

Холдинг ПЪТИЩА АД

Годишен консолидиран доклад за дейността



2009 г.

Съдържание

1. Обща информация.....	4
2. Преглед на дейността на „Холдинг Пътища“ АД през 2009 г.....	5
3. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет.....	14
4. Предвиждано развитие.....	16
5. Основни рискове, пред които е изправено дружеството.....	27
6. Сделки от съществено значение.....	30
7. Дялови участия и инвестиции в страната и в чужбина.....	34
8. Управителни органи.....	36
9. Информация за акциите.....	39
10. Допълнителна информация по Раздел IVa от Приложение № 10 към Наредба № 2...42	



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Консолидиран доклад за дейността на „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД през изтеклата 2009 г. е изготвен в съответствие с изискванията и разпоредбите на чл. 33, ал. 3 от Закона за счетоводството, чл.100 н, ал.5 от ЗППЦК и чл. 32а, ал. 1, т. 2 и ал. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът съдържа коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на емитента и дружествата, включени в консолидацията и отразява достоверно състоянието и перспективите за развитието на групата като цяло.

Управителен съвет на „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„Холдинг Пътища“ АД е една от най-големите пътностроителни структури в България. Акциите на дружеството са 100% частна собственост. То е публична компания и се търгува на Българската фондова борса – София, официален пазар. Акциите на холдинга са включени във водещия индекс на БФБ Sofix. Холдингът притежава из цялата страна собственост върху повече от 1500 дка терени и сгради с над 70 хил. кв. м. застроена площ. „Холдинг Пътища“ АД дава работа на повече от 2 050 души непрекъснато зает персонал. През последните няколко години компанията е извършила пътностроителни работи (основен



ремонт, реконструкция и ново строителство) на над 1000 километра пътна мрежа.

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

Днес дружествата от портфейла на „Холдинг Пътища“ АД покриват териториално цялата страна, като по този показател компанията няма еквивалент в Република България. Структурата притежава 11 асфалтови бази в страната и 12 кариери за строителни материали. Дъщерните дружества на холдинга са собственици и на седем сертифицирани и акредитирани лаборатории, в които се изпитват използваните материали.

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

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

«Холдинг Пътища» АД е член на:

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

През изтеклата 2009 г. дейността на дружествата от структурата на „Холдинг Пътища“ АД бе насочена към активно участие в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Република България и към разширяване обхвата на основната им дейност в сфери с осигурено финансиране.

Дейността на „Холдинг Пътища“ АД освен участие в тръжни процедури, включваше и:

- инвестиции в акции и дялове на юридически лица с предмет на дейност, съотнесим с този на дружеството;
- управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътища“ АД упражнява контрол с оглед организиране и осигуряване ефективното осъществяване дейността на структурата;
- подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на инвестиционната им дейност, необходима за ресурсното обезпечаване на проектите, по които работят, както и подпомагането им при осъществяване на оперативната им дейност.
- оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност.
- участие в търгове за инфраструктурно строителство на територията на Република Албания;
- търсене на начини за успешно навлизане на дружеството на чуждестранните пазари на пътностроителни услуги, най-вече в страните от региона.

**Важни за дружеството събития,
настъпили през 2009 г.**

Договори за зимно поддържане и текущ ремонт

Към 31 декември 2009 г. „Холдинг Пътища“ АД и

неговите дъщерни дружества имат сключени договори с Агенция „Пътна инфраструктура“ за зимно поддържане и текущ ремонт на 4 705 км републиканска пътна мрежа на обща стойност 142 млн. лева без ДДС. Контрактите включват поддържане /превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации/ за периода 2009/2010 година. Обхващат територията на РПС София, Сливница, Севлиево, Луковит, Ловеч, Левски, Плевен, Видин, Кула, Белградчик, Оряхово, Бяла Слатина, Враца, Мездра, Лом, Берковица, Бургас, Айтос, Поморие, Средец и др. Срокът за изпълнението им е една година.

**„Холдинг Пътища“ АД получи награда в клас
„транспортна инфраструктура“**

За втора поредна година „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД получи най-високата награда в клас „транспортна инфраструктура“ на Камарата на строителите в България (КСБ). Резултатите от традиционната класация Топ 50+ за строители, членове на КСБ и вписани в Централния професионален регистър на строителя, беше връчена на церемония, проведена на 26 октомври 2009 г. в столичния хотел

„Принцес“. Класирането е на база информацията в



публичната част на регистъра за последната финансова година. Показателите са нетни приходи от продажби - 50 точки, дълготрайни материални активи - 20 точки, средносписъчен персонал - 30 точки.



**Откриха разширението на бул. „България“
в гр. Русе**

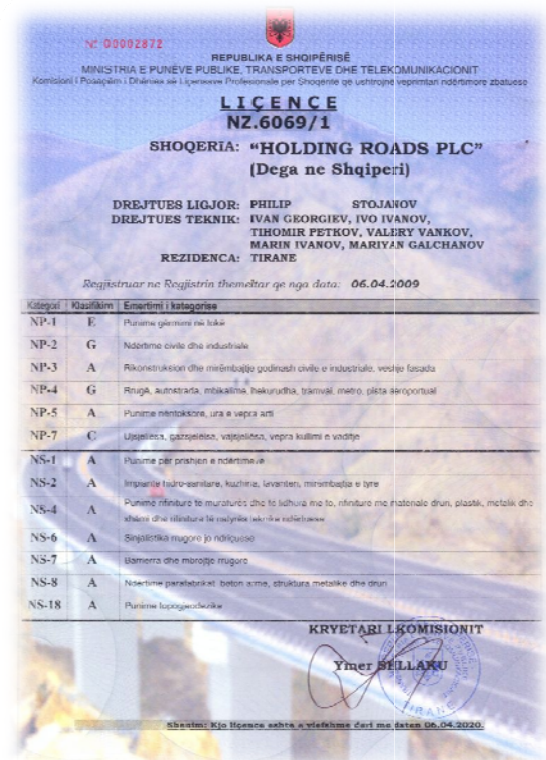
На 3 юли 2009 г. на официална церемония беше открито разширението на осемкилометрова отсечка по бул. „България“ в Русе. Холдинг Пътища АД е изпълнител на обекта, който е част от програма „Транзитни пътища IV“, финансирана от Европейската инвестиционна банка и държавния бюджет. Ремонтните дейности по възстановяването на отсечката от булеварда, която е с дължина 8 километра, продължиха три години, като общата стойност на проекта възлиза на 10 млн. евро.

Булевард „България“ в Русе е северният вход на страната по т. нар. Европейски Транспортен Коридор №9 и част от Републиканската пътна мрежа. Интензивността на движението е една от най-високите в страната за пътно съоръжение от подобен характер, като над 25 на сто от движението е от тежкотоварни автомобили. По булеварда влиза и излиза над 40% от транзитния автомобилен товарооборот на страната.



**Албанският клон на „Холдинг Пътища“ АД
получи професионален лиценз**

През април 2009 г. регистрираният в Тирана клон на „Холдинг Пътища“ АД – „Holding Roads PLC (Dega ne Shqiperi)“, получи професионален лиценз от Министерството на обществените работи, транспорта и телекомуникациите на Република Албания. Така дружеството придобива право да упражнява строителна дейност в страната.



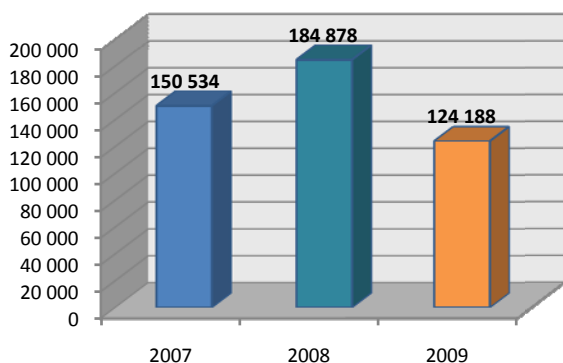
Резултати от дейността

Показатели	/хил. лв./	
	2009г.	2008г.
Приходи от дейността	144 181	188 906
Разходи за дейността	138 799	196 653
Нетна печалба/ загуба	5 700	(8 322)
Нетни приходи от продажби	124 188	184 878
Разходи по икономически елементи	127 519	180 696
Финансови приходи	20 005	4 028
Финансови разходи	11 280	15 957
Сума на активите	289 057	295 969
Нетни активи	30 542	25 243
Акционерен капитал	30 672	30 672
Брой акции	30 672 000	30 672 000

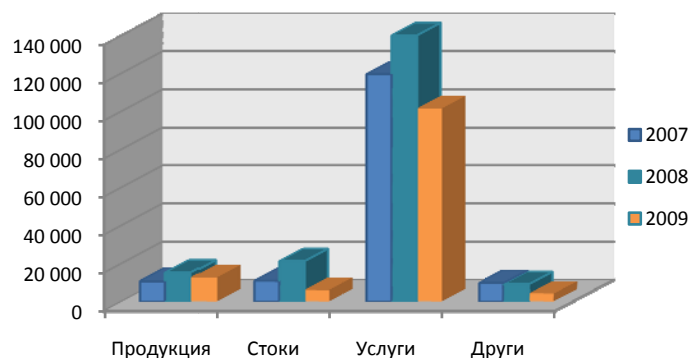
Консолидираните приходи от дейността на „Холдинг Пътища“ АД през 2009 г. са в размер на 144 181 хил. лв. След извършената корекция в консолидирания финансов отчет на дружеството за предходната година, за 2008 година консолидираните приходи от дейността на групата са в размер на 188 906 хил. лв. Понижението през 2009 г. спрямо предходния отчетен период се дължи на спад в нетните приходи от продажба на стоки и услуги.

Най-голям относителен дял в консолидираните приходи от дейността на групата заемат нетните приходи от продажби.

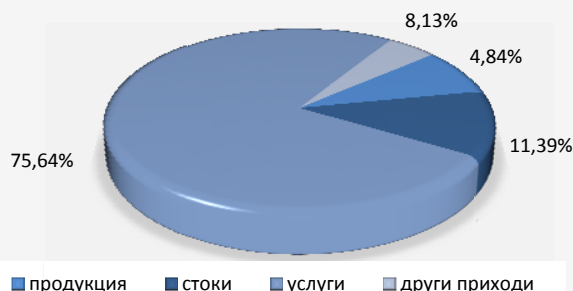
Нетни приходи от продажби



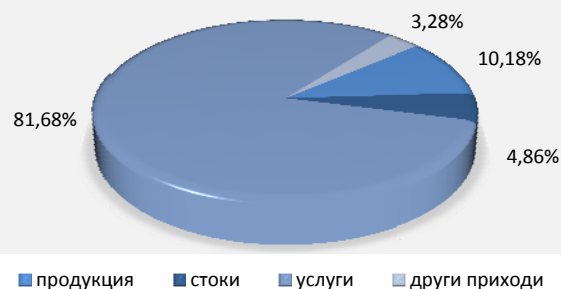
Нетни приходи от продажби



Разпределение на нетните приходи от продажби 2008 г.



Разпределение на нетните приходи от продажби 2009 г.



