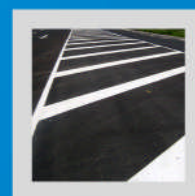
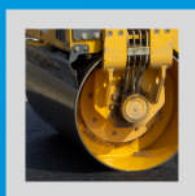


ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД



2007г.

Холдинг
ПЪТИЩА^{АД}

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Резултати от дейността	4
2. Основни рискове, пред които е изправено дружеството	15
3. Управителни органи	20
4. Предвиждано развитие	29
5. Сделки от съществено значение	32
Сключени големи сделки и такива от съществено значение ...	32
Сделки със свързани лица	34
Договори за заем	35
Сделки, водени извънбалансово	38
6. Инвестиции	40
7. Информация за акциите	43
8. Информация относно публичното дружество	47
9. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление	51

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА



1. Резултати от дейността

През изтеклата 2007г. дейността на “Холдинг Пътища” АД се развиваше в две основни направления:

Стопанско, което включваше активно участие в големите търгове за инфраструктурно строителство, организирани на територията на България;

Организационно-управленско, включващо

- 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.

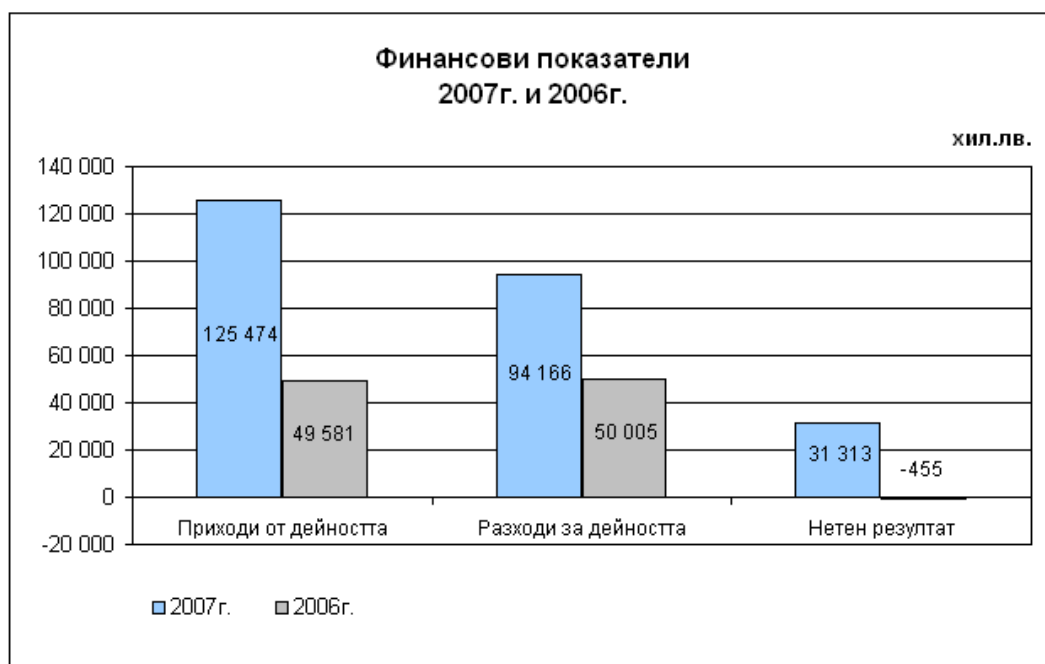
Приходите от дейността на “Холдинг Пътища” АД за 2007г. са в размер на 125 474 хил. лв., което е с 2,5 пъти повече в сравнение с 2006г., когато приходите възлизат на 49 581 хил.лв. Ръстът на приходите се предопределя от повишението на нетните приходи от продажби, които се повишават от 48 439 хил. лв. през 2006г. до 90 818 хил. лв. за 2007г. Финансовите приходи нарастват от 1 142 хил.лв. през 2006г. до 34 656 хил.лв. през 2007г. Нарастването на финансовите приходи е в резултат на направена преоценка на съучастията на холдинга в капитала на дъщерните дружества.

За осъществяване на дейността си през 2007г. “Холдинг Пътища” АД е направил разходи в размер на 94 166 хил. лв. От тях с най-голям дял са разходите за външни услуги – 53% или 49 964 хил.лв. Разходите за дейността през 2006г. са в размер на 50 005 хил.лв., от които 31 150 хил.лв. са разходите за външни услуги.

Финансовите разходи през 2007г. са в размер на 4 757 хил.лв., при 1 657 хил.лв. през предходната година. С най-голям относителен дял във финансовите разходи са разходите за лихви – 78% през 2007г. и 70% през предходната година.

Съгласно одитирания годишен отчет към 31.12.2007г. “Холдинг Пътища” АД отчита нетна печалба в размер на 31 313 хил.лв. През 2006г. дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 455 хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ	хил.лв.	
	2007г.	2006г.
Приходи от дейността	125 474	49 581
Разходи за дейността	94 166	50 005
Нетна Печалба/ Загуба от дейността	31 313	-455
Нетни приходи от продажби	90 818	48 439
Разходи по икономически елементи	89 409	48 348
Финансови приходи	34 656	1 142
Финансови разходи	4 757	1 657
Сума на активите	131 517	67 889
Нетни активи	34 486	3 110
Акционерен капитал	432	432
Брой акции	17 280	17 280



Коефициенти	2007г.
Рентабилност на приходите от продажби	34,5%
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/	90,8%
Възвръщаемост на активите /ROA/	23,8%
P/E	19,9
P/S	6,9

При изчисляване на коефициентите са използвани:

