

ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД



ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД 2011г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Обща информация.....	4
2.	Основни насоки в дейността през 2011г.....	5
3.	Резултати от дейността	12
4.	Предвиждано развитие.....	23
5.	Дялови участия.....	26
6.	Основни рискове.....	31
7.	Сделки от съществено значение.....	34
8.	Управителни органи.....	36
9.	Информации за акциите.....	40
10.	Информация относно публичното дружество съгласно Приложение № 11 към Наредба № 2.....	43



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият консолидиран доклад за дейността на „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД през изтеклата 2011 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 „Холдинг Пътища” АД и дружествата, включени в консолидацията и отразява достоверно състоянието и перспективите за тяхното развитие.

О Б Щ А И Н Ф О Р М А Ц И Я

„Холдинг Пътища“ АД е една от най-големите пътностроителни структури в България. Дружеството е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Акциите му са 100% частна собственост и се търгуват на Българска фондова борса – София.



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

Със съдебно решение от 11.07.2007 г. на СГС дружеството е преименувано от „Холдингово дружество Пътища“ АД на „Холдинг Пътища“ АД.

Капиталът на дружеството е в размер на 30 672 000 лева, разпределени в 30 672 000 безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

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, вх. А.

«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

Основна дейност на „Холдинг Пътища“ АД

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

Основни дейности на дружествата в групата

- ✓ Производство на инертни материали - несортиран трошен камък и фракции за производство на асфалтови смеси;
- ✓ Производство на всички видове асфалтови смеси;
- ✓ Строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях.
- ✓ Високо строителство;
- ✓ Изграждане и поддръжка на светофарни уредби;
- ✓ Производство на пътни знаци, предпазни съоръжения, за пътища;
- ✓ Сервиз и ремонт на пътностроителни машини;
- ✓ Пробивно-взривни работи;
- ✓ Охранителна дейност;

Основни насоки в дейността на дружествата през 2011г.

През изтеклата 2011г. дейността на дружествата от структурата на „Холдинг Пътища“ АД се развиваше основно в следните направления:

- ✓ активно участие в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Р. България
- ✓ участие на дружествата в тръжни процедури, организирани на територията на страните от региона;
- ✓ изпълнение на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство;
- ✓ управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътища“ АД упражнява контрол, с оглед ефективното осъществяване дейността на структурата;
- ✓ оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- ✓ разширяване обхвата на дейността на дружествата от структурата;

Към датата на изготвяне на настоящия доклад дружествата от структурата са изпълнители по договори за СМР на обща стойност над 850 000 000 лева.

През изминалата 2011г. фирмите в групата на холдинга взеха активно участие в проведените на територията на Р. България тръжни процедури за възлагане изпълнението на инфраструктурни проекти за ново строителство, реконструкция и рехабилитация на пътища и пътни съоръжения, проекти в областта на ВиК сектора, в третирането на битови отпадъци, както и в сферата на високото строителство. Сключени бяха следните договори за изпълнение на следните обекти:

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

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

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

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

- „Определяне на изпълнител за строителството на обект BG161PO001/2.1-01/2007/001-020 „Лот 16: Рехабилитация на път II-35 Плевен - Ловеч от км 0+000 до км 4+991.13 и от км 8+320 до км 13+603.36, с дължина 10.274 км, област Плевен

- Завод за сепариране на битови отпадъци гр. Враца

- Изграждане на клетка 2.1 към Регионално депо за твърди битови отпадъци от Община Враца и Община Мездра

- Стабилизиране на теренната основа под пътен насип по приложено километражно описани участъци от трасето на АМ “Тракия”, участък Лот 4 Ямбол - Карнобат

- Инженеринг - проучване, проектиране и изпълнение на СМР, свързани с предотвратяване от наводняване на околните земеделски земи и на прилежащите съоръжения и насипи на Лот 4 от АМ „Тракия” Поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 1169.400 км републикански пътища на територията на ОПУ БУРГАС