За 2009 г. консолидираните нетни приходи от продажби са общо в размер на 124 188 хил. лв. и са разпределени по категории както следва:

Разпределение на нетните приходи от продажби по категории

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2009 г.		2008 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Продажба на продукция	12 645	10,18%	15 029	8,13%
Продажба на асфалтови смеси	4 428	-	4 437	-
Продажба на инертни материали	8 077	-	10 229	-
Други	140	-	363	-
Продажба на услуги в т.ч.	101 433	81,68%	139 842	75,64%
Строителство и рехабилитация	48 830	-	88 332	-
Поддръжка на пътища и пътни съоръжения	42 380	-	41 975	-
Други услуги	10 223	-	9 535	-
Продажба на стоки	6 037	4,86%	21 065	11,39%
Други приходи	4 073	3,28%	8 942	4,84%
Всичко приходи	124 188	100%	184 878	100%

С най-голям относителен дял са приходите от продажба на услуги – 101 433 хил. лв. или 81,68 % от общите нетни приходи от продажби. Почти равен дял в приходите от продажба на услуги през изминалата година заемат приходите от строителство и рехабилитация и приходите от поддръжка на пътища и пътни съоръжения. През 2009 г. се наблюдава спад в приходите от строителство и рехабилитация спрямо 2008 г. вследствие на приключване работите по сключени договори за инфраструктурни обекти и предстоящо изпълнение на спечелени поръчки, приходите, от които ще се реализират през следващите отчетни периоди. Приходите от услуги по текущ ремонт и поддръжане през 2009 г. запазват стойностите си от предходната година. Другите приходи от продажба на услуги са формирани главно от продажби на ремонтни услуги.

Приходите от продажба на продукция за 2009 г. са в размер на 12 645 хил. лв. и са формирани от приходи от продажба на асфалтови смеси, продажба на инертни материали и продажба на съоръжения за безопасност на движението.

Приходите от продажба на стоки са в размер на 6 037 хил. лв. през 2009 г. спрямо 21 065 хил. лв. за предходния отчетен период и са главно от приходи от продажба на горива. Спадът в приходите от продажба на горива през изтеклата година се дължи на настъпилите промени в макроикономическата обстановка.

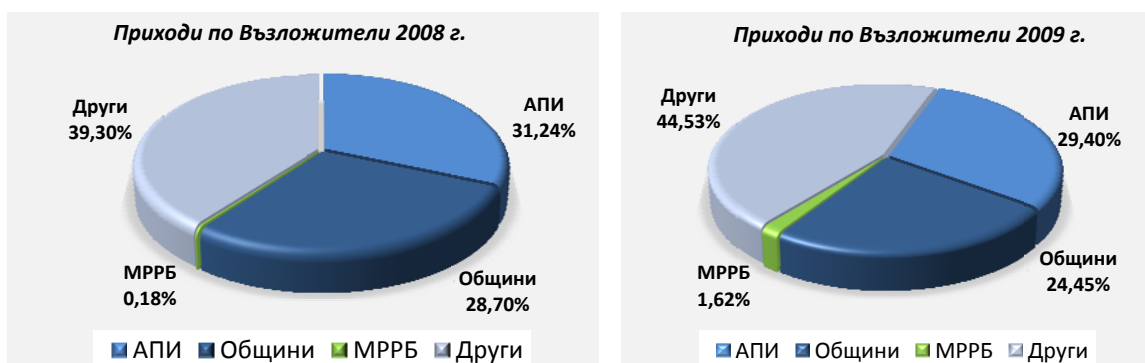
Най-голям относителен дял в другите приходи заемат приходите от продажба на материали и наеми.

*Разпределение на приходите
по Възложители*

Основни клиенти на дружествата в структурата са държавните, общинските и местните власти, в чиито ресор е изграждането и поддържането на пътища и пътни съоръжения.

Дейността на фирмите в групата е диверсифицирана както по отношение на видовете работи, така и по отношение на възложителите. Дружествата изпълняват поръчки на Агенция „Пътна инфраструктура“, Министерство на регионалното развитие и благоустройството, различни общини, както и частни инвеститори.

През 2009 г. основен контрагент на групата е Агенция „Пътна инфраструктура“ с относителен дял в нетните консолидирани приходи от продажби 29,4 % спрямо 31% през 2008 г. Делът на общините в общите приходи е 24,45% за 2009 г. и 29% през 2008 г.. През 2009 г. 1,62% от приходите са от МРРБ спрямо 0,18% за предходния отчетен период. Делът на приходите от други възложители през изминалата година е 44,53%, а през 2008 г. е 39%.



Приходи по пазари

Дейността на „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества е съсредоточена предимно на вътрешния пазар на пътностроителни услуги.

От 2008 г. насам холдингът е насочил усилията си към разширяване на дейността си чрез навлизане на чуждестранните пазари на пътностроителни услуги, с приоритет страните от региона. В този контекст през 2009 г. „Холдинг Пътища“ АД регистрира клон в Албания, който - получи и професионален лиценз за упражняване на строителна дейност в страната.

Към 31.12.2009 г., като лидер в Сдружение „Balkan Roads“, „Холдинг Пътища“ АД е изпълнител на два договора за строителство на територията на Република Албания:

- договор за изпълнение на проект: CWC/ICB/2009/2009/WL-Rec 2-1 (Diber) – Reconstruction of Road „Perroi i Kapsit - Vleshe“ на стойност 332 538 268 албански леки (приблизително 2,64 млн. евро) с ДДС, сключен през м. юни 2009 г. и
- договор за изпълнение на проект: "Реконструкция на път от Кубен до Перой и Капсит, регион Дибра" на територията на Република Албания на стойност 181 171 091 леки (приблизително 1,5 млн. евро), сключен през м. октомври 2008 г.

Консолидираните финансови приходи за 2009 г. възлизат на 20 005 хил.лв. С най-голям относителен дял във финансовите приходи са приходите от продажба на участия в дъщерни предприятия – 9 389 хил. лв. или 46,93 %. През годината са продадени участията на „Холдинг Пътища“ АД в следните предприятия: „Консорциум Ем и Ем Канстръкшън 2008“ АД, „Смарт Уей“ АД, „Софпътстрой“ ЕООД, „Вабо имоти“ АД и „Бургаски имоти“ АД. Приходите от лихви по предоставени търговски заеми са в 29,96% или 5 994 хил. лв. През 2009 г. групата е реализирала 4 429 хил. лв. финансови приходи от положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти.

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2009 г.		2008 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Разходи за материали	37 984	29,79%	65 806	36,42%
Разходи за външни услуги	42 029	32,96%	48 024	26,58%
Разходи за амортизации	9 295	7,29%	8 166	4,52%
Разходи за заплати и осигуровки	25 148	19,72%	28 523	15,78%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	8 635	6,77%	25 013	13,84%
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство	- 35	-0,03	- 1 841	1,02%
Други разходи	4 463	3,50%	7 005	3,88%
Всичко разходи	127 519	100%	180 696	100%

Общо разходите за дейността на дружеството през изминалата година са в размер 138 799 хил. лв., от които 127 519 хил. лв. – разходи за дейността и 11 280 хил. лв. – финансови разходи.

През отчетния период най-голям дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги – 32,96 % или 42 029 хил. лв., формирани основно от извършени СМР от подизпълнители. Следват ги разходите за материали – 37 984 хил. лв. и разходите за персонал – 25 148 хил. лв.

Балансовата стойност на продадени активи (без продукция) е в размер на 8 635 хил. лв., Тук е отчетена продажбата на горива от дружествата в групата.

Отчетените разходи за амортизация на ДМА са в размер на 9 295 хил. лв.

За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г. дружествата в структурата са направило инвестиции в ДМА в размер на 1 650 хил. лв., разпределени по групи както следва:

Инвестиции	(хил. лв)	
	2009г.	2008г.
Земи	-	2 809
Сгради и конструкции	152-	4 456
Машини и оборудване	955	28 697
Транспортни средства	2 195	3 230
Други ДМА	543	8 523
ОБЩО:	1650	47724



С най-голям относителен дял във финансовите разходи са разходите за лихви. През 2009 г. те са в размер на 10 021 хил. лв. спрямо 11 786 хил. лв. за 2008 г.

Разходите за лихви са формирани главно от лихвите по лизингови договори и договори за кредит.

Към 31.12.2009 г. „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества имат сключени договори за кредит, както следва:

- Договор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 13 000 хил. евро
- Договор за условен кредит в размер на 15 000 хил. евро за обезпечаване издаването на банкови гаранции
- Договор за инвестиционен кредит в размер на 12 260 хил. евро
- Договор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 2 100 хил. евро за оборотни средства
- Договор за инвестиционен кредит в размер на 2 800 хил. евро
- Договор за условен кредит в размер на 9 810 хил. евро за обезпечаване издаването на международни банкови гаранции
- Договори за кредит с UBS AG – Швейцария за закупуване на ДМА на обща стойност 12 650 хил. CHF и 1 780 хил. евро.
- Рамков договор за ползване на кредитна линия от „УниКредит Булбанк“ АД, гр.София, заедно с „Мостстрой“ АД (като кредитополучатели) с общ размер за двете дружества 25 млн. евро.
- Договор за кредит между Първа инвестиционна банка АД и „Пътинженеринг-М“ ЕАД, гр. Монтана в размер на 4 млн. евро за закупуване на дялове от капитала на дружество „Пътстройинженеринг“ АД, гр. Враца.

С оглед влошаването на икономическата обстановка в страната и в световен мащаб, и с цел минимизиране на лихвения риск за дружеството, през изминалата година „Холдинг Пътища“ АД предприе действия и успя да предоговори условията по сключените договори за финансов лизинг и договори за кредит. През

2009 г. значително са намалели отрицателните разлики от промяна на валутните курсове – от 2 347 хил. лв. през 2008 г. на 304 хил. лв. за 2009 г. или с близо 87,05%. В тях влизат курсови разлики от преизчисляване на задълженията в CHF по сключени договори за кредити с UBS AG.

Съгласно одитирания годишен консолидиран отчет към 31.12.2009г. „Холдинг Пътища“ АД отчита нетна печалба в размер на 5 700 хил.лв. Финансовият резултат на дружеството за 2008 г. след извършена корекция на данните за предходния отчетен период е консолидирана нетна загуба в размер на 8 322 хил. лв.

Информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството

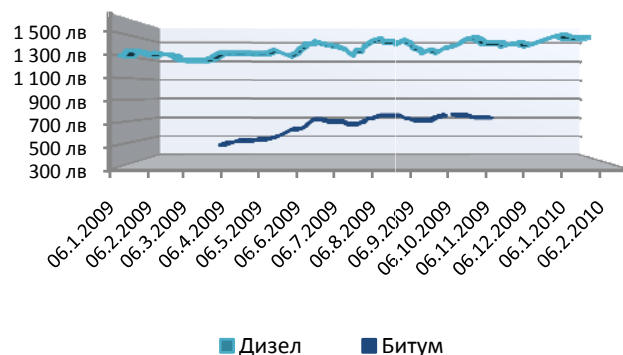
Основните суровини и материали, използвани в пътнотроителната дейност са горива, битум, инертни материали и асфалтови смеси и технологична сол – през периода на зимно поддържане.

Дружеството не е зависимо от доставчици, тъй като пазарът на суровини и материали за пътнотроителни 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.

Най-голям дял в производствените разходи на дружествата от групата заемат разходите за горива и пътен битум.

На графиката е представено движението на цените на горивата и пътния битум за периода

Цени горива на едро без ДДС



„Холдинг Пътица“ АД, а от 2009 г. и дъщерните му дружества имат сключени дългосрочни договори за доставка на горива и технологична сол. Основен доставчик е фирма „Д.С.П.-1“ АД, а транспортирането им се извършва от фирма „Автогарант“.