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

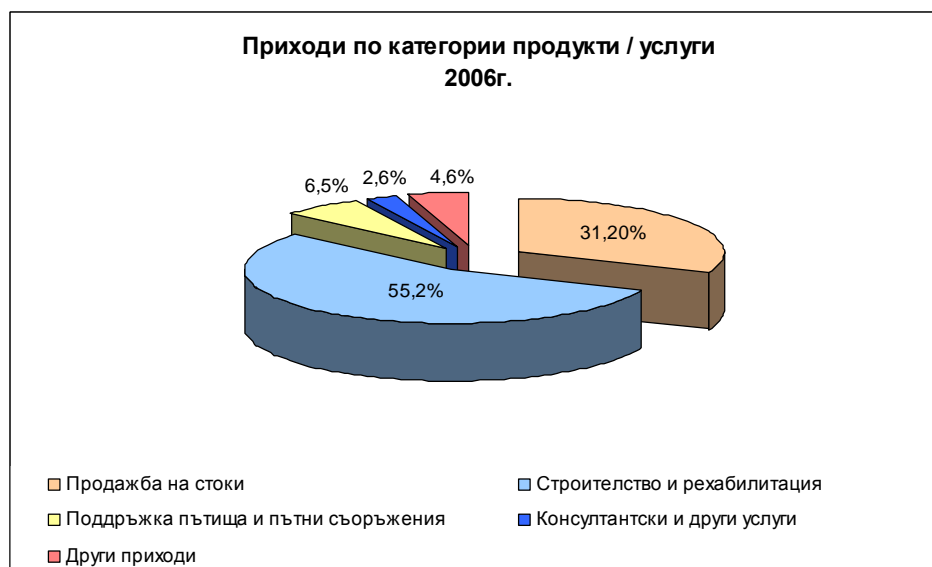
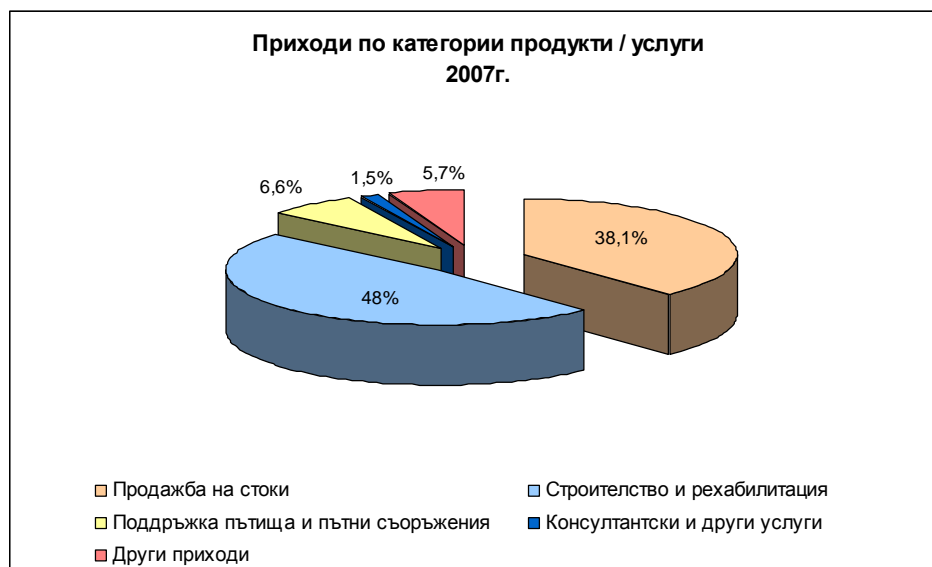
Информация относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Приходите от продажби на "Холдинг Пътища" АД през 2007г. възлизат на 90 818 хил.лв., което е близо 2 пъти повече в сравнение с 2006г., когато са в размер на 48 439 хил.лв. С най-голям относителен дял са приходите от строителство и рехабилитация – 48% през 2007г. и 55% през 2006г. Следват ги приходите от продажба на стоки - 38% през 2007г. и 31% през 2006г. Делът на приходите от поддръжка на пътища и пътни съоръжения е 6,6% през 2007г. и 6,5% през 2006г. В категорията други приходи попадат 5,7% от нетните приходи от продажби през 2007г. и 4,6% през 2006г. Консултантските услуги съставляват 1,5% от нетните приходи от продажби през 2007г. и 2,6% през предходната година.

Основни категории продукти и /или предоставени услуги

хил.лв.

Категории продукти/ услуги	Приходи			
	2007г.		2006г.	
	Стойност	Отн.дял	Стойност	Отн.дял
Продажба на стоки	34 615	38,1%	15 127	31,2%
Строителство и рехабилитация	43 635	48,0%	26 722	55,2%
Поддръжка пътища и пътни съоръжения	6 023	6,6%	3 132	6,5%
Консултантски и други услуги	1 341	1,5%	1 238	2,6%
Други приходи	5 204	5,7%	2 220	4,6%
Всичко приходи	90 818	100 %	48 439	100 %



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			
	2007г.		2006г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Продажба на стоки	34 615	38,1%	15 127	31,2%
Строителство и рехабилитация	43 635	48,0%	26 722	55,2%
Поддръжка пътища и пътни съоръжения	6 023	6,6%	3 132	6,5%
Консултантски и други услуги	1 341	1,5%	1 238	2,6%
Други приходи	5 204	5,7%	2 220	4,6%
Всичко приходи	90 818	100 %	48 439	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 Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“ и на отделни министерства – Министерство на регионалното развитие и благоустройството, Министерство на финансите, а така също и на различни общини, както и на частни инвеститори.

Приходи по Възложители

хил.лв.

Възложители	Приходи			
	2007г.		2006г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“	28 647	31,5%	18 546	38,3%
Министерство на регионалното развитие и благоустройството	10 423	11,5%	2 109	4,4%
Министерство на финансите	-	0,0%	4 294	8,9%
Общини	6 772	7,5%	3 378	6,97%
Други	44 976	49,5%	20 112	41,5%
Всичко приходи	90 818	100,0%	48 439	100,0%

Основен контрагент на Холдинга е Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“, с относителен дял в общите приходи на дружеството съответно 32% през 2007г. и 38% през 2006г. Относително постоянен е дялът на общините в общите приходи – около 7% през 2006 и 2007г. Дялът на останалите възложители в общите приходи е непостоянен. През 2007г. приходите от обекти, възложени от МРРБ са 11,5% , а през 2006г. - 4% от общите приходи. През 2006г. близо 9% от приходите на дружеството са от Министерство на финансите. През 2007г. дружеството няма приходи от Министерство на финансите.

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

Приходи по пазари

хил.лв.

Пазари	Приходи			
	2007г.		2006г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Вътрешен пазар	90 818	100%	48 439	100%
Външен пазар	0	0%	0	0%
Всичко	90 818	100%	48 439	100%

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. Основен доставчик на закупуваните горива и сол е „ДСП 1“, а транспортирането им се извършва от фирма „Петролмаг“.