- Поддържане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на 1169.400 км републикански пътища на територията на ОПУ Бургас

- Изпълнение на инвестиционни проекти по водопроводната мрежа на територията на Столична община”

- Реконструкция на водопроводната мрежа и доизграждане на канализационната мрежа с пречиствателно съоръжение на територията на с. Шишково, община Троян

- Изработка, доставка и монтаж на знаково стопанство и полагане на асфалт и хоризонтална маркировка в зоните за кратковременно платено паркиране

- АМ Марица км.99 до км.106 изграждане на дясно платно и реконструкция в работещото ляво платно

- АМ Марица км.106 до км.108 изграждане на дясно платно и реконструкция в работещото ляво платно

- Асфалтиране и ремонт на съществуващи алеи Централни Софийски гробища; Гробищен парк „Бакърена фабрика”; Гробищен парк „Малашевци”

- Премахване на опасни сгради по чл.196, ал.3 и ал.5 от ЗУТ на територията на град София

- Зимно поддържане и снегочистване на Общ. Поморие"

- Възстановяване на настилки след ВиК аварии по канализационната мрежа, обслужвано от ВиК, гр. Бургас

- Основен ремонт улици Община Плевен

- Ремонт общ.улици Община Левски

- Основен и текущ ремонт улици гр. Враца - II етап 2011- 2012 г.

- "Възстановяване на пътни настилки след отстраняване на аварии по В и К мрежа на територията на област Враца"

- Реконструкция на съществуващи детски площадки и площадки за отдих по обособени позиции в райони „Слатина", „Триадица" и „Подуяне" на Столична община

- Строително-монтажни работи за рехабилитация и ремонт, без да се променя конструкцията на пътното платно, на улици от транспортната мрежа на населените места в община Видин, поз. от I до XI

- Зимно поддържане и снегочистване на общинската пътна мрежа през оперативен сезон 2011-2012г. на Община Видин

- Проект №11/322/00049 – «Реконструкция на улична мрежа – ул. «Филип Тотю» от км.0+000 до км.0+598,00; ул. «Филип Тотю» – ул. «Цар Освободител» от км.0+000 до км.0+196,20; ул. «Сергей Румянцев» от км.0+000 до км.0+330,00; ул. «Цар Освободител» от км.0+000 до км.0+665,60 в гр.Летница».

- Проект №11/322/00050 – «Реконструкция на улична мрежа– ул. «Цар Освободител» - ул. «Филип Тотю» от км.0+000 до км.0+253,80; ул. «Ал.Стамболийски» от км.0+000 до км.1+037,80; бул. «България» от км.0+000 до км.0+627,30 в гр.Летница».

- Проект №11/322/00059 – «Реконструкция на улична мрежа–гр.Летница, ул. «Бачо Киро» от км.0+000 до км.0+918,00».

- "Възстановяване на свлачище по общински път VID 3006 Чифлик - Стакевци - отклонение за село Праужда - I част" - обособена позиция № 2

- "Проектиране, строителство и СМр на ГКПП - Връшка чука, гр. Кула, обл. Видин"

- „Ремонт на пътна настилка на бул. „П.Ю.Тодоров” от пробив бул. „Бяла черква” до бул. „Гоце Делчев”, гр. София

- „Извършване на строителни дейности по проект “Подобряване на физическата среда и сигурността в Община Горна Оряховица I етап”

- „Осигуряване на складово съоръжение за боеприпаси” в авиобаза Граф Игнатиево от Пакет от способности CP5A0062 по Програмата на НАТО за инвестиции в сигурността (NSIP)"

- Изпълнение на част от работите по газификация на град Враца 2 етап"

- „Реконструкция и рехабилитация на вътрешна водопроводна мрежа на с. Рабиша – I етап

- "Текущ ремонт улици гр. Монтана-2011г."

- Основен и текущ ремонт на улици в гр. Враца – 2011 г.