Дружествата в структурата притежават концесии за експлоатация на кариери за добив на инертни материали и собствени асфалтови бази. Към 31.12.2009 г. дружествата разполагат с 12 кариери и 11 асфалтови бази.

На по-отдалечени обекти, където не могат да се



осигурят инертни материали и асфалтови смеси собствено производство, те се закупуват от доставчици.

Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикувани прогнози

В годишния доклад за дейността през 2008 г. дружеството е прогнозирано консолидирани приходи за 2009 г. в размер на 220 млн. лева и консолидирана печалба в размер на 10 млн. лева. Съгласно одитирания консолидиран финансов отчет към 31.12.2009 г. реализираните приходи са в размер на 144 193 ,хил. лв., а нетната печалба за групата е 5 105 хил. лв. Причината, поради която реализираните резултати се различават от прогнозните са настъпилите промени в макроикономическата рамка и рисковете, пред които е изправено дружеството, подробно разгледани в настоящия доклад.

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

Влияние върху дейността на „Холдинг Пътица“ АД и дружествата в групата през изминалата година оказаха възникналите проблеми в усвояването на средства по линия на програмите и структурните фондове на ЕС, недостигът на финансови средства в държавния бюджет, нестартирането на редица тръжни процедури и прекратяването на проведени такива, увеличеният обем на обжалвани решения за избор на изпълнител, спряното финансиране за изпълнението на спечелени от холдинга и неговите дъщерни дружества обекти, забавянето на разплащанията с възложителите поради недостиг на финансов ресурс, негативните последици от икономическата и финансова криза, честите административни промени в Агенция „Пътна инфраструктура“.

Информация относно използваните от дружеството финансови инструменти

През разглеждания период дружествата в групата не са използвали 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 дружествата в групата е използването на банкови гаранции, свързани с участие в тръжни процедури и изпълнението на вече спечелени инфраструктурни проекти. Друг основен финансов инструмент, който гарантира безпроблемното функциониране на структурата е осигуряването на кредитен ресурс за оборотни средства. Използването му се налага от продължаващия тренд на растеж на обема на поръчките, както и на съществуващата в сектора обратнопропорционална зависимост между извършвани дейности и разплащания.

Ръководството на холдинга провежда внимателен анализ и оценка на финансовите рискове и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите

показатели на дружествата в групата. Видовете финансови рискове, характерни за групата и експозицията на дружествата по отношение на всеки от тях е разгледана в т.5 Основни рискове.

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

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

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

“Холдинг Пътица” АД и дъщерните му дружества не са страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружествата в размер надвишаващ 10 на сто от собствения им капитал.

Действия в областта на научно-изследователската и развойната дейност

Дружеството няма научноизследователска и развойна дейност.



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

„Холдинг Пътища“ АД сключи с Община Шумен Договор за възлагане на малка обществена поръчка за обект: “Укрепване на срутище по панорамен път Шумен към туристически комплекс „Създатели на Българската държава” от км. 0+600 до км. 0+430”, финансиран по ОП „Регионално развитие”.

Стойността на договора е 654 410 лева без ДДС.

Решения на ИОСА, проведено на 12.04.2010 г.

На 12.04.2010 г. в гр. София, ул. „Калоян” № 6, Хотел „Рила”, зала „Адакта”, от 12.00 часа се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на „Холдинг Пътища” АД по предварително обявения в поканата дневен ред. На ИОСА бяха взети следните решения:

1. Преминаване от двустепенна към едностепенна система на управление, като органите на “Холдинг Пътища” АД са:

- Общото събрание на акционерите;
- Съвет на директорите

2. Освобождаване на членовете на Надзорния съвет на “Холдинг Пътища” АД - Васил Крумов Божков, „НОВЕ – АД – ХОЛДИНГ” АД и Йоана Христова Чолакова и прекратяване на правомощията на Надзорния и Управителния съвети

3. Избор на Съвет на директорите на „Холдинг Пътища” АД в състав:

- „Нове-АД-Холдинг” АД
- Орлин Георгиев Хаджиянков
- Йоана Христова Чолакова

4. Определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството на основание чл. 116в ЗППЦК, както следва:

- на Председателя на СД – месечно възнаграждение в размер на 18 000 лева;
- на Изпълнителен член – месечно възнаграждение в размер на 16 000 лева;

- на всеки друг член – месечно възнаграждение в размер на 12 000 лева.

5. Определяне на гаранциите за управление на членовете на Съвета на директорите на “Холдинг Пътища” АД в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.

6. Г-н Орлин Георгиев Хаджиянков беше определен от ИОСА за лице, което от името и за сметка на “Холдинг Пътища” АД, да сключи договор с Председателя на Съвета на директорите на дружеството.

7. Приемане на нов Устав на дружеството в съответствие със взетите на ИОСА решения.

На проведеното ИОСА бяха представени 20 545 831 (двадесет милиона петстотин четиридесет и пет хиляди осемстотин тридесет и една) поименни акции от общо 30 672 000 (тридесет милиона и шестстотин седемдесет и две хиляди) поименни акции или 66.99% (шестдесет и шест цяло и деветдесет и девет стотни процента) от капитала на дружеството.

На събранието присъстваха 8 лица, от които 3 юридически и 5 физически лица.

Чрез изрично нотариално заверени пълномощни бяха представени две физически лица – Васил Крумов Божков, притежаващ 3 243 280 броя акции и Орлин Георгиев Хаджиянков, притежаващ 1 540 487 броя акции от капитала на „Холдинг Пътища” АД.

Останалите лица бяха представени лично или от законните си представители.

Протоколът от заседанието на извънредното Общо събрание на акционерите на “Холдинг Пътища” АД е общодостъпен на адрес: <http://holding-roads.com/?p=investitors4>.

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

Сдружение „Вик София 2009” с партньор „Пътностроителна техника” ЕАД - дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД, сключи с Министерство на околната среда и водите Договор за изпълнение на обект: „Изграждане на водопроводи и канализационни колектори

по Интегрирания воден проект за гр.София – Етап 1”: Довеждащ водопровод от резервоар Драгалевци по бул. Черни връх и продължение на Десен Слатински Колектор; Продължение на Десен Перловски Колектор; Продължение на Десен Владайски Колектор към бул.Бъкстон”. Стойността на договора е 15,5 млн. евро, а срокът на изпълнение – 14 месеца.

Извършени вливания

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

Дъщерно дружество на „Холдинг Пътища” АД с нови договори за текущ ремонт и зимно поддържане

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

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

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

Договорите са със срок на изпълнение 12 месеца.

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

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

„Холдинг Пътища” АД сключи споразумение с Министерство на финансите

На 15.01.2010г. „Холдинг Пътища” АД сключи Споразумение за разбирателство с Министерство на финансите, съгласно което Министерство на финансите поема ангажимента дължимите на „Холдинг Пътища” АД и неговите дружества към момента суми по сключени договори за проектиране, строително-монтажни работи, поддръжка на пътища, зимно почистване и текущ ремонт да бъдат изплатени до 31.03.2010 г., срещу което „Холдинг Пътища” АД се съгласява дружествата от структурата му да направят отстъпка в размер на 10% от тези плащания. В случай, че сумите не бъдат разплатени в този срок, възложителите дължат плащането на пълната договорна цена. Впоследствие е сключено допълнително споразумение, съгласно, което срокът за плащане е променен до 10.04.2010 г.

Основание за сключване на споразумението е непоколебимата воля и желанието и на двете страни да предприемат действия за разрешаване на проблемите, възникнали в резултат на настъпилата икономическа и финансова криза и ограничаване на негативните последици от натрупването на неразплатени задължения.

През 2010 год. дейността на “Холдинг Пътища” АД и дружествата в групата ще бъде насочена в следните основни направления:

- ✓ Утвърждаване позициите на водеща структура на пазара на пътно-строителни услуги в страната;
- ✓ Активно участие на дружеството в тържни процедури за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Република България;
- ✓ Разширяване обхвата на дейността на дружествата от структурата с цел развитие на капацитета им да извършват услуги не само в областта на пътното строителство, но и на дейности, свързани с изграждането на ВИК инфраструктура, високо строителство и др., за които има осигурено финансиране по линия на държавния бюджет и различни международни поректи и програми;
- ✓ Изпълнение на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство, ремонт и рехабилитация на различни съоръжения и големи инфраструктурни обекти;

Освен участие в тържни процедури и изпълнение на поетите ангажименти по сключени договори дейността на „Холдинг Пътища” АД през 2010 г. ще бъде насочена и към:

- ✓ Управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътища” АД упражнява контрол с оглед организиране и осигуряване ефективното осъществяване дейността на структурата;
- ✓ Оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- ✓ Финансиране дейността на дружествата, върху които „Холдинг Пътища” АД упражнява контрол.

✓ Търсене на начини за успешно навлизане на дружеството на чуждестранните пазари на пътностроителни услуги, най-вече в страните от региона;

✓ Активно участие в тържни процедури за инфраструктурни поректи, организирани на територията на Република Албания

През 2010 г. „Холдинг Пътища” АД очаква нарастване в обема на поръчките спрямо предходната година. Според направени разчети очакваните консолидирани приходи за 2010 г. са в размер на 210 млн. лева.

Прогнозата е разработена е въз основа на оставащия обем работи по текущи договори за изпълнение и очакваните инвестиции в сектора.

Към 31.12.2009 г. „Холдинг Пътища” АД и неговите дъщерни дружества имат сключени договори общо в размер на 595 млн. лева, от които оставащи за изпълнение са 379 млн. лева.

в хил. лв. без ДДС

ДРУЖЕСТВО	Общо сключени договори	Оставащо за изпълнение
"Холдинг Пътища" АД	71 111	77 569
"Пътностроителна техника" ЕАД	116 875	44 008
"Бургаспътстрой" АД	111 961	68 310
"Видапътстрой" ЕАД	27 729	16 812
"Пътстрой" ЕАД	98 382	33 720
"Пътинженеринг - М" ЕАД	124 453	104 004
"ПП - Враца" ЕООД	1 256	1 119
"ПП - Ябланица" ЕООД	128	223
"ПП - Оряхово" ЕООД	0	0
"Пътинженеринг" АД	32 092	24 289
"Пътстройинженеринг" АД	583	169
"Пътища Стара Загора" ЕАД	10 084	9 109
ОБЩО:	594 654	379 331

До средата на 2010 г. се очаква да бъдат сключени и договорите за обекти, по които дружествата от структурата са определени за изпълнител. Те са в размер на общо 182 млн. лева и включват изпълнението на следните проекти:

Обект	Възложител	Стойност (хил. лв, без ДДС)
Рехабилитация на Автомагистрала „Хемус“ от км. 360+540 до км. 374+000 и пътен възел „Каспичан“	АПИ-ОПУ Шумен	21 182
Рехабилитация на път III - 2073 "Векилски - Пет могили - Никола Козлево" от км 0+000 до км 12+700 "(стар Път III - 3209 "Никола Козлево - Векилски" от км 0+000 до км 12+700)	АПИ ОПУ Шумен	6 804
Поддържане, текущ ремонт, зимно поддържане, включително и на принадлежащите им пътни връзки, охрана на пътни съоръжения и принадлежности в обхвата на автомагистралата на участък от АМ "Тракия" от км 90+167 до км 208+097.	АПИ	2 069
Проект "Транзитни пътища V", Лот №18 - Рехабилитация на път II-13 и рехабилитация на път II-81 Обща дължина 54,274км.	АПИ	23 141
TRP5/22A : Проект "България - Транзитни Пътища V", Лот №22A - Работи по рехабилитацията на - Участък №1 Път II-84 - Юндола-Разлог от км 54+390 до км 107+114; Път II-19 - Участък №2 Разлог-Гоце Делчев-Садово от км 36+570	АПИ	30 797
TRP5/23B : Проект "България - Транзитни Пътища V" Лот № 23B- реконструкция и рехабилитация на Път II-62 Дупница - Самоков до км 42+263 от км 78+633 Път III-181 Ковачевци – Поповяне – /II - 62 / до км 26+790 от км 42+010	АПИ	28 366
Изграждане на водопроводи и канализационни колектори по Интегриран проект на гр.София - Етап 1*	МОСВ	30 315
Проект "Транзитни пътища V", Лот № 22B Участък 1: Път III-8402 Ветрен дол - Септември / I-8/ от км 0+000 до км 4+396,68, Участък 2: Път II-84 /I-8/ - Ветрен дол- Велинград- Юндола от км 0+000 до км 54+335,25, Участък 3: Път IV 8401 АМ"Тракия"/ ПВ "Церово"/-Виноградец-Карабунар-Септември от км. 0+000 до км. 20+000, С обща дължина 78,731 км	АПИ	39 699
ОБЩО:		182 372

*Договорът беше сключен през м. февруари 2010г.