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

	хил. лв.	
	Публикувана прогноза (съгл. Регистрационен документ 2006г.)	Финансов резултат (съгл. Годишен финансов отчет 31.12.2007г.)
Приходи	65 000	125 474
Разходи	64 800	94 166
Финансов резултат	200	31 313

Съгласно одитирания финансов отчет към 31.12.2007г. реализираните приходи са в размер на 125 474 хил.лв. и превишават прогнозните почти 2 пъти. Това се дължи от една страна на поголемия обем изпълнени строителни работи, а от друга е резултат от значителното нарастване на финансовите приходи в резултат на направената преоценка на съучастията на холдинга в капитала на дъщерните дружества. Това се отразява и върху размера на реализирания нетен финансов резултат, който възлиза на 31 313 хил.лв., при прогнозирана печалба 200 хил.лв.

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

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

- Преместване 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.

През 2008г. е създаден отдел Вътрешен контрол, но неговите функции са основно контрол върху производствената дейност и изпълнението на обекти в структурата. Целта на отдела за вътрешен контрол е повече да управлява, отколкото да елиминира риска от съществени грешки и пропуски при изготвяне на финансовите отчети.

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

През януари 2008г. „Холдинг Пътища“ АД сключи договор с община Банско за изпълнение на обществена поръчка с предмет: „Рехабилитация на общински път Банско - хижа Вихрен, включително отклонението до местността Чалин Валог“, чиято стойност превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.

През януари 2008г. „Холдинг Пътища“ АД сключи договор за „Инженеринг – проектиране и изграждане на път „III – 809 Радунци-Борущица“ от км. 20+ 700 до км. 27 + 100“, чиято стойност превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години. Срокът за изпълнение на проекта е 23 месеца.

„Холдинг Пътища“ АД сключи договори за разкриване на регулирана информация чрез следните медии: „Инвестор.БГ“ АД, чрез сайта www.investor.bg категория „Бюлетин“ и „Профит БГ Груп“ ООД, чрез сайта www.profit.bg, категория „Бюлетин“

На 17.01.2008г. „Холдинг Пътища“ АД прие бюджета, инвестиционната програма и бизнеспрограмата за 2008 г. Прогнозните финансови резултати за 2008г. са: приходи в размер на 210-220 млн.лева, нетна печалба– 42 млн.лв. и инвестиционна програма в размер на 42 млн. лева (с ДДС).

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

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.
- ♦ В контекста на гореизложеното силно редуцирания бюджет на Фонд „РПИ” за строителство, рехабилитация и поддържане на пътната мрежа в страната през последните няколко години стеснява потенциалния пазар на дружеството.

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, които имат значително по-добра ресурсна обезпеченост от българските. 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 тръговете за зимно поддържане, поради което през 2007г. и 2008г. възлагането на нови поръчки в областта на зимното поддържане ще бъде 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 обратното 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 сročната 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 Фонд „Републиканска 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 Фонд „РПИ“ 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

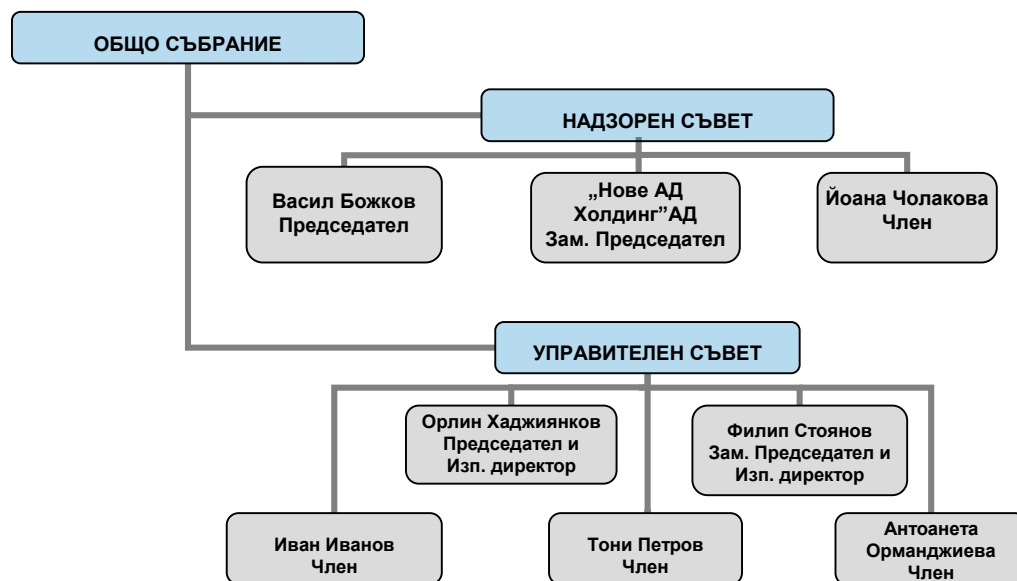


3. Управителни органи

Промени в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година

През 2007г. „Холдинг Пътища“ АД премина от едностепенна към двустепенна система на управление. Промяната е вписана с Решение № 14/19.12.2007г. на Софийски градски съд. Вписаният Надзорен 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 Пътища“ 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 2007г. членовете на Съвета на директорите на "Холдинг Пътища" АД са получавали възнаграждения в размер на 3 минимални работни заплати за страната месечно до 02.07.2007г., след което възнаграждението им е в размер на 5 минимални работни заплати за страната месечно.

След провеждането на Извънредно общо събрание на акционерите на "Холдинг Пътища" АД на 11.12.2008г. се преминава към двустепенна система на управление. Промените са вписани с Решение № 14/19.12.2007г. на Софийски градски съд. Членовете на Надзорния и Управителния съвет не са получавали възнаграждения през 2007г.

Членовете на СД на дъщерните дружества са получавали възнаграждение в размер на 3 минимални работни заплати за страната месечно до провеждане на редовните годишни общи събрания на акционерите, след което възнаграждението е в размер на 5 минимални работни заплати за страната месечно с изключение на "Мострострой-инженеринг" ЕАД и "Смолян Пътстрой" ЕАД, където възнаграждението на членовете на СД остава непроменено.

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 не притежават акции от капитала на дружеството и през годината не са прехвърляли и придобивали акции на дружеството.