- Рехабилитация на път IV50304 Опан-Тракия и път IV50303 Опан-Кравино”

- Изграждане на велосипедна алея по бул. „Гоце Делчев” от бул. „Цар Борис III” до Южен парк”

- Реконструкция на ул. „Янкино усое” от кръстовище с ул. „Любомир Миланов” до ул. „Момина сълза” и на ул. „Жълта вода”, с. Владая

- Строеж на пречиствателни станции за населени места Констанца Юг, Мангалия” ЛОТ 2 - строеж на пречиствателна станция Мангалия, Р. Румъния

- ”Благоустрояване улична мрежа град Вълчедръм”

- „Възстановяване на пътни настилки след отстраняване на аварии по ВиК мрежа на територията на област Враца

- Ремонт на общински пътища и улици в Община Гурково

- Аварийно - възстановителни работи на път II - 81 София - Петрохан - Лом, от км 44+550 до км 44+650

- „Инфраструктурни мерки за предотвратяване на свлачищни процеси в кв. Младеново, в гр. Лом

- Основен ремонт сгради, улици и пътища в община Берковица

В изпълнение на стратегията за навлизане на нови пазари, през изтеклата 2011г. дружествата от структурата на „Холдинг Пътища“ АД взеха участие в тръжни процедури, проведени на територията на страните от региона. Дъщерното дружество на „Холдинг Пътища“ АД – „Пътинженеринг-М“ АД (като водещ партньор в сдружение), спечели изпълнението на проект за строеж на пречиствателни станции за населени места Констанца Юг, Мангалия” ЛОТ 2 - строеж на пречиствателна станция Мангалия, на територията на Р. Румъния.

„ПСТ Холдинг“ АД взе участие в тръжни процедури за инфраструктурни проекти, организирани на територията на Република Македония, като решението за избор на изпълнител на поръчките предстои да бъде взето през текущата година.

През 2011г. дружествата от групата участваха активно в изграждането на следните по-големи обекти, спечелени през 2010г.:

- Допълнително проектиране и строителството на обект: Автомагистрала “Тракия” /А-4/ “Оризovo – Бургас”, участък: ЛОТ 4 "ЯМБОЛ - КАРНОБАТ" от км 276+200 (съвпада с км 277+597 на ЛОТ 3) до км 325+280. Към датата на изготвяне на настоящия доклад съществено са изпълнени 7 /седем/ етапа на стойност 92 000 000 лева без ДДС – представляващи 52,66% от общата стойност на обекта.
- Интегрирания воден проект за гр.София – Етап 1
- Завод за сепариране и компостиране на битови отпадъци в гр. Монтана
- ПРОЕКТ ТРАНЗИТНИ ПЪТИЩА V – ЛОТ № 6 Път II-79 „Елхово Бургас”
- Лот 14: Рехабилитация на път II-63 Перник – Брезник от км 7+620 до км 19+720 и на път III-6204 Овчарци – Сепарева баня от км 7+690 до км 12+700, области Перник и Кюстендил

С цел оптимизиране на холдинговата група и съсредоточаване на ресурсите в дружествата, чиято перспектива за развитие е положителна, през 2011г. "Холдинг Пътища" АД прехвърли собствеността върху притежаваните от него дялове от капитала на част от дъщерните си дружества, които нямат необходимия потенциал да развият дейността си и чиито коефициент на обща ликвидност е по-нисък от 0,8. Прехвърлена бе собствеността върху притежаваните дялове от капитала на ТОВ „ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР”, Украйна и «Пътстрой» ЕАД, гр. Ловеч.

Същевременно ресурсите и усилията бяха съсредоточени в разширяване дейността на дружества с положителна перспектива за развитие.