Настоящи тенденции в развитието на сектора

След две нулеви години за пътностроителния бранш, още от началото на текущата година се наблюдават положителни тенденции в развитието на сектора на пътното строителство.

През м. февруари Европейската комисия официално даде положителна оценка на съответствието на системите за управление и контрол на Оперативна програма „Транспорт“ 2007-2013 г., ОП „Регионално развитие“, ОП „Околна среда“ , с което оперативните програми могат да разполагат с целия си предвиден бюджет.

По официални данни към края на 2009 г. неразплатените задължения на

републиканския бюджет, общинските бюджети и държавните търговски структури (по договори за обществени поръчки, невъзстановен ДДС, европейски фондове и др.) са около 2 млрд.лева. Според Камарата на строителите задълженията на държавата към строителния бизнес са около 800 млн. лв. От тях 175 млн. лв. са задълженията на Агенция „Пътна инфраструктура“, 73 млн. лв. на МРРБ, Министерството на околната среда - 86 млн. лв., Министерството на земеделието - 5 млн. лв. и т.н.

Настъпилата икономическа и финансова криза, както и неразплатените задължения се превърнаха в основен генератор на висока междуфирмена задължнялост, която към края на 2009 г. за страната е около 220 млрд. лв.



Прогнози за развитието на сектора

Официалните прогнози за развитието на бранша през 2010 година са положителни и сочат „съживяване“ на строителния сектор от средата на годината.

Причина за засиления оптимизъм е значението, което инфраструктурата има за развитието на страната ни като цяло. Тя е основна предпоставка за повишаване на икономическото развитие и конкурентоспособността не само на национално, но и на регионално равнище. В контекста на протичащите процеси на глобализация секторът на пътностроителните услуги е тясно свързан с развитието на останалите сектори от икономиката. Това обуславя необходимостта от изграждане, модернизиране и непрекъсната поддръжка на пътната инфраструктура и съоръжения.

В контекста на настъпилата в края на 2008 г. световна икономическа и финансова криза, инвестициите в развитието на инфраструктурата са и основна антикризисна мярка, чрез работните места, които откриват.

2010 г. е ключова за усвояването на европейските средства за строителството на магистралите, но до момента няма усвояване по тях.

Секторен анализ

Понастоящем в България съществуват над 340 пътностроителни фирми, териториално разпределени из цялата страна. Преобладаващата част от тях са малки дружества, които инцидентно печелят търгове. В сравнение с конкурентните български фирми в бранша, “Холдинг Пътица” АД има по-голям паричен, производствен и технически ресурс.

Две поредни години дружеството печели платинената награда в клас „транспортна инфраструктура“ в традиционната класация Топ 50+ на Камарата на строителите в България.

През последните години се изостри конкурентната борба в сектора на инфраструктурното строителство чрез навлизането на все повече чужди фирми на българския пазар. Въпреки силната конкуренция “Холдинг Пътица” АД успява да запази позициите си на една от водещите фирми в бранша.



Развитието на сегмента от пазара, в който оперира дружеството

Общата дължина на пътната мрежа в Р. България е 37,3 хил. км., от които повече от 19 425 км. са републикански пътища. Пътищата с настилка съставляват 98,4 % от всички пътища в страната.

По данни на МС 3165 са общинските пътища в България, 891 са първокласните пътища, 876 - второкласните и 1398 - пътищата от трета категория.

По данни на Агенция „Пътна Инфраструктура“ над 60% от републиканските пътища се нуждаят от реконструкция и ремонт, в т.ч. над 90 км автомагистрала, 1100 км първокласни пътища, 2300 км пътища втори клас и 8900 км трети клас. Към настоящия момент под 40% от пътищата на територията на страната са в добро състояние. Според доклад на Световната банка техният процент трябва да е на д 80-85%. От пътищата втори и трети клас в добро състояние са около 30-35%. Като основна причина за лошото състояние на пътната инфраструктура се посочва недостигът на финансиране. Основни източници на финансиране строителството, реконструкцията и рехабилитацията на пътната инфраструктура са държавният и общинските бюджети,

предприсъединителните програми на ЕС, оперативните програми "Транспорт", "Регионално развитие" и „Околна среда“, Програмата за развитие на селските райони на ЕС, проектът на Световната банка, програма "Транзитни пътища", която се осъществява със заем от Европейската инвестиционна банка и от държавния бюджет.

Перспективи за развитие на сектора

Предвижданите в държавния бюджет за 2010 г. капиталови разходи на МРРБ и АПИ са общо в размер на 115 млн. лв., което е значително по-малко в сравнение с 2009 г. За зимно поддържане на пътищата са предвидени 35 млн. лева., аварийно поддържане – 15 млн. лева и за друго поддържане в зони с общинска инфраструктура са предвидени 3 млн. лева. В така посочените цифри не са включени средствата, заложи в общинските бюджети за инфраструктурни проекти. Поради липсата на средства за капитално развитие, от 2007 г. насам основният източник на финансиране в бранша са програмите и фондовете на ЕС, както и различни програми и проекти, финансирани чрез държавни инвестиционни заеми.

За периода 2010-2012 г. се очаква да стартират тържните процедури и да бъдат реализирани следните проекти:

ОП „Транспорт” (2010-2013)

Приоритетни проекти	Индикативна ст-ст (млн. €)
Път Е-79 Видин – Монтана (Димово – Бела – Ружинци)	32
Кърджали – Подкова	32
Модернизирани на път Е-79 Враца – Ботевград	85
АМ Струма	250
Връзка на АМ Хемус със СОП	32
АМ Марица 5 – 72 км	209
АМ Тракия - лотове 3 и 4	254
Общо:	894 млн. €



Доизграждане на Автомагистрала "Тракия", Лот 3 и Лот 4



Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

Наименование на проекта: Изграждане на Автомагистрала "Тракия"

Лот 3	
Нова Загора - Ямбол	От км. 241+900 до км 277+597
Дължина на лота	35,697 км.
Индикативна стойност	108 млн. евро
Лот 4	
Ямбол - Карнобат	От 277+597 до км. 325+280
Дължина на лота	47,683 км.
Индикативна стойност	146 млн. евро



Изграждане на Автомагистрала „Хемус”; Участък: „Софийски околоръстен път- пътен възел „Яна” от км 0 до км 8+460

Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

Наименование на проекта: Изграждане на Автомагистрала „Хемус”;
Участък : „Софийски околоръстен път- пътен възел „Яна” от км 0 до км 8+460

Индикативна стойност на проекта: 32 000 000 Евро

Техническо описание: Тази връзка се явява част от Транс-европейски транспортен коридор IV. Строителството на новия участък с дължина 8,5км, ще свърже съществуващият участък от автомагистрала "Хемус" с околоръстния път на гр.София. Строителството на новия участък ще доведе до значително намаляване интензитета на трафика, обособен между път Е79 Ботевград – София и път I–6 София – Бургас. Много важна цел на този проект е да се подобри екологическата обстановка в тази зона, както и да се увеличи сигурността при пътуването.

Път I-5 Кърджали – Подкова



Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

Наименование на проекта: Път I-5 Кърджали - Подкова

Индикативна стойност на проекта: 32 000 000 Евро

Техническо описание: Рехабилитация на съществуващ път и ново строителство.

Проектът включва рехабилитация на 8 км съществуваща настилка и 24 км ново строителство от Кърджали до Подкова

Изпълнението на проекта ще осигури модерни и надеждни условия за местния и международен

трафик по протежение на Общо-Европейски транспортен коридор IX на територията на България и значително ще намали дистанцията до Александрополис

Финансиращи институции: Кохезионен фонд на ЕС-80%; Съфинансиране от Национален бюджет - 20 %



Модернизирание на участък от път I-1 (E-79) Враца- Ботевград

Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

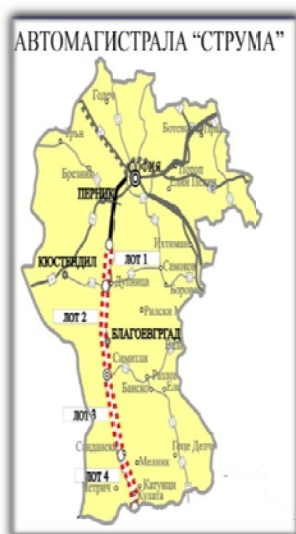
Наименование на проекта: Модернизирание на участък от път I-1 (E-79) Враца- Ботевград

Индикативна стойност на проекта: 85 000 000 Евро

Техническо описание: Проектът предвижда модернизация на съществуващ двулентов път в четирилентов път с дължина 31,5 км. между Мездра и Ботевград по маршрута на E-79 и Транс-европейската транспортна мрежа.

Финансиращи институции: Кохезионен фонд на ЕС-80%; Съфинансиране от Национален бюджет - 20 %

Изграждане на Автомагистрала „Струма“



Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

Наименование на проекта: Изграждане на Автомагистрала „Струма“

Индикативна стойност на проекта за настоящия програмен период: 250 000 000 Евро

Техническо описание: Автомагистрала "Струма" е част от Транс-европейската транспортна мрежа по направление на Общоевропейски транспортен коридор IV в отсечката от пътен възел "Даскалово" до ГКПП Кулата. Остават за изграждане 132 км от Долна Диканя до ГКПП Кулата, разделени на четири участъка.

Лот 1	16.780 км
Лот 2	34 км
Лот 3	61 км
Лот 4	15 км

Съгласно решение на Министерски съвет от 03.07.2007 г. Лот 3 ще бъде построен през следващия програмен период 2014 - 2020 г.

Финансиращи институции: Кохезионен фонд на ЕС – 80%; Съфинансиране от Национален бюджет - 20 %

Изграждане на Автомагистрала „Марица“ от км 5+100 до км 72+960



Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

Наименование на проекта: Изграждане на Автомагистрала „Марица“ от км 5+100 до км 72+960

Индикативна стойност на проекта: 208 587 362 Евро

Техническо описание: Автомагистрала „Марица“ е разположена по протежение на Транс-европейската транспортна мрежа и ще свързва автомагистрала Тракия при възел Оризово с Капитан Андреево на българо-турската граница. Проектът включва ново строителство на 67 км магистрален участък, започващ от края на вече завършената част от автомагистрала „Марица“ при км 5+100 и завършващ в началото на магистрален участък

Харманли-Любимец, който е в процес на изграждане. Изпълнението на проекта ще доведе до намаляване на времето за пътуване и ще повиши, както комфорта при пътуване, така и безопасността.