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. „ВАБО – 1“ ЕООД, рег. по ф.д. № 3499/2000 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Искър“ № 14
2. „ВАБО - 2005“ ЕООД, рег. по ф.д. № 11185/2005 г. на СГС със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска“ № 43
3. „ЛАТИС“ ЕООД, рег. по ф.д. № 4136/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 50
4. „ДЕТЕРМИНАНТ“ ЕООД, рег. по ф.д. № 4134/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 50
5. „ПРОПЪРТИ ВБ“ ЕООД, рег. по ф.д. № 267/2006 г. на Смолянски ОС, със седалище и адрес на управление: гр. Смолян, ул. „Кокиче“ № 6, бл.39, вх.А, ап.1
6. „ВЕРТЕКС - Б“ ЕООД, рег. по № 8961/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 50
7. „ВЕРТЕКС ИМОТИ“ ЕООД, рег. по ф.д. № 16373/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 50
8. „БУЛ ПАРТНЕРС ТРАВЕЛ“ ООД, рег. по ф.д. № 13433/1996 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 17
9. „БУЛИД ТРЕЙД“ ООД, рег. по ф.д. № 7948/1997 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище“, ул. „Искър“ № 14
10. „ЕМ.БИ.СИ“ ООД, рег. по ф.д. № 17265/1997 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Средец“, ул. „Аксаков“ № 21
11. „В - С 98“ ООД, рег. по ф.д. № 3559/1998 г. на СГС, със

седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ 37

12. „ВКБ и КО - 1“ ООД, рег. по ф.д. № 14156/1999 г. на СГС, 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“

13. „ДЖИ ТИ БИ - 1“ ООД, рег. по ф.д. № 14045/1996 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Овча Купел“, ул. „Рачка“ № 9, бл. 14, вх.А

14. „ВИ.БИ.СИ - 1“ ООД, рег. по ф.д. № 15804/1998 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 37

15. „НОВЕ - АД - ХОЛДИНГ“, рег. по ф.д. № 17222/1991 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 50

16. „АТЕК“ АД, рег. по ф.д. № 13058/1995 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище“, ул. „Искър“ № 14

17. „КАРИТЕКС ЛЪКИ“ АД, рег. по ф.д. № 3553/1998 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище“, ул. „Искър“ № 14

18. „УРБАНИКА ПРОПЪРТИС“ ЕАД, рег. по ф.д. № 10248/2007 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО „Изгрев“, кв. „Дианабад“ ул. „Демир Хисар“, бл.59, ателие 1-2

19. „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА-ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД, рег. по ф.д. № 5131/2007, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска“ № 43

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

6. „СК „НОВЕ“ - Председател на УС

7. Фондация „Тракия“ - Председател на УС

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

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

1. „НОВЕ-Ф” ЕООД, рег. по ф.д.№ 11542/1994 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 50
2. „САМСОН-Н” ЕООД, рег. по ф.д.№ 8326/1998 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище”, ул. „Искър” № 9
3. „ХОЛИДЕЙ-Н” ЕООД, рег. по ф.д. № 697/1995 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище” ул. „Марин Дринов” № 5 А
4. „АВБ-2004” ЕАД, рег. по ф.д. № 2673/2004 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище” ул. „Московска” № 43
5. „ВАТО 2002” ЕООД, рег. по ф.д. № 743/2002г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище”, ул. „Московска” № 43
6. „ИНТЕРНЮЗ 98” ООД, рег. по ф.д. № 1314/1998 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище”, ул. „Искър” № 14
7. „РУПЕЛ” ООД, рег. по ф.д. № 63/1990 г. на Благоевградски окръжен съд, със седалище и адрес на управление: с. Кулата, община „Благоевград”
8. „ЕВРОСЪДРУЖИЕ” ООД, рег. по ф.д. № 1715/2002 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
9. „ПАРКСТРОЙ - СОФИЯ” ООД, рег. по ф.д. №5560/2002 г. на СЕС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Надежда”, кв. „Надежда” - 1 част, бл. 150
10. „НОВЕ ТРЕЙДИНГ” ООД, рег. по ф.д. № 11543/ 1994 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, СО район „Оборище”, ул. „Искър” № 14
11. „НОВЕ ИНТЕРНАЛ” ООД, рег. по ф.д. № 16239/2007 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43
12. „УЛИЧНО ОСВЕТЛЕНИЕ-ДЕА” ООД, рег. по ф.д. №357/2003 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Неразделни” № 2, ет. 2
13. „ЕВРОСЪДРУЖИЕ” ООД, рег. по ф.д. № 1715/2002 на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Московска” № 43

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, рег. по ф. д. № 5082/1996 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Погановски манастир”, № 1
2. „Итко Инженеринг” ЕООД, рег. по ф. д. № 1303/2002 г. на СГС, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Солунска”, № 9

Участва в управителните органи на:

1. „Бургаски корабостроителници” АД - Зам.Председател на СД
2. „Галенит Инвест” АД - Член на СД
3. „ФДФ” ЕАД - Изпълнителен директор
4. „БДЖ-Трансимпекс” АД - Зам. Председател
5. „Занзи Холдингс БГ” – Председател
6. „Мостстрой Инженеринг” ЕАД - Член на СД
7. „Пътинженеринг М” ЕАД - Член на СД
8. „Пътстрой” ЕАД - Член на СД
9. „Видапътстрой” ЕАД - Член на СД
10. „Старт 999” ЕООД – Управител
11. „Итко Инженеринг” ЕООД – Управител
12. „Бургаспътстрой” АД - Член на СД
13. „Пътинженеринг” АД - Член на СД
14. „Смолян пътстрой” ЕАД - Член на СД
15. „Евробилдинг 2000” ООД – Управител
16. „Мостстрой” АД - Председател на УС
17. „Мостстрой-София” АД - Председател на СД
18. „Мостстрой-Велико Търново” АД - Председател на СД
19. „Мостстрой –Пловдив” АД- Председател на СД

- 20. „Поддържане и възстановяване” АД - Председател на СД
- 21. „Пътища и магистрали” АД - Председател на СД
- 22. „Трансимпекс” АД- Зам. Председател на СД
- 23. „Железопътна инфраструктура-Холдингово Дружество” АД - Член 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. „Киа Моторс България” АД - Председател на СД
- 2. „Релп” ЕООД – Управител
- 3. „Софпътстрой” ЕООД – Управител
- 4. „Поддържане и възстановяване” АД – Зам. Председател на СД
- 5. „Пътища и магистрали” АД – Зам. Председател на СД

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

Не участва като неограничен отговорен съдружник и не притежава над 25% от капитала на други дружества.