Важен акцент в дейността на холдинга през 2011 година бе подпомагане и развитие на дъщерното му дружество „Пътносторителна техника” АД. В началото на м. декември 2011г. същото бе преименувано на

"ПСТ Холдинг" АД. Промяната на наименованието беше продиктувана от факта, че дружеството разшири обхвата на извършваните дейности и услуги. Направени бяха и изменения в предмета на дейност на дружеството, с цел актуализирането му в съответствие със спечелените обществени поръчки и изпълняваните дейности, като към досегашния предмет на дейност са добавени и мостово строителство, железопътно строителство, както и строителство на инсталации за сепариране и компостиране на битови отпадъци и изграждане на депа за твърди отпадъци.

Впоследствие „ПСТ Холдинг“ АД записа 100% от капитала на четири нови дъщерни дружества, чиято цел е да подпомагат развитието на структурата.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели	/хил. лв./	
	2011г.	2010г.
Приходи от дейността	215 987	141 928
Разходи за дейността	226 903	133 456
Печалба/загуба преди облагане	(11 795)	1 830
Нетна печалба/ загуба	(13 413)	883
Нетни приходи от продажби	198 073	106 463
Разходи по икономически елементи	185 023	112 754
Финансови приходи	17 914	35 465
Финансови разходи	22 137	16 394
Текущи активи	270 008	229 459
Текущи пасиви	285 452	209 091
Сума на актива	333 876	303 810
Собствен капитал	18 837	31 145
Акционерен капитал	30 672	30 672
Брой акции	30 672 000	30 672 000

ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Консолидираните приходи от дейността на „Холдинг Пътища“ АД през 2011г. са в размер на 215 987 хил. лева спрямо 141 928 хил. лева за 2010г. Повишението от 52,18% през 2011г. спрямо 2010г. се дължи на увеличаване на нетните приходи от продажби от 106 463 хил. лева за 2010г. на 198 073 хил. лева за 2011г. или с 86,05%.

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2011г.		2010 г.	
	Стойност	Отн. дял в общите приходи	Стойност	Отн. дял в общите приходи
Нетни приходи от продажби, в т.ч.	198 073	91,71%	106 463	75,01%
Финансови приходи, в т.ч.	17 914	8,29%	35 465	24,99%
Общо приходи	215 987	100%	141 928	100%

Дружествата в структурата работят основно на българския пазар на пътносторителни услуги. Изключение правят изпълняваните през 2011г. от дружество „Болкан роудс“ три проекта на територията на Р. Албания и проектът за изграждане на пречиствателна станция на Мангалия, изпълняван от „Пътниженеринг-М“ АД като лидер в сдружение, на територията на Р. Румъния.

Основни клиенти на групата през изминалата година са Агенция „Пътна инфраструктура“, Министерство на околната среда и водите, Министерство на отбраната, Столична община, общини, частни инвеститори и др.

Нетни приходи от продажби

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2011г.		2010 г.	
	Стойност	Отн.дял	Стойност	Отн.дял
- Продажба на услуги	165 022	83,31%	94 693	88,94%
- Продажба на продукция	12 220	6,17%	6 659	6,25%
- Продажба на стоки	4 348	2,24%	1 399	1,31%
- Други приходи	16 483	8,32%	3 712	3,49%
Общо приходи	198 073	100%	106 463	100%



С най-голям относителен дял в нетните приходи от продажби са приходите от услуги, формирани от изпълнените СМР по сключени договори за инфраструктурно строителство, следвани от приходите от продажба на продукция. Приходите от продажба на продукция през 2011г. са в размер на 12 220 хил. лева и са формирани главно от приходи от продажба на асфалтови смеси, приходи от продажба на инертни материали, приходи от продажба на пътни знаци и табели.

Приходите от продажба на стоки също бележат ръст 2011г. спрямо 2010г. и са формирани основно от продажба на горива.

Увеличение се наблюдава и при приходите от други услуги, които нарастват от 3 712 хил. лева през 2010г. на 16 483 хил. лева или с 344,05%. Близо 92% от другите приходи са формирани от приходи от продажба на материали.