Финансиращи институции: Кохезионен фонд на ЕС-80%; Съфинансиране от Национален бюджет- 20 %

Според първоначалните разчети на правителството строителството на АМ „Марица“ и АМ „Струма“ е планирано за 2011 г.

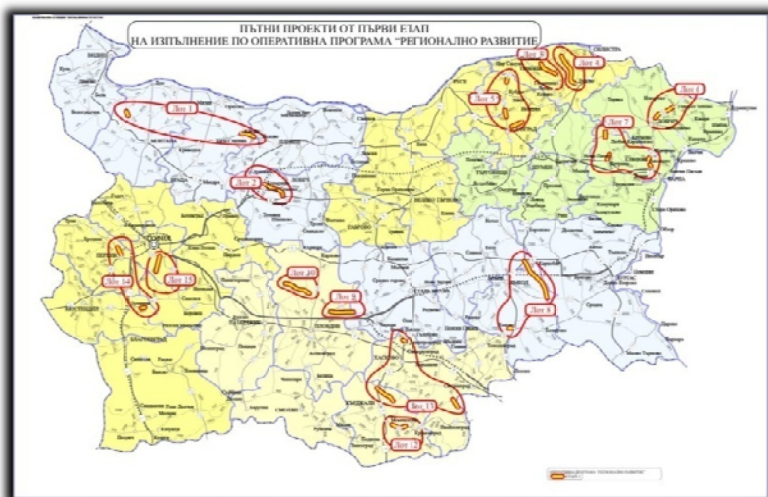
По отношение изграждането на АМ „Марица“, „Мостстрой“ АД има сравнителни предимства пред конкурентните фирми в бранша. Дружеството разполага с производствени бази в двата края на участъка – собствена база „Харманли“ и наета база „Чирпан“

Проект за разширяване на софийското метро

Наред с пътните проекти, през следващата година предстои да стартират и проектите, включени в Приоритетна ос III на ОП „Транспорт“ за разширяване на софийското метро, чийто бенефициент е „Метрополитен“ ЕАД.



Оперативна програма „Регионално развитие“



По ОП „Регионално развитие“ се финансира реконструкцията и рехабилитацията на републикански пътища II и III клас (извън Трансевропейската транспортна мрежа) на територията на 27-те Областни пътни управления.

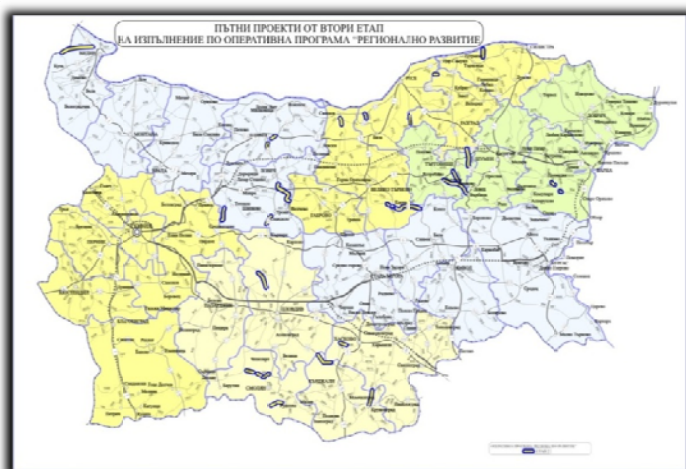
Предстоящите за изпълнение проекти за периода 2010-2012 г. са разделени на два етапа.

Първият етап включва 14 обекта на обща стойност 216 334 108 лв.

Проекти по ОП „Регионално развитие“ – етап I

РАЙОН	ОБЛАСТ	№ на пътя	ПЪТ	ЛОТ №	ДЪЛЖ И НА ЛОТ (км)
СЕВЕРОЗАПАДЕН	Монтана	III-112	III-112 Дъбова махала-Брусарци-Смирненски	1	11,142
	Плевен	II-13	II-13 Кнежа - Искър		
	Ловеч	III-307	III-307 Дерманци-Угърчин-Микре	2	24,462
СЕВЕРЕН ЦЕНТРАЛЕН	Силистра	III-235	III-235 Главиница-Зафирово	3	13,917
	Силистра	III-216	III-216 (п.к. с път II-21) - с. Ситово-гр. Дулово	4	29,070
	Разград	III-205	III-205 Разград-Ясеновец-Исперих	5	18,035
СЕВЕРОИЗТОЧЕН	Добрич	II-29	II-29 (Е-70) Добрич-Ген. Тошево-Кардам-границата с Р. Румъния	6	15,839
	Варна	II-29	II-29 "Варна-Аксаково-о.п.Добрич"	7	26,835
		III-207	III-207 /I-2/ - о.п. Шумен-Девня-Ветрино-Калоян-Векилски		

РАЙОН	ОБЛАСТ	№ на пътя	ПЪТ	ЛОТ №	ДЪЛЖ И НА ЛОТ (км)
ЮГОИЗТОЧЕН	Ямбол	III-707	III-707 - (път I-6) - гр. Стралджа -път II-53 (о.п. Ямбол- Средец)	8	39,194
		III-7008	III-7008 Елхово-Пчела-Скалица		
ЮЖЕН ЦЕНТРАЛЕН	Пловдив	III-6061	III-6061 п.к. с път III-606- с. Старосел - п.к. с път III-642	9	21,582
		III-565	III-565 п.к. с път II-56 - с. Шишманци	10	17,000
	Кърджали	II-59	II-59 Момчилград-Крумовеград	12	18,292
	Кърджали	III-5071	III-5071 Чифлик--Г. крепост-Стремци-Черноочене	13	22,594
	Хасково	III-663	III-663 Чирпан-Димитровград		
ЮГОЗАПАДЕН		III-597	III-597 Дъбовец - разклон Малки Воден		
	Перник	II-63	II-63 "Перник - Брезник"	14	17,110
	Кюстендил	III-6204	III-6204 Овчарци-Сапарева баня		
София	III-181	III-181 СОП - с. Ковачевци	15	26,792	



Проектите, включени във втория етап е предвидено да стартират през 2011 г. Вторият етап от оперативната програма обхваща 25 пътни отсечки с дължина 358 километра. Тръжните процедури ще стартират през лятото на 2010 година, а строителството трябва да приключи през лятото на 2012 година. Прогнозният финансов обем на проектите, включени във втория етап е около 285 млн. лева.

Проекти по ОП „Регионално развитие” – етап II

ОБЛАСТ	№ на пътя	ПЪТ	ДЪЛЖ И НА ЛОТ (км)
Видин	III-121	Иново-Градец-Шишенци-Бойница-Кула от км 32+000 до км 49+600	17,600
Плевен	II-35	Плевен-Ловеч (две платна с разделителна ивица) от км 0+000 до км 5+000 и от км 8+320 до км 13+600	20,560
Ловеч	II-35	Троян Кърнаре от км 98+030 до км 103+055	5,025
	III-3701	Граница с ОПУ София-Черни Вит - (III-358) от км 22+300 до км 36+353	14,053
	III-3505	(о.п. Ловеч-Троян)-Казачево-Стефаново-Дебнево-Велчево от км 0+000 до км 20+381.10	20,381
В. Търново	III-551	Дебелец-Плаково-Елена от км 34+450 до км 35+650 и от км 36+400 до км 37+050	1,850
	II-53	Елена-Сливен от км 46+290 до км 72+200	25,910
	III-405	Царевец-Свищов от км 73+600 до км 75+778	2,178
Силистра	III-235	(разклон II-21)-Зафирово-Малък Преславец от км 39+117 до км 53+000	13,883
Ловеч	II-35	Троян Кърнаре от км 98+030 до км 103+055	5,025
Варна	III-904	I-9 - Старо Оряхово - Долни Чифлик - Гроздьово -Бозвелийско - (Провадия - Дългопол) -III-208 от км 17+400 до км 23+403 и от км 29+970 до км 36+205	12,238
Кърджали	II-58	I-5 (Черноочене) – границата с ОПУ Пловдив от км 17+500 до км 25+047	7,547
	III-591	Крумовград - яз. Студен кладенец от км 0+000 до км 24+860	24,860

ОБЛАСТ	№ на пътя	ПЪТ	ДЪЛЖ И НА ЛОТ (км)
Русе	III-202	(I-2)-Щръклево-Попово от км 12+000 до км 16+300	4,300
	III-2102	(II-21) Сливо поле-Борисово-Черешово от км 11 + 500 до км 15+500	4,000
	III-5201	Нов град-Джулюница-Пиперково от км 3+800 до км 7+800	4,000
Търговище	III-704	(о.п. Преслав-Върбица) Менгишево-Долно Новаково-о.п. Омуртаг от км 3+247 до 22+576	19,329
	III-4008	(о.п. Омуртаг-о.п. Търговище) Пролаз- Вадун (Долно Новково- о.п. Омуртаг)- от км 0+000 до км 7+500	7,500
	III-5102	III-5102 "Мировец - Буховци - Острец - Надарево - Дългач - Певец (Преслав - о.п. Търговище)" от км 4+450 до км 28+926	24,476
Бургас	III-6008	НХК–Камено от 0+000 до 16+000	16,000
Пазарджик	II-37	гр. Батак-гр. Доспат от км 160+675 до 185+487	24,812
	II-37	гр. Батак-гр. Доспат от км 185+487 до км 211+138	25,651
Пловдив	III-606	Беловица-яз. Пясъчник от км 55+775 до км 73+529	17,754
Хасково	III-806	Хасково-Минерални бани от км 8+350 до км 21+000	12,650
Смолян	III-866	Смолян-Михалково-Кричим от км 17+600 до км 20+100 и от км 22+490 до км 26+490	6,500
	III-8681	Рудозем-Смилян от км 0+000 до км 4+360 и от км 4+360 до км 8+431	8,491
	III-8641	Пампорово-(Смолян-Стойките) от км 0+000 до км 11+351	11,351

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.

Съгласно индикативната годишна работна програма за 2010 г. 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.– **339 787 хил.лв.** Със средствата от Оперативна програма "Околна среда" за сектор "Води" ще се финансират проекти за градски пречиствателни станции за отпадъчни води на населени места с над 10 000 еквивалентни жители, за което страната е обвързана със срок до края на 2010 г. според договора за присъединяване към ЕС.

Приоритетна ос 2 - Подобряване и развитие на инфраструктурата за третиране на отпадъци – **322 514 хил.лв.** Средствата от Оперативна програма "Околна среда" за сектор "Отпадъци" се фокусират в изграждането на регионалните системи за управление на битовите отпадъци, с приоритет големите градове в страната.

ПРОГРАМА ЗА РАЗВИТИЕ НА СЕЛСКИТЕ РАЙОНИ

В селските общини по линия на програмата се финансират и проекти за строителство, реконструкция и рехабилитация на съществуващи общински пътища и мостове, ремонт на пътища, улични настилки, ВиК системи и съоръжения, изграждане на

пречиствателни станции, строителство и ремонт на детски градини и училища и др. Финансирането е по линия на мярката за „Обновяване и развитие на населените места“ и е в размер на 326 млн. лв.