Участва в управлението на:

- 1. „Пътностроителна техника” ЕАД- член на СД и Изпълнителен директор
- 2. „Пътища и магистрали” АД - член на СД

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

Не участва като неограничен отговорен съдружник и не притежава над 25% от капитала на други дружества.

Участва в управителните органи на:

- 1. “Пътинженеринг – М” ЕАД-Изпълнителен директор
- 2. “Пътно поддържане – Враца” ЕООД - Управител

3. „Пътно Поддържане Оряхово" ЕООД – Управител

4. „Поддържане и възстановяване" АД - член на СД

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, 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 2008г. 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 проучване на възможностите за 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 2007г.;
- 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 2008 година „Холдинг Пътища“ АД очаква обема на поръчките да продължи да расте с по-високи темпове, отколкото предходната. В отговор на това се усвоява висок инвестиционен потенциал, който ще позволи на структурата да реагира адекватно на нуждата от високотехнологично производство и услуги в пътното строителство. Като резултат от изпълнените през изминалите две години инвестиционни програми в размер на над 15 млн. лв за 2006г. и съответно над 25 млн. лв за 2007г., както и като следствие от амбициозната инвестиционна програма заложенa в разчетите на холдинга за настоящата година в размер на около 43 млн. лв „Холдинг Пътища“ АД е технически и технологично в състояние да доставя продукцията в големи размери, отговаряща напълно на пазарните и институционални изисквания, както в национален, така и в европейски и международен план. Стратегическата ориентация на дружеството да извършва всички дейности, свързани с изграждането и поддръжката на пътища и пътни съоръжения обуславя пряко и инвестиционната му насока. През настоящата година планираме мащабни инвестиции в производството на материали за асфалтови смеси, 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. Паралелно с това инвестираме в софтуерни решения и продукти, както и в израждането на интегрирана система за управление на технологични процеси.

През януари 2008г. „Холдинг Пътища“ АД прие бюджет, инвестиционна програма и бизнеспрограма за 2008г. Очакваните консолидирани приходи за 2008г. са в размер на 210-220 млн.лева, нетната печалба– 42 млн.лв. Приетата инвестиционна програма предвижда инвестиции в размер на 42 млн. лева (с ДДС).

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.

Обезпечаването на финансовите потоци, свързани с изпълнението на инвестиционната ни програма е гарантирано от подробен 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 лизинови институти. Чрез използването на инвестиционни кредити се закупуват машини и оборудване с висока материална стойност и дълъг период на използваемост. Плащания към ключови чуждестранни доставчици финансираме експортно.

Реализацията на планираните инвестиции ще доведе както до утвърждаване на лидерската роля на пазара, така и до значително повишаване на доходите от извършено производство и последващо строителство на пътища и пътни съоръжения. В следствие на повишената икономическа и обществена нужда от поддържане на националната пътна мрежа очакваме и значително повишение на приходите от възстановяване, зимна и лятна поддръжка на пътища.

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 2007г. „Холдинг Пътища“ АД сключи следните по-големи договори:

1. Договори за строителство

- Договор с Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“ за изпълнение на обществена поръчка с предмет: **„Изпълнение на строително-монтажни и ремонтни работи на обект: Път III-6061 п.к. с път III-606-с. Старосел-п.к. с път III-642 от км. 0+000 до км. 21+582 и път III-565 п.к. с път II-56 с Шишманци от км. 0+000 до км. 17+000“**, на стойност превишаваща 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.
- Договор с Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“, за изпълнение на обществена поръчка с предмет: **„Изпълнение на строително-монтажни и ремонтни работи, свързани със строителството на обект: “Път II-13, Кнежа-Искър от км 82+987 до км 89+728; Път II-35, Плевен-Ловеч от км 0+000 до км 5+000 и от км 8+320 до км 13+600“**, чиято стойност превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.
- Договор с Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“, за изпълнение на обществена поръчка с предмет: **“Път II-35 Троян-Кърнаре от км 98+030 до км 103+055; Път III-307 Дерманци-Угърчин-Микре от км 17+000 до км 41+530“**, чиято стойност превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.
- Договор с Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“ за изпълнение на обществена поръчка с предмет: **“Път III-«Брусарци – Смирненски» рехабилитация от км 16+174 до км 20+575 и ремонт на мост над р. Нечинска при км 20+475”**.

- Като лидер в Сдружение „ПЪТИЩА СОФИЯ“, „Холдинг Пътища“ АД сключи Договор с Фонд „Републиканска пътна инфраструктура“, за изпълнение на обществена поръчка с предмет: **“Текущ ремонт и поддържане и зимно поддържане на 152,600 км. Републикански пътища на територията на Областно пътно управление – София РАЙОН РПС-СОФИЯ”**, чиято стойност превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години

2. Договори за придобиване на дълготрайни активи

- Договор за **закупуване на дълготраен актив – 1 брой Асфалтова база**, която ще бъде използвана при осъществяване обичайната дейност на дружеството. Насрещна страна по сделката е Amman Asphalt GmbH. Стойността на договора превишава 10% от средните приходи на дружеството за последните 3 години.
- Договор с Ammann Asphalt GmbH за **закупуване на дълготрайни активи – 3 броя асфалтосмесители и 21 броя валяци**, които ще бъдат използвани при осъществяване на обичайната дейност на дружеството.
- Договор за **придобиване на 93% от капитала на „Пътинженеринг“ АД, гр. Плевен**. Сделката е извършена при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството и е със следните параметри: Брой придобити дялове: 46 358 от общо 49 847; Стойност на сделката: 1 350 067 лв.
- Участие в учредяването на **„Поддържане и Възстановяване“ АД**, където „Холдинг Пътища“ АД притежава 2 843 броя акции от капитала, което представлява 99,82% от капитала и **„Пътища и Магистрали“ АД**, където „Холдинг Пътища“ АД притежава 33 226 броя акции или 99,98% от капитала на новоучреденото дружество. Участието на „Холдинг Пътища“ АД в **„Поддържане и Възстановяване“ АД** и **„Пътища и Магистрали“ АД** е чрез (апорт) на цялото си акционерно участие в капитала на 12 дружества.