Финансови приходи

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2011г.		2010 г.	
	Стойност	Отн. дял в общите приходи	Стойност	Отн. дял в общите приходи
- Резултат от освобождаване от дъщерни предприятия	-	-	10 250	28,90%
- Приходи от лихви, в т.ч.	6 515	36,37%	5 604	15,80%
по търговски заеми	6 166		5 523	
по лизингови договори	-		23	
по депозити	-		4	
по сметки	286		13	
по търговски вземания	3		41	
други	60		-	
- От операции с финансови инструменти	9 407	52,51%	19 605	55,28%
- Положителни курсови разлики	1 992	11,12%	5	0,00%
- Други финансови приходи	-	-	1	0,00%
Общо финансови приходи	17 914	100%	35 465	100%

Консолидираните финансови приходи на дружеството за 2011 г. възлизат на 17 914 хил.лв. спрямо 35 465 хил. лв. за предходната година. Спадът във финансовите приходи се дължи на спад в приходите от операции с финансови инструменти.

С най-голям относителен дял във финансовите приходи са приходите от операции с финансови инструменти – 9 407 хил. лв.

Най-голям относителен дял в приходите от лихви заемат приходите от лихви по търговски заеми – 6 166 хил. лева.

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

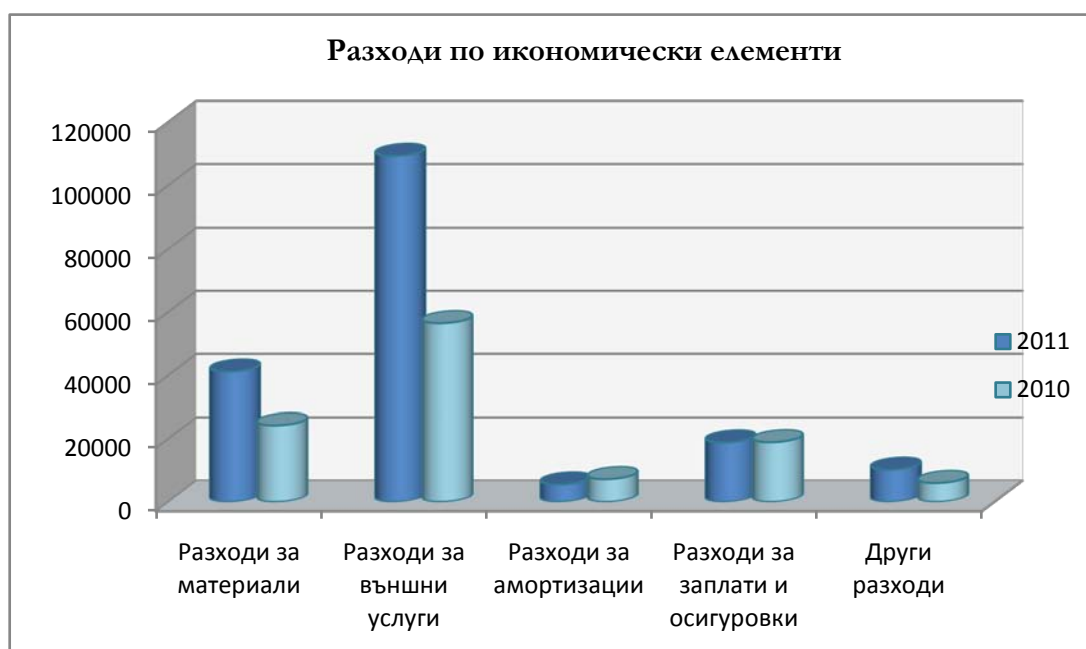
През 2011г. е прекратен договорът за лизинг на асфалтосмесител с дъщерно дружество „Пътстрой“ ЕАД и активът е заведен в сметка Машини и съоръжения на стойност 3 274 хил.лв.

РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Общо разходите за дейността на дружеството през изминалата година са в размер на 226 903 хил. лв., включващи разходи за дейността в размер на 185 023 хил. лева хил.лв., суми с корективен характер – 19 743 хил. лева и финансови разходи – 22 137 хил. лв.