В края на 2009 г. са подписани и първите договори между 180 български общини и ДФ „Земеделие“ за проекти по програмата и през 2010 г. предстои провеждането на тръжни процедури за тяхното изпълнение.

През текущата година предстои да започне и усвояването на средства по мярката „Подобряване и развитие на инфраструктура, свързана с развитието и адаптирането на земеделието и горското стопанство“. Предвидени по нея средства са в размер на 90 млн. лева.

ДЪРЖАВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЗАЕМИ

През 2010 г. за инфраструктурни проекти са предвидени близо 140 млн. евро под формата на държавни заеми. Бенефициент по предоставените заеми е Министерство на регионалното развитие и благоустройството.

Банка кредитор	Кредитополучател	Размер на заема (в евро)	Наименование на проекта
KfW	МРРБ	34 373 000	Техническа инфраструктура 2010-2013
МБВР	МРРБ	до 81 000 000	Развитие на общинската инфраструктура
ЕИБ	МРРБ	8 000 000	„Софийски околновръстен път – Южна дъга“, км 42+800 до км 44+720
ЕИБ	МРРБ	7 000 000	Пътен възел „Бургас – Меден рудник“ при път I-9 и път II-79

Със заем от Европейската инвестиционна банка ще се реализират:

- участъкът от "Симеоновско шосе" до "Младост 4" с дължина 5 км. Предвидените средства са 12.7 млн. евро, от които 8 млн. евро са кредит от Европейската инвестиционна банка.

- пътен възел Бургас-Меден рудник ще се реализира в периода 2010-2012 г. и е на стойност 11.2 млн. евро, от които 7 млн. евро са заем, а останалата част - национално съфинансиране.

Проектът „Техническа инфраструктура 2010-2013 г.“ ще стартира с кредит от 34,3 млн. евро, предоставени от KfW (Кредитен институт за възстановяване). С тези средства ще се укрепят икономическата и туристическата инфраструктура, като ще бъдат предприети необходимите мерки за справяне със свлачищата и наводненията в градовете Русе, Силистра, Поморие и др.

Със заем от Световната банка ще финансира до 81 млн. евро друг проект на МРРБ - „Развитие на общинската инфраструктура“. С тези средства ще се финансира доизграждането на язовирите „Пловдивци“, „Нейковци“ и „Луда Яна“, а „Студена“ ще се реконструира. Предвижда се и изработването на 48 плана по новия Закон за водите.

ПРОГРАМА „ТРАНЗИТНИ ПЪТИЩА V“

Програмата обхваща рехабилитацията на 1517 км и изграждането на 18 км нови пътища, разделени в 27 лота.

През 2010 г. предстои да бъдат проведени процедурите за оставащите лотове по програмата „Транзитни пътища V“. Общият бюджет на програмата е 705 млн. евро, като 65% от средствата са заем от Европейската инвестиционна банка. До момента по програмата са усвоени около 368 млн. евро. Оставащите около 337 млн. евро трябва да бъдат усвоени през 2010 г., когато е и крайният срок за усвояване на средствата по „Транзитни пътища V“. Срокът за изпълнение на повечето проекти по програмата е 2 години.



През 2010 г. предстои да бъдат проведени тържни процедури за изпълнение на оставащите девет лота: Лот 1, Лот 2, Лот 7, Лот 8Б, Лот 13, Лот 15, Лот 16, Лот 19 и Лот 24.

ПЛАНИРАНИ ИНВЕСТИЦИИ

През периода 2006-2008 г. дружествата от структурата на „Холдинг Пътища“ АД реализираха мащабна инвестиционна програма, в резултат на която беше закупено ново, модерно и съвременно оборудване и техника, напълно достатъчни за осъществяване на основната им дейност.

Холдинг
ПЪТИЩА АД

Рисковите фактори могат да се класифицират най-общо в две основни групи:

- систематични – свързани са с риска, генериран от развитието на икономиката като цяло и са резултат от колебанията на основни макроикономически показатели и
- несистематични - свързани с предмета на дейност на дружеството, с възможни изменения на търсенето и с развитието на конкуренцията в сектора.

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Макроикономически риск

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

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо основните валути на международния пазар, различни от евро. Дружествата в структурата не са изложени на значителен валутен риск. Повечето им сделки и финансови операции са в български лева или евро.

Инфлационен риск

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

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

През 2010 г. стопанските субекти, в т.ч. и дружествата в структурата не са изложени на значителен инфлационен риск.

По данни на НСИ средногодишната инфлация за периода януари – декември 2009 спрямо периода януари - декември 2008 г. е 2,8%, което е понижение на темпа на инфлация спрямо предходните години. Тази тенденция се очаква да продължи и през текущата година, като прогнозните данни са за инфлация в края на периода в рамките на 2,2%.

Лихвен риск

Лихвеният риск е пряко свързан с макроикономическите процеси и през 2009 г. се наблюдава тенденция на нарастване на лихвените равнища. В дейността на дружествата това намира отражение най-вече в повишените лихви по сключените договори за лизинг и банков кредит. С оглед управление на този вид риск са предприети мерки за предоговаряне на условията по сключените от дружеството договори.

Очакванията са през 2010 г. цените на финансовите услуги да се стабилизират на достигнатите в края на 2009 г. равнища, поради което лихвеният риск за холдинга е ограничен.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ

Бизнес риск

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

„Холдинг Пътища“ АД и останалите фирми в групата са изложени на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство.

Дружествата работят основно на българския пазар на пътностроителни услуги, където обемът на поръчките е в пряка зависимост от държавния бюджет, бюджета на общините и международните спогодби за финансиране на проекти и дружествата не могат да влияят върху този обем.

Предвидените в държавния бюджет за 2010 година средства за изграждане и ремонт на пътища са в размер на 115 млн. лева, при поискани 703 млн. лева. За сравнение през 2009 г. за пътища са били отпуснати 610 млн. лева.

Административен риск

Административният риск за структурата е свързан основно с: възникналите проблеми при отпускане на финансов ресурс по проекти по линия на предприєдинителните програми и Структурните фондове на ЕС; възможността страната ни да загуби значителни по обем средства по европейските програми поради недостатъчна подготвеност на държавната и местната администрация; отмяната на обявени или вече проведени тържни процедури; забавеният процес на разплащане с възложителите; силно редуцирания бюджет на Агенция „Пътна инфраструктура“ и МРРБ.

Характер на търсенето

Дейността на фирмите, заети в сферата на инфраструктурата има ясно изразен сезонен характер.

Строителството, рехабилитацията и текущото поддържане на пътища се извършват през периода март-октомври, а периода на зимно поддържане обхваща времето от ноември до края на февруари. Изпълнението и приходите от спечелените обществени поръчки за зимно поддържане са в пряка зависимост от климатичните условия през зимния период.

Секторен риск

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

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

При управлението на секторния риск се обръща специално внимание на повишаването на ефективността на работа, оптимизиране на разходите и подобряване на техническата обезпеченост на дружествата. Особено внимание се обръща на поддържането на актуална информация по отношение конюнктурата на пазара и конкурентните фирми в бранша. Наличната информация се анализира и използва при вземането на оперативни и стратегически решения.

Финансов риск

Финансовият риск допълва бизнес риска в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Финансовият риск представлява допълнителна несигурност по отношение на възможността за реализиране на положителен финансов резултат, доколкото плащанията по заемите, които дружеството използва като средство за финансиране на дейността си, представляват фиксирано задължение. В тази връзка степента на финансов риск зависи от една страна от естеството на дейност на дружествата и възможността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност, а от друга – произтича от конкретната капиталова структура на дружествата и от финансовите ресурси, които те използват.

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

Ценови риск

Ценовият риск е пряко свързан със секторния риск, доколкото се отнася до всички стопански субекти в сектора на инфраструктурното строителство. Това е рискът от покачване цените на основните материали, използвани при работата на дружеството. Цената на битума и асфалтовите смеси е в пряка зависимост от цената на петрола на международните пазари. Волатилността на цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга и повишаването ѝ може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

През последните години се наблюдава повишение на цената на битума и горивата, което допълнително оскъпява извършваните дейности.

Кредитен риск

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

Най-голямо въздействие върху финансовото състояние на фирмите в състава на „Холдинг Пътища“ АД оказва неритмичното плащане от страна на възложителите.

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

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

Ликвиден риск

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

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

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

1.1. Договори за строителство

При осъществяване на дейността си през 2009 г. „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества сключиха следните по-големи договори:

<u>Дружество:</u>	<u>Възложител:</u>	<u>Предмет на договора:</u>
„Холдинг Пътица“ АД	Агенция „Пътна инфраструктура“	„Лот 6 Североизточен регион от „Проекта за рехабилитация на пътната инфраструктура“
Сдружение „Balkan Roads“ (с лидер „Холдинг Пътица“ АД)	Albanian Development Fund	Договор за изпълнение на проект: CWC/ICB/2009/2009/WL-Rec 2-1 (Diber) – Reconstruction of Road „Perroi i Kapsit - Vleshe“ на територията на Република Албания
„Пътностроителна техника“ ЕАД	„Инвестра“ АД	Корпоративен сервизен център УПИ V-016118 кв.79а-Казичене“
„Пътностроителна техника“ ЕАД	Община Троян	Договор за изпълнение на обект „Изграждане на канализация на гр.Троян“
„Пътностроителна техника“ ЕАД	Софийска вода	Договор за "Изграждане на обслужващ път и съпътстваща инфраструктура по трасето на пътя до площадка "Садината", с.Яна, р-н Кремиковци“
„Пътностроителна техника“ ЕАД	Столична община	Договор за „Инженеринг /проектиране и стр-во/ за ремонт на ул."Проф.Н.Державин" и на Панорамен път от бул."Цар Борис III" до "Беловодски път",р-н Витоша“
„Пътностроителна техника“ ЕАД	Община Стара Загора	Договор за изпълнение на обект: „Реконструкция и рехабилитация на път от с.Калояновец- с.Ловец“
„Пътностроителна техника“ ЕАД	Община Омуртаг	Договор за изпълнение на обект: „Допълнително водоснабдяване на гр.Омуртаг от яз.Ястребино“
„Видапътстрой“ ЕАД	Агенция „Пътна инфраструктура“	„Текущ ремонт и поддържане /ТРП/ и зимно поддържане /ЗП/ на пътищата от Държавната пътна мрежа на територията на Областно пътно управление
„Видапътстрой“ ЕАД	Община Чупрене	"Рехабилитация и реконструкция на път <i>vid</i> 1181 реплярна - долни лом от км.0+000 до км. 9+471“.
„Видапътстрой“ ЕАД	Община Чупрене	"Рехабилитация и реконструкция на път <i>VID</i> 1182 Долни Лом - Горни Лом от км. 0+000 до км. 10+177.41“
„Видапътстрой“ ЕАД	Агенция "Пътна инфраструктура"	"Извършване на ТЗП на 387.8 км Републиканска пътна мрежа /РПМ/ разположена на територията на област Видин, Район Видин /РПС - Видин и РПС - Кула/"
„Видапътстрой“ ЕАД	Агенция "Пътна инфраструктура"	"Извършване на ТЗП на 223.6 км Републиканска пътна мрежа /РПМ/ разположена на територията на област Видин, Район Белоградчик /РПС Белоградчик/"