3. Договори за кредит

- Договор с Първа Инвестиционна Банка АД за предоставяне на **кредит за оборотни средства, в размер на 2 800 000** (два милиона и осемстотин хиляди) евро.
- Договор с „Българска Пощенска Банка“ АД за предоставяне на **кредит в размер на 5 000 000 евро** за обезпечаване издаването на банкови гаранции на името на „Холдинг Пътища“ АД или негово дъщерно дружество.

- **Договор за финансов заем с UBS AG – Швейцария** във връзка със закупуването на дълготрайни активи – 3 асфалтови бази и 21 валяка.
- **Договор за финансов заем с UBS AG-Швейцария**, необходим за закупуването на дълготрайни материални активи – 1 асфалтосмесител и девет броя валяци.

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	986 000.00
2	Предоставен заем	„Пътностроителна техника“	Дъщерно д-во	2 877 528.23
3	Предоставен заем	„Бургаспътстрой“ АД	Дъщерно д-во	426 500.00
4	Предоставен заем	„Булбер“ ЕООД	Дъщерно д-во	205 309.11
5	Предоставен заем	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	950 000.00
6	Предоставен заем	„Пътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	1 347 724.30
7	Предоставен заем	„Смолянпътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	563 200.00
8	Предоставен заем	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	1 212 110.00
9	Предоставен заем	„Мостстрой-инженеринг“ ЕАД	Дъщерно д-во	13 415 985.78
10	Получен заем	„Сдружение Roads“	ДЗЗД, съдружник	69 150.00
11	ТРП и ЗП на 152,6 км. републикански пътища ОПУ – София, РПС-София	„Пътностроителна техника“	Дъщерно д-во	6 894 721.68 (с ДДС)
12	Изграждане на ГКПП Никопол на границата Никопол (България) -Турну Магуреле (Румъния)	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	1 521 428.92 (без ДДС)
13	ТРП и ЗП на 810 км РП на територията на ОПУ - Плевен	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	Съгласно год.задачи
14	Рехабилитация път III-112 Дъбова махала - Смирненски	„Пътинженеринг М“ ЕАД	Дъщерно д-во	2 592 432.2 (с ДДС)
15	Рехабилитация пътни отсечки с.Старосел и с.Шишманци	„Смолянпътстрой“ ЕАД	Дъщерно д-во	15 641 849.89 (с ДДС)
16	Доставка на горива	„Мостстрой“ АД	&1 т.12 ДР ЗППЦК	Съгл. ценоразпис Лукойл Нефтохим Бургас АД с търг. отстъпка
17	Доставка на горива	„Пътинженеринг“ АД	Дъщерно д-во	Съгл. ценоразпис Лукойл Нефтохим Бургас АД с търг. отстъпка

18	Финансов лизинг Amman 200 Quick	„Пътинженеринг М" ЕАД	Дъщерно д-во	Съгл. Решение ИОС 11.12.2007г.
19	Финансов лизинг Amman 160 Quick	„Пътстрой" ЕАД	Дъщерно д-во	Решение ИОС 11.12.2007г.
20	Финансов лизинг Amman 160 Quick	„Бургаспътстрой" АД	Дъщерно д-во	Решение ИОС 11.12.2007г.
21	Финансов лизинг Amman 200 Quick	„Пътностроителна техника" ЕАД	Дъщерно д-во	Решение ИОС 11.12.2007г.

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	„АПАБ" ЕООД	3 287 825.17	31.12.2008г.
2	„Хотел Рила"	10 069 750.00	31.12.2008г.
3	„Роуд инженеринг 2004" АД	4 887 800.00	31.12.2008г.
4	„ЕЙ ЕС ПРОПЪРТИ" ООД	516 507.00	31.12.2008г.
5	„Видапътстрой" ЕАД	986 000.00	31.12.2008г.
6	„Сдружение Roads"	69 150.00	31.12.2008г.

Лихвеният процент по получените от дружеството заеми варират между 6,5% и 9%.

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

	Страна	Размер /лв./	Лихва	Краен срок за изплащане
„Пътностроителна техника" ЕАД				
1	„Холдинг Пътища" АД	2 877 528.23	7,5%	31.12.2008г.
2	„АПАБ" ЕООД	300 000.00		31.12.2008г.
3	„Бургаски корабостроителници" АД	350 094.00		31.12.2008г.

„Мостстрой-инженеринг” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	13 415 985.78	7.5%	31.12.2008г.
2	„Видапътстрой” ЕАД	160 000.00	6.0%	31.12.2008г.
„Бургаспътстрой” АД				
1	„Холдинг Пътища” АД	426 500.00		31.12.2008г.
„Булбер” ЕООД				
1	„Холдинг Пътища” АД	205 309.11		31.12.2008г.
„Пътинженеринг М” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	950 000.00		31.12.2008г.
„Пътстрой” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	1 347 724.30		31.12.2008г.
„Смолянпътстрой” ЕАД				
1	„Холдинг Пътища” АД	563 200.00		31.12.2008г.
„Пътинженеринг” АД				
1	„Холдинг Пътища” АД	1 212 110.00		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	2 877 528.23	31.12.2008г.	Оборотни средства
2	„Бургаспътстрой” АД	426 500.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
3	„Пътстрой” ЕАД	1 347 724.30	31.12.2008г.	Оборотни средства
4	„Пътинженеринг М” ЕАД	950 000.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
5	„Пътинженеринг” АД	1 212 110.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
6	„Смолянпътстрой” ЕАД	563 200.00	31.12.2008г.	Оборотни средства
7	„Мостстрой-инженеринг” ЕАД	13 415 985.78	31.12.2008г.	Оборотни средства
8	„Булбер” ЕООД	205 309.11	31.12.2008г.	Оборотни средства