Разходи по икономически елементи

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2011 г.		2010 г.	
	Стойност	Отн. дял в	Стойност	Отн. дял
Разходи за материали	41 117	22,22%	24 189	21,45%
Разходи за външни услуги	109 351	59,10%	56 471	50,08%
Разходи за амортизации	5 506	2,98%	1 749	1,55%
Разходи за заплати и осигуровки	18 852	10,19%	18 917	16,78%
Обезценка на активи	969	0,52%	945	0,84%
Други разходи	9 228	4,99%	5 033	4,46%
Всичко разходи	185 023	100%	112 754	100%

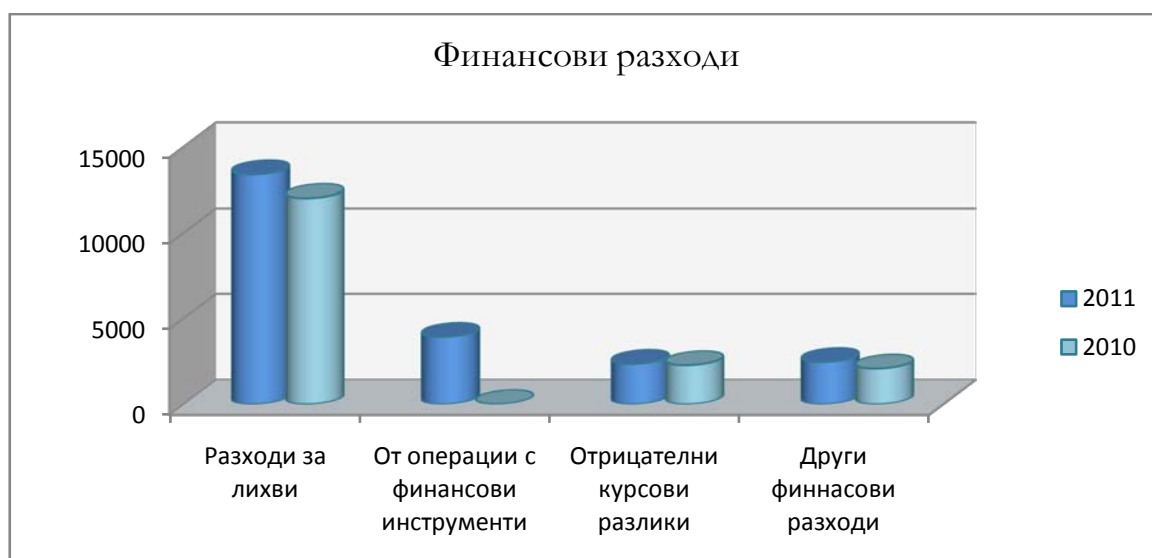


С най-голям относителен дял в разходите за дейността са разходите за външни услуги – 109 351 хил. лв. или 59,10% от разходите за дейността. Разходите за външни услуги са формирани основно от извършените СМР от подизпълнители.

В разходите за материали се включват разходите за основни материали за производството, спомагателни материали, горивни и смазочни материали, резервни части и други.

Финансови разходи

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2010 г.		2009 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Разходи за лихви, в т.ч.	13 399	60,53%	12 020	73,32%
по търговски заеми	1 087		595	
по заеми от финансови предприятия	11 765		10 070	
по лизингови договори	492		1 337	
по търговски задължения	36		-	
други	19		18	
От операции с финансови инструменти	3 906	17,64%	-	-
Отрицателни курсови разлики	2 363	10,67%	2 286	13,94%
Други разходи	2 469	11,15%	2 088	12,74%
Всичко разходи	22 137	100%	16 394	100%



През 2011г. финансовите разходи са се увеличили с 35,03% спрямо предходната година. Повишаването на финансовите разходи се дължи на повишаване разходите за лихви и разходите от операции с финансови инструменти.