<u>Дружество:</u>	<u>Възложител:</u>	<u>Предмет на договора:</u>
„Бургаспътстрой“ АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	„Текущ ремонт и поддържане на РПМ на територията РПС Бургас“. Договорът е сключен през м. януари 2009 г.
„Бургаспътстрой“ АД	АПИ-ОПУ Бургас	„Реконструкция на път I-9 "Сл.бряг - Бургас" участък п.к. Несебър-п.к. Равда"
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Допълнително споразумение към договор за обществена поръчка от 22.11.2005 г. с предмет: "Текущ ремонт и поддържане, включително зимно поддържане на РПМ, нейните принадлежности, пътни съоръжения, опорни пунктове и др. на територията на ОПУ-Монтана - РПС - Лом
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Допълнително споразумение към договор за обществена поръчка от 26.10.2006 г. с предмет: "Текущ ремонт и поддържане, включително зимно поддържане на РПМ на територията на РПС - Берковица
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Допълнително споразумение към договор за обществена поръчка от 26.10.2006 г. с предмет: "Текущ ремонт и поддържане, включително зимно поддържане на РПМ на територията на РПС - Монтана
„Пътинженеринг-М"Е АД	Община Монтана	Договор за изпълнение на обект: "Водоснабдяване на село Липен III етап, Община Монтана"
„Пътинженеринг-М"Е АД	Община Монтана	Договор за изпълнение на обект: "Основен ремонт улици гр. Монтана"
„Пътинженеринг-М"Е АД	Община Лом	Договор за възлагане на МОП за изпълнение на проект: "Реконструкция на водопроводна мрежа с. Ковачица, община Лом - I етап"
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Договор за възлагане на обществена поръчка за поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 292.049 км републикански пътища, стопанисвани от АПИ - ОПУ - Враца на територията на РПС Бяла Слатина и РПС Оряхово
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Договор за възлагане на обществена поръчка за поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 335.282 км републикански пътища, стопанисвани от АПИ - ОПУ - Враца на територията на РПС Враца и РПС Мездра
„Пътинженеринг-М"Е АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	Договор за обществена поръчка: "Текущ ремонт и поддържане /ТРП/ и зимно поддържане /ЗП/ на Републиканските пътища на територията на Областно пътно управление - Монтана - Лом с дължина 222.8 км
„Пътинженеринг-М"Е АД	Община Вършец	"Извършване снегочистване и опесъчаване на общински пътища IV клас на територията на Община Вършец"
„Пътинженеринг-М"Е АД	Община Монтана	"Извършване снегочистване и опесъчаване на общински пътища IV клас на територията на Община Монтана"
„Пътинженеринг" АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	„Превантивно, текущо, зимно и ремонтно - възстановителни работи при аварийни ситуации на 252.094км.републикански пътища на територията на РПС -Левски ОПУ Плевен"

<u>Дружество:</u>	<u>Възложител:</u>	<u>Предмет на договора:</u>
„Пътинженеринг“ АД	Агенция "Пътна инфраструктура"	„Превантивно, текущо, зимно и ремонтно - възстановителни работи при аварийни ситуации на 271.841км.републикански пътища на територията на РПС -Плевен ОПУ Плевен“
„Пътстрой“ ЕАД	Агенция "Пътна инфраструктура"	"Поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 289,957 км републикански пътища на територията на РПС Ловеч, стопанисвани от АПИ-Областно пътно управление Ловеч"
„Пътстрой“ ЕАД	Агенция "Пътна инфраструктура"	"Поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 279,950 км републикански пътища на територията на РПС Луковит, стопанисвани от АПИ-Областно пътно управление Ловеч".
„Пътстрой“ ЕАД	Агенция "Пътна инфраструктура"	"Поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 179,900 км републикански пътища на територията на РПС Севлиево, стопанисвани от АПИ-Областно пътно управление Габрово"

Общата стойност на сключените през 2009 г. от „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества договори (без договорите за текущ ремонт и поддържане и зимно поддържане) са на обща стойност 61,2 млн. лева.

1.2. Договори за придобиване на дълготрайни активи

През 2009 г. „Холдинг Пътища“ АД участва в увеличаването на капитала на акционерно дружество ЗАТ „Компанія Центр“, регистрирано в гр.Киев, Украйна, като закупи допълнително 234 600 броя акции, с което запазва участието си от 51% в капитала на дружеството.

1.3. Договори за продажба на дълготрайни активи

- „Холдинг Пътища“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 12 500 бр. акции, представляващи 25% от капитала на “КОНСОРЦИУМ ЕМ И ЕМ КАНСТРЪКШЪН 2008” АД, по номинална стойност 1 (един) лев на акция
- „Холдинг Пътища“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него 245 бр. акции от капитала на „Смарт Уей“ АД на своите съдружници в дружеството по номинална стойност 1 000 (хиляда) лева на акция
- „Холдинг Пътища“ АД сключи договор за продажба на притежаваните от него дялове от капитала на „Софпътстрой“ ЕООД на дружество „Капитал и финанси“ АД по номинална стойност. Стойността на сделката е 5 хил. лв.

1.4. Договори за кредит

- Договор за овърдрафт по разплащателна сметка с „Първа Инвестиционна Банка“ АД в размер на 13 000 000 /тринадесет милиона/ евро за оборотни средства.
- Договор с „Първа Инвестиционна Банка“ АД за условен кредит в размер на 15 000 000 /петнадесет милиона/ евро за обезпечаване издаването на банкови гаранции
- Анекси към договорите за финансов заем с UBS AG – Швейцария за удължаване срока за погасяване на предоставените заеми до м. март 2014 г. и разсрочване на плащанията по тях.

2. 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

Свързани лица за холдинговата структура на консолидирана база не са „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества, а дружествата от икономическата група. През 2009 г. „Холдинг Пътища“ АД няма сключени сделки със свързани лица.

През изтеклата 2009 г. Холдинг Пътища АД и дъщерните му дружества са извършвали сделки с „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД и дъщерните му дружества и „Мостстрой“ АД и дъщерните му дружества за продажба на услуги и материали на обща стойност 463 хил. лв. и за покупка на услуги и материали на обща стойност 1 188 хил. лв.

Условията, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

3. Договори за заем

Информацията относно сключените от „Холдинг Пътища“ АД и от негови дъщерни дружества договори за заем в качеството им на заемополучатели, както и информация за сключените от „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества договори за заем в качеството им на заемополучатели е посочена в Обяснителните бележки към счетоводния финансов отчет.

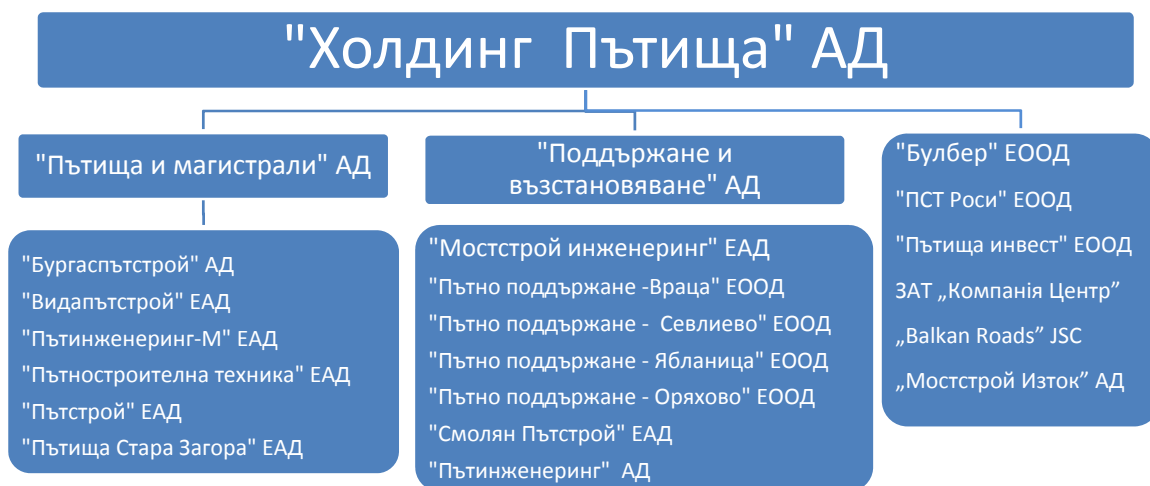
4. Сделки, водени извънбалансово

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2009г. „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества имат издадени банкови гаранции от Първа инвестиционна банка АД в размер на 32 479 хил. лв. и от Юробанк И Еф Джи България АД в размер на 1 467 хил. лв. за участие в тръжни процедури, за изпълнение и авансови плащания по договори за СМР и банкови гаранции в размер на 16 966 хил. лв. за изпълнение на задълженията по предоставен от UBS AG – Швейцария кредит за закупуване на асфалтови бази.

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

- ✓ През 2009 г. „Холдинг Пътица“ АД участва в учредяването на еднолично дружество с ограничена отговорност „Пътица Инвест“. Дружеството е с предмет на дейност: отпускане и управление на заеми/ финансиране/ със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, сделки с интелектуална собственост, покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки и услуги, поемане на риска от събиране на тези вземания /факторинг/, придобиване и управление на дялови участия, консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия, консултантски услуги в областта на строителството, като ценови разработки, пазарни оценки, правно-консултантски и финансово счетоводни услуги, търговско представителство и посредничество.
- ✓ През 2009 г. Холдинг Пътица“ АД **регистрава клон в Албания** с наименование „Holding Roads PLC (Dega ne Shqiperi)“. Седалището на клона е в гр.Тирана.
- ✓ През 2009 г. „Холдинг Пътица“ АД участва в увеличението на капитала дружество **ЗАТ „КОМПАНИЯ ЦЕНТР“**, регистрирано в гр.Киев, Украйна, като запази притежаваните от него 51,00%.
- ✓ През изминалата година „Холдинг Пътица“ АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на **„Консорциум Ем и Ем Канстръкшън 2008“ АД**, от капитала на **„Смарт Уей“ АД** и от капитала на **„Софпътстрой“ ЕООД**.
- ✓ През 2009 г. „Холдинг Пътица“ АД не **финализира сделката за придобиване на 97,66%** от капитала на търговско дружество **„АВБ-2004“ АД**, за сключването, на която бе обявено в Годишния доклад за дейността на дружеството през 2008 г.

Към 31.12.2009 г. „Холдинг Пътица“ АД участва в капитала следните 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%
„Пътища инвест” ЕООД	100,00%
„ПСТ Роси” ЕООД	100,00%
ЗАТ „Компанія Центр”, Украйна	51,00 %
„Balkan Roads” JSC, Албания	51,00 %
„Мостстрой Изток” АД	10,00 %

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

Дружество	Притежаван % от капитала
“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%

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

През 2009 г. дъщерните дружества на „Холдинг Пътища” АД - “Пътностроителна техника” ЕАД, „Видапътстрой” ЕАД, „Пътстрой” ЕАД, „Бургаспътстрой” АД и “Пътинженеринг-М” ЕАД, прехвърлиха собствеността върху притежаваните от тях дялове от капитала на „Вабо имоти” АД и „Бургаски имоти” АД на дружество „Аргус имоти” АД.

