "Холдинг Пътища" АД

- Утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление в дружеството
- Поощряване на успешните стопански дейности на Холдинга
- Повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на "Холдинг Пътища" АД
- Стимулиране и регулиране на добрите взаимоотношения между ръководството на дружеството, акционерите и другите заинтересовани страни
- Равнопоставено третиране на акционерите
- Обновяване и адаптиране на практиките на корпоративно управление на дружеството, за да може то да отговаря на новите изисквания и да се възползва от новите възможности.

2. Оценка на изпълнението и ефективността на програмата за добро корпоративно управление за 2008г.

Програмата на "Холдинг Пътища" АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление за 2008г. беше изготвена на основата на направената преоценка на програмата за предходната година и на резултатите от изпълнението ѝ. Тя предвиди осъществяването на редица конкретни инициативи, изпълнението на които беше подчинено на основните цели и приоритети, заложи в програмата.

Една от основните цели на програмата за добро корпоративно управление бе повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на дружеството лица.

И през 2008 година продължи утвърждаването и прилагането на различни начини за разкриване на текуща информация относно финансовото и икономическото състояние на дружеството и важни корпоративни събития. В началото на 2008г. "Холдинг Пътища" АД се регистрира в системата Е-Регистър, което осигури своевременно подаване на отчетите и уведомяванията на дружеството до КФН.

Следвайки политиката за прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, „Холдинг Пътища“ АД сключи договори с медии, чрез които да разкрива регулирана информация:

- „Инвестор.БГ“ АД, чрез сайта www.investor.bg категория „Бюлетин“
- „Профит БГ Груп“ ООД, чрез сайта www.profit.bg, категория „Бюлетин“

Продължиха действията за усъвършенстване на системата за ефективна комуникация и своевременно разкриване на информация. За повишаване нивото на информираност на акционерите през 2008 година бе създадена нова интернет страница на дружеството и специален раздел, предназначен за инвеститорите - <http://holding-roads.com/?p=investitors>

На интернет страницата се отразява текуща информация относно дейността на дружеството и важни корпоративни събития. В раздела за инвеститорите е публикуван подробен материал относно правата и задълженията на акционерите. Поместена е подробна информация относно процедурата и необходимите документи за получаване на депозитарни разписки. На електронната страница са оповестени координатите на дружеството, както и тези на директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересовани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

На страницата са публикувани и всички отчети на холдинга за последните 5 години. Всички финансови отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.

На интернет страницата на холдинга е публикувана и изчерпателна информация във връзка с общи събрания на акционерите – както материали за предстоящи събрания, така и протоколите от вече проведени. На страницата е публикуван и образец на пълномощно за представяване на акционер в общото събрание на дружеството. Свикването на общите събрания на акционерите през годината се извърши в съответствие с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставени на разположение на акционерите.

Всеки акционер, който по различен повод се обръща към холдинга, се уведомява подробно за неговите права и получава информация по различни въпроси относно дейността и текущото състояние на дружеството, включително и за движението на цената на акциите на дружеството на борсата.

Във връзка с направена промяна в номиналната стойност на акциите на дружеството от 25 лв. на 1 лв. всяка и пропорционално увеличаване на техния брой и с цел максимално улесняване на акционерите бяха разпечатани нови депозитарни разписки на тези от тях, чиито ценни книжа се водят по лични подсметки в ЦД. Новите депозитарни разписки се раздават в офиса на дружеството.

И през изминалата година основни регулатори на дейността на Управителния съвет бяха действащата нормативна уредба и вътрешните актове на "Холдинг Пътища" АД – Устав, Правила за работа на Управителния съвет и Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

И през 2008г. продължи регулярно провеждане на заседания на управителният орган. Утвърдената практика на предварително запознаване на членовете на Управителния съвет с дневния ред и материалите по него осигури гладкото протичане на дейността на дружеството. За всички заседания на управителния орган има надлежно изготвени и съхранени протоколи.

През ноември 2008г. „Холдинг Пътища“ АД прие да спазва Националният Кодекс за корпоративно управление. В тази връзка бяха приети редица вътрешни актове като:

- Етичен кодекс на поведение на членовете на управителния съвет
- Политиката за предоставяне и разпространяване на информация
- Политика за избягване на конфликт на интереси
- Политика относно вътрешен контрол
- Политика относно заинтересованите лица
- Правила за организирането и провеждането на редовни и извънредни общи събрания на акционерите
- Критерии за независимост на одиторите

Всички те имат за цел да утвърдят принципите на добро корпоративно управление, да гарантират независимостта и отговорността на корпоративното ръководство, да осигурят равнопоставеност и защита правата на акционерите, да повишат доверието на акционерите и потенциалите инвеститори в дружеството.

Съгласно съобщение на Комисията за финансов надзор от 21.02.2008г., когато едно дружество приеме и спазва Националния кодекс за корпоративно управление се счита, че то е изпълнило изискването за изготвяне и представяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

В тази връзка „Холдинг Пътища“ АД няма да приема конкретна програма за добро корпоративно управление за 2009г.

Приет на заседание на Управителния съвет, проведено на 26.03.2008г.

Заверен от:

**/г-н Орлин Хаджиянков
Председател на УС и
Изп. директор/**

**/д-р Филип Стоянов
Зам. Председател на УС и
Изп. директор/**