Лихвата по предоставените от „Холдинг Пътища” АД заеми варира между 6 и 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
„Видапътстрой” ЕАД					
1	„Холдинг Пътища” АД	986 000.00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
2	„Пътни строежи” АД, София	130 000.00	8.0%	31.12.2007г.	оборотни средства
3	„Пътстрой” ЕАД, Ловеч	115 000.00	6.0%	31.12.2007г.	оборотни средства
4	„Пътинженеринг-М” ЕАД	160 000.00	7.0 %	31.12.2007г.	оборотни средства
5	„Бургаспътстрой” АД	100 000.00	6.0%	31.12.2007г.	оборотни средства
6	Пътно строителство и подържане ЕАД , гр.Добрич	175 000.00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
7	„Мостстрой-инженеринг” ЕАД	160 000.00	6,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
8	„Пътинженеринг” АД	601 000.00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
9	РВП Кьоне	76 000.00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
„Пътностроителна техника” ЕАД					
1	„Инфрастрой 2001” ЕООД	62 321,73	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
2	„Мостстрой-инженеринг” ЕАД	147 000.00		31.12.2007г.	оборотни средства
3	„Мостстрой” АД	200 000,00	7,8%	31.12.2008г.	оборотни средства
4	„Бургаски корабостроителници” АД	195 583,00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
5	„Пътни строежи” АД	240 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
6	„Трансимпекс” АД	250 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
7	Джей Ем Груп ЕООД	472 500.00		31.12.2007г.	оборотни средства
„Мостстрой-инженеринг” ЕАД					
1	„Инфрастрой 2001” ЕООД	752 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
2	НИИТ ЕООД	56 294,87	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
3	Латис	346 630,73	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
4	ЗСКИ Свищов	407 891,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
5	ЛВЗ ЕАД	425 891,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
6	РВП Кьоне	335 091,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
7	Роуд инженеринг	100 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
8	Риел 99	860 027,51	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
9	Нове холдинг	200 000,00	7,5%	31.12.2008г.	оборотни средства
10	Пътни строежи	765 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
11	Бургаски корабостроителници АД	993 374,50	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
12	Каритекс Лъки	60 000,00	8,0%	31.12.2007г.	оборотни средства
13	Мостстрой АД	824 617,00	7,8%	31.12.2007г.	оборотни средства
14	Бургаска корабостроителница АД	1 048 713,42	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
15	Галенит инвест	1 750 000,00	9,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
16	Евробилдинг 2000 ООД	115 000,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства
17	Нит ЕООД	103 500,00	8,0%	31.12.2008г.	оборотни средства

Сделки, водени извънбалансово

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2007г. „Холдинг Пътища“ АД има издадени банкови гаранции в размер на 18 349 х.лв.; от „Корпоративна Търговска Банка“ АД – 1 231 х.лв., от ПИБ АД – 15 007 х.лв. и „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД (предишно наименование „Българска Пощенска банка“ АД) – 2 111 х.лв. по договори за СМР, аванси и доставка на горива.

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 2007г. "Холдинг Пътища" АД участва в създаването на "Пътища и магистрали" АД, като придоби 99.98% от капитала му и в създаването на "Поддържане и възстановяване" АД, като придоби 99.82% от капитала му. Участието на Холдинга в набирането на капитала на новообразуваните дружества е чрез апорт на притежаваните от него акции и дялове на 12 дружества.

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%

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%
“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%

**Инвестиции и придобити дялови участия
от "Холдинг Пътища" АД**

хил. лв.

Инвестиции	2007г.	2006г.
Сгради и конструкции	-	-
Машини и оборудване	-	3 583
Транспортни средства	2 501	134
Други ДМА	21	50
Нематериални активи	-	-
Придобити дялови участия	33 095	61
в дъщерни предприятия	33 095	61
в други	-	-
ОБЩО	35 617	3 828

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

Придобитите през годината дялови участия са финансирани със собствени средства. В посочената сума е отразен и резултата от направената преоценка на съучастията на холдинга в капитала на дъщерните дружества.

"Холдинг Пътища" АД няма клонове.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ



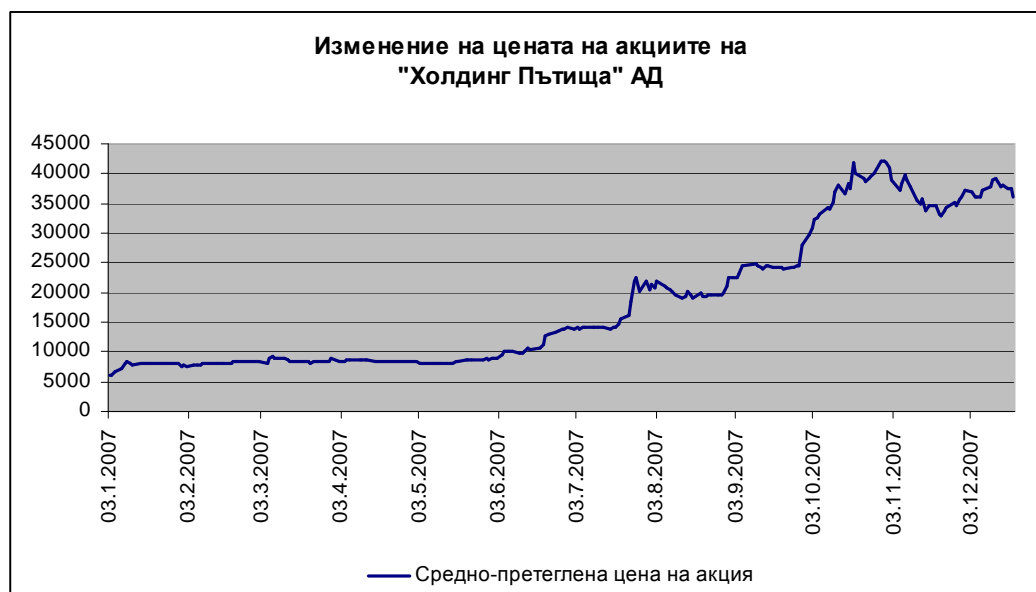
7. Информация за акциите

Акциите на „Холдинг Пътища“ АД се търгуват на неофициален пазар, сегмент „А“ на „БФБ-София“ АД.

Данни за емисията:

Борсов код:	HDPAT
ISIN код:	BG1100031985

Изминалата 2007 година беше много успешна година за „Холдинг Пътища“ АД. Цената на акциите на дружеството през 2007г. отбеляза ръст от 504%. През 2007г. „Холдинг Пътища“ повиши пазарната си капитализация над шест пъти и достигна 624 млн. лв. в края на годината.



Източник: БФБ-София

*Данни за емисията за периода 01.01.2007г. – 31.12.2007г.
съгласно справка от от „БФБ-София“ АД*

Последна средно-претеглена цена: 1 445.09 лв.

От дата: 21.12.2007г.

Минимална средно-претеглена цена*: 239.41

Максимална средно-претеглена цена*: 1 689.21 лв.