След датата на годишното счетоводно приключване са настъпили следните структурни промени в групата на „Холдинг Пътища” АД:

- „Поддържане и възстановяване” АД прехвърли собствеността на притежаваните от него дялове от капитала на „Смолян Пътстрой” ЕАД на дружество „Пътни Строежи” АД.
- „Поддържане и възстановяване” АД прехвърли собствеността на притежаваните от него дялове от капитала на „Пътинженеринг” АД, гр. Плевен на дружество „Пътища и магистрали” АД.
- Извършено е вливане на „Пътно поддържане – Враца” ЕООД и „Пътно поддържане – Оряхово” ЕООД в дружество „Пътинженеринг-М” ЕАД, гр. Монтана.

Организационна структура



Система на управление

Дружеството е с двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет.

Според Устава на дружеството, членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават от ОСА. Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет.

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

Членове на управителните органи

За периода 01.01.2009 г. - 31.12.2009 г. Надзорният съвет е в състав, както следва: Председател - Васил Крумов Божков; Зам. Председател - „Нове-АД-Холдинг“ АД и член – Йоана Христова Чолакова.

За периода 01.01.2009 г. - 31.12.2009 г. Управителният съвет е в състав, както

следва: Орлин Георгиев Хаджиянков - Председател и Изп. директор, Филип Петров Стоянов – Зам. Председател и Изп. директор и членове – Иван Янков Иванов, Тони Петров Петров и Антоанета Стоянова Орманджиева-Рачева.

Дружеството се представлява заедно и поотделно от двамата Изпълнителни директори - Орлин Георгиев Хаджиянков и Филип Петров Стоянов.

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.

Към 31.12.2009 г. съставът на управителните органи на дружествата в групата е както следва:

„Пътища и магистрали“ АД, гр. София – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Иван Янков Иванов и Филип Петров Стоянов.

„Поддържане и възстановяване“ АД, гр. София – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Тони Петров Петров и Филип Петров Стоянов.

„Видапътстрой“ ЕАД, гр. Видин – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Йоша Василова Георгиева.

„Пътинженеринг-М“ ЕАД, гр. Монтана – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Тони Петров Петров.

„Пътстрой“ ЕАД, гр. Ловеч – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Христо Петров Чолаков.

„Бургаспътстрой“ АД, гр. Бургас – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Марин Господинов Иванов. Прокурист – Ангел Кънчев Ангелов.

„Пътностроителна техника“ ЕАД, гр. София – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Иван Янков Иванов.

„Пътинженеринг“ АД, гр. Плевен – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Хари Димитров Найденов.

„Мостстрой-инженеринг“ ЕАД, гр. София – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Филип Петров Стоянов.

„Смолян Пътстрой“ ЕАД, гр. Смолян – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Любомир Костов Гешев.

„Пътища Стара Загора“ ЕАД, гр. Стара Загора – Съвет на директорите: Орлин Георгиев Хаджиянков, Славчо Георгиев Марков и Йордан Станимиров Кълвачев.

„Пътно поддържане - Севлиево“ ЕООД, гр. Севлиево – Управител: Асен Маринов Маринов.

„Пътно поддържане - Оряхово“ ЕООД, гр. Оряхово – Управител: Тони Петров Петров.

„Пътно поддържане - Враца“ ЕООД, гр. Враца – Управител: Тони Петров Петров.

„Пътно поддържане - Ябланица“ ЕООД, гр. Ябланица – Управител: Бисер Иванов Георгиев.

„Булбер“ ЕООД, гр. София – Управител: Асен Любомиров Крумов.

„ПСТ-Роси“ ЕООД, гр. София – Управител: Борис Николов Димитров.

„Пътища инвест“ ЕООД, гр. София – Управител: Филип Петров Стоянов.

Balkan Roads JSC Albania – Съвет на директорите: Николай Христов Арабаджиев, Виктория Симеонова Рачева-Славкова и Жеко Петков Колев.

ЗАТ Компания Центр, Украйна – Надзорен съвет: Васил Крумов Божков, Орлин Георгиев Хаджиянков и Светлана Михайловна Лозова; Управителен съвет: Вадим Наумович Пятов, Георги Кънчев Попов и Наталия Сергеевна Пржевалска.

„Мостстрой Изток“ АД – Съвет на директорите: „Холдинг Пътища“ АД, Анатолий Николаевич Миндов и „Мостстрой“ АД.

Лице	Член на управителен/контролен орган	Притежавани акции към 31.12.2009 г.		Притежавани акции към 30.09.2009г.		Притежавани акции към 30.06.2009г.		Притежавани акции към 31.03.2009г.	
		Брой	%	Брой	%	Брой	%	Брой	%
Васил Крумов Божков	Председател на НС	3 243 280	10,57	3 243 280	10,57	3 243 280	10,57	3 243 280	10,57
Орлин Георгиев Хаджиянков	Предс. на УС и Изп. директор	1 540 487	5,02	1 540 487	5,02	1 540 487	5,02	1 540 487	5,02

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

Към 31.12.2009 г. двама от членовете на контролните и управителните органи на дружеството притежават акции на „Холдинг Пътища“ АД – Васил Крумов Божков, притежаващ 3 243 280 бр. акции, и Орлин Георгиев Хаджиянков, притежаващ 1 540 487 бр. акции.

Останалите членове на НС и УС на дружеството не притежават акции от капитала на същото.

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

Върху ценни книжа на дружеството няма предоставени опции за членовете на НС и УС.

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

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет на „Холдинг Пътища“ АД през 2009 г. са в размер на: 14 000 лева месечно за Председателя на Надзорния съвет и 12 000 лева месечно за останалите членове.

За дейността си през 2009 г. 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.

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.

За 2009 г. не е гласувано допълнително възнаграждение на членове на Надзорния и Управителния съвет на дружеството.

За дейността си през изминалата година 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.

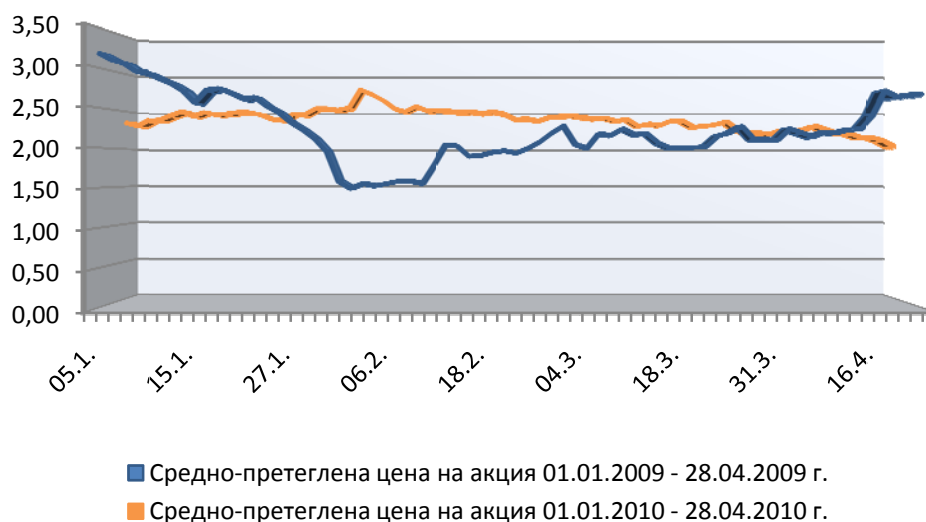
Членовете на управителните органи не са получавали суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения. Дължимите от „Холдинг Пътища“ АД и негови дъщерни дружества суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения са само в размерите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

Акциите на „Холдинг Пътица“ АД се търгуват на официален пазар на „БФБ-София“ АД.

Данни за емисията	
Борсов код:	6H2
ISIN код:	BG1100031985

*Данни за емисията за периода от началото на 2010г. до 20.03.2010г.
по данни на „БФБ-София“ АД*

За периода 01.01.2010 г. – 28.04.2010 г. се наблюдава повишение на средно-претеглената цена на акциите на „Холдинг Пътица“ АД със 7,62% спрямо същия период на 2009 г.



Източник: „БФБ-София“ АД

Последна средно-претеглена цена: 2,04 лв.

От дата: 28.04.2010 г.

Минимална средно-претеглена цена: 2,04 лв.

Максимална средно-претеглена цена: 2,82 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 2,40 лв.

Търгуван обем през периода: 372 032 лота *

Оборот през периода: 893 488 лв.

Брой сделки през периода: 1 366 сделки

* 1 лот = 1 акция

Данни за емисията за периода 01.01.2009г. – 31.12.2009г.
съгласно справка от „БФБ-София“ АД



Източник: „БФБ-София“ АД

Последна средно-претеглена цена: 2,30 лв.

От дата: 28.12.2009г.

Минимална средно-претеглена цена*: 1,50 лв.

Максимална средно-претеглена цена*: 3,95 лв.

Средно-претеглена цена за периода*: 2,75 лв.

Търгуван обем през периода: 2 190 331 лота **

Оборот през периода: 6 023 454,90 лв.

Брой сделки през периода: 9 314 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

Номиналната стойност на акциите от капитала на дружеството е 1 лв. всяка.

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

„Холдинг Пътица“ АД е включен в състава на индекса **SOFIX**, където се включват най-ликвидните емисии, търгувани на регулирания пазар, в състава на индекса **BG 40**, включващ 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.

През м. октомври 2009 г. емисията на дружеството е включена и в състава на индекса DJ STOXX Eastern Europe TMI Small. Индикаторът обхваща 316 компании от Източна Европа, които имат едни от най-малките free-float пазарни капитализации.

„Холдинг Пътища“ АД е включен и в индекса DJ STOXX EU Enlarged TMI, който включва акции на 207 компании, листнати на фондовите борси на 10-те страни, присъединили се към ЕС след 1 май 2004 г. (Кипър, Чехия, Естония, Унгария, Латвия, Литва, Малта, Полша, Словакия, Словения) плюс България и Румъния.

Емисията на дружеството е част и от регионалния индекс Dow Jones STOXX Balkan Total Market Index. В него са включени акции от България, Хърватска, Македония, Румъния, Сърбия, Словения, Турция и Гърция.

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 2009 г. „Холдинг Пътища“ АД не е придобивал и прехвърлял собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции.

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

„Холдинг 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.

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

„Холдинг Пътица“ 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.

Финансовият контрол е насочен в следните направления:

- ◆ Разкриване и осигуряване на прозрачност на резултатите, процесите и стратегиите, които способстват за постигането на висока ефективност в дейността на дружеството
- ◆ Координиране на целите, бюджетите и финансовите показатели в системата на вътрешнофирмената отчетност
- ◆ Осигуряване достоверността на необходимата финансова и нефинансова информация
- ◆ Осигуряване на ефективно управление на паричните потоци и мониторинг
- ◆ Контрол на достъпа до информация
- ◆ Вътрешният контрол на „Холдинг Пътица“ 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

За целите на този динамичен процес, мениджмънтът е създавал подходящата организация и обезпеченост с персонал. Системата за вътрешен контрол предотвратява извършването на грешки или нарушения и позволява идентифицирането им в разумни времеви интервали.

Конкретните дейности, способности и процедури се извършват от отдел Вътрешен контрол на „Холдинг Пътица“ АД 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 Пътица“ АД
- ◆ проверки за съответствието на финансовите отчети и цялостната финансова информация, докладвана на ръководството на „Холдинг Пътица“ 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 консолидиран финансов отчет на „Холдинг Пътица“ АД се съблюдават изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за

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

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

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

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

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

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

Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Данни за Директора за връзки с инвеститорите

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

Контакти:

Гр. София 1000, ул. Московска № 3

Тел.: 02/942 10 307 Факс: 02/942 10 348

e-mail: gancheva@roads.bg