Средно-претеглена цена за периода*: 937.71 лв.

Търгуван обем през периода: 3,251 лота **

Оборот през периода: 76 180 775.44 лв.

Брой сделки през периода: 2,242 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

В края на 2007г. след решение на ОСА бе променена номиналната стойност на акциите от 25 лв. на 1 лв., при пропорционално увеличаване на техния брой, което доведе до значително повишаване на ликвидността на емисията.

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

През 2007г. се повиши интереса на анализаторите и инвеститори към акциите на дружеството. „Холдинг Пътища“ АД зае 3 място в класацията на потребителите на форума на Investor.bg за най-перспективно дружество за 2008 г.

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 2007г. „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	42,97 %
„Евробилдинг 2000“ ООД	23,58 %

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 10 300. 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 432 000 лева, разпределен в 432 000 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, Неофициален пазар, сегмент „А“. Няма акции на дружеството, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или 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.

Съгласно книга на акционерите към 31.12.2007г. основни акционери, притежаващи пряко над 5% от капитала на "Холдинг

Пътища” АД са: „АБВ инженеринг” ООД, притежаващ 42,97% от капитала и „Евробилидинг 2000” ООД, притежаващ 23,58 %.

Дружеството не разполага с информация за лица, притежаващи 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 са съгласно действащото законодателство и устава на дружеството.

На извънредно Общо събрание на акционерите на „Холдинг Пътища“ АД, проведено на 11.12.2007г. е взето решение за изменение на устава, съгласно което капиталът на дружеството 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.

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 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 2007г.

Програмата на "Холдинг Пътища" АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление за 2007г. 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.

И през 2007г. продължи регулярно провеждане на заседания на управителният орган. Утвърдената практика на предварително запознаване на членовете на Съвета на директорите 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. И през изминалата година основни регулатори на дейността на Съвета на директорите бяха действащата нормативна уредба и вътрешните актове на "Холдинг Пътища" АД – Устав, Правила за работа на Съвета на директорите и Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Редовното годишно общо събрание на акционерите на дружеството бе проведено на 02.07.2007г. Предоставена бе достатъчна и своевременна информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание.

Продължиха действията за усъвършенстване на системата за ефективна комуникация и своевременно разкриване на информацията относно дружеството, посредством:

- Своевременно представяне на задължителните отчети и уведомления по ЗППЦК. През 2007г. "Холдинг Пътища" АД се регистрира в системата ЕКСТРИ, което осигури своевременно подаване на отчетите и уведомленията на дружеството едновременно до БФБ-София АД и КФН.
- Изготвяне и одитиране на финансовата информация съгласно най-добрите стандарти за счетоводна отчетност и одит. Годишните отчети на "Холдинг Пътища" АД се изготвят и одитират по международните счетоводни стандарти.
- Поддържане на регистри за:
 - Запитвания и заявки за информация от акционерите и заинтересовани лица
 - Материали от ОСА
 - Информация, изпратена до КФН, ЦД и БФБ-София АД
- Публикации в пресата:
 - За представянето на задължителните отчети в държавния регулаторен орган и на регулирания пазар
 - за свикването на общо събрание на акционерите
- Предоставяне на информацията относно състоянието на дружеството, неговата дейност и раздавания дивидент. През годината бяха получени над 100 запитвания от акционери, както по телефона, така и на място в офиса на дружеството. На всички бе предоставена исканата информация.
- 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.

3. Конкретни мероприятия през 2008г. с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството

- 3.1. Актуализиране на вътрешните устройствени актове във връзка с преминаването от едностепенна към двустепенна система на управление.

Срок: 31.01.2008г.

Отговорник: Юрисконсулт

- 3.2. Информирание на членовете на Надзорния и Управителния съвети за промени в нормативни актове свързани с управлението на публично дружество.

Срок: постоянен

Отговорник: Юрисконсулт и Директор за връзки с инвеститорите

- 3.3. Регистриране на дружеството в системата e-Register на КФН

Срок: 29.02.2008г.

Отговорник: Изп. директор и Директор за връзки с инвеститорите

- 3.4. Избор и сключване на договор с медии, чрез които ще се извършва разкриване на регулирана информация

Срок: 29.02.2008г.

Отговорник: Изп. директор и Директор за връзки с обществеността

- 3.5. Предоставяне на информация за дружеството – отчети и уведомления съгласно изискванията на нормативната уредба на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса-София АД и Централен депозитар.

Срок: постоянен

Отговорник: Изп. директор и Директор за връзки с инвеститорите

- 3.6. Публикации в пресата съгласно изискванията на ЗППЦК

Срок: постоянен

Отговорник: Директор за връзки с инвеститорите

- 3.7. Изготвяне на нова интернет страница на дружеството, съобразена с утвърдените практики за добро корпоративно управление.

Срок: 31.05.2008г.

Отговорник: Директор връзки с обществеността и
Директор за връзки с инвеститорите

3.8. Публикации на страницата на дружеството в интернет съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Срок: постоянен

Отговорник: Директор за връзки с инвеститорите

3.9. Поддържане на регистри за:

- Запитвания и заявки за информация от акционерите и заинтересовани лица
- Материали от ОСА
- Информация, изпратена до КФН, ЦД и БФБ

Срок: постоянен

Отговорник: Директор за връзки с инвеститорите

3.10. Предоставяне на информация на акционерите и потенциалните инвеститори при поискване, оказване на съдействие на акционерите във връзка с осъществяване на техните права като акционери на дружеството.

Срок: постоянен

Отговорник: Директор за връзки с инвеститорите

3.11. Издаване на депозитарни разписки на акционерите.

Срок: постоянен

Отговорник: Директор за връзки с инвеститорите

3.12. Свикване и провеждане на годишното общо събрание на акционерите

Срок: до края на м. юни 2008г.

Отговорник: Управителен съвет

3.13. Анализ и оценка на програмата за добро корпоративно управление и при необходимост предприемане на действия за нейната промяна с цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството.

Срок: постоянен

Отговорник: Изп. директор и Директор за връзки с инвеститорите

Приет на заседание на Управителния съвет, проведено на 30.03.2008г.

Заверен от:

/Орлин Хаджиянков
Председател на УС и
Изп. директор/

/Филип Стоянов
Зам. Председател на УС и
Изп. директор/