С най-голям относителен дял във финансовите разходи са разходите за лихви – 13 399 хил. лв., формирани основно от лихвите по договори за кредит и лихвите по търговски заеми.

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

Банка/Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви, такси и др. разходи	Главница	Лихви, такси и др. разходи
Уникредит Булбанк	44 727	7 536		
Уникредит Факторинг	387	74		
UBS AG Швейцария	5 256		9 574	
ПИБ АД	25 256			
ПИБ АД	11 128	1 512		
ПИБ АД	3 543	483		
ПИБ АД	2 914		156	
ПИБ АД	6 880		333	
ПИБ АД		7	7 142	
Интерлийз ЕАД	498		1 330	
ДСП-1 АД	1 280	225		
Всичко разходи	102 875	9 926	18 535	

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

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

През изминалата година разходите от отрицателни разлики от промяна на валутните курсове са в размер на 2 363 хил. лева. В тях влизат курсови разлики от преизчисляване на задълженията в CHF по сключени договори за кредити с UBS AG.

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

ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Коефициенти	стойност	
	2011г.	2010г.
Рентабилност:		
На собствения капитал	(4,32)	0,05
На активите	(0,04)	0,00
На пасивите	(0,04)	0,00
На приходите от продажби	(0,07)	0,01
Ефективност:		
На разходите	0,95	1,06
На приходите	1,05	0,94
Ликвидност:		
Обща ликвидност	0,95	1,10
Бърза ликвидност	0,92	1,06
Незабавна ликвидност	0,51	0,56
Абсолютна ликвидност	0,05	0,03
Финансова автономност:		
Финансова автономност	0,01	0,06
Задлъжнялост	101,43	16,51

Съгласно годишния консолидиран отчет към 31.12.2011 г. “Холдинг Пътица” АД отчита загуба в размер на 13 413 хил.лв.

Съотношение между постигнатите финансови резултати и по-рано публикувани прогнози

В годишния доклад за дейността през 2010г. „Холдинг Пътища“ АД публикува прогноза за очаквани приходи за 2011 г. в размер на 200 млн. лв. на консолидирана база. Реализираните от групата приходи за 2011г. са в размер на 215 987 хил. лева.

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

През изминалата година не са настъпили събития с необичаен характер, които са оказали съществено влияние върху дейността на дружествата в групата, реализираните приходи и извършените разходи.

Информация относно използваните от дружествата 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.

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

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

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

Дружествата в групата са ответници по съдебни дела с финансов интерес 1 310 хил. лв, от които 1 107 хил. лв. са отчетени балансови задължения, 203 х.лв. не са отчетени в баланса по преценка на юристите за изхода от делата.

Срещу дружествата от структурата има образувани съдебно-изпълнителни дела за суми в размер на 13 447 хил. лева.

Действия в областта на научно-изследователската и развойната дейност

Дружествата нямат научноизследователска и развойна дейност.

Основни характеристики на прилаганите в процеса на изготвяне на

финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете

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

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

Годишният консолидиран финансов отчет на „Холдинг Пътица“ АД подлежи на задължителен независим финансов одит. Независимият финансов одит осигурява независимо мнение относно достоверното представяне на финансовото състояние и резултатите от дейността на дружествата от структурата в консолидирания финансов отчет.

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

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

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

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

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

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

За важни събития, настъпили след 31.12.2011г. „Холдинг Пътица“ АД счита:

Сключването на следните договори за СМР:

- Канализационна мрежа на с.Стоб-основна част
- Канализационна мрежа на с.Мурсалево - основна част
- Текущ ремонт и поддържане на улични, пътни и тротоарни настилки на територията на Община Бургас
- Реконструкция на бул. „Черни връх” върху трасето на метрото от бул. „България” до бул. „Никола Вапцаров”
- Реконструкция и основен ремонт на улици в гр. Белоградчик
- Лот 1 Рехабилитация на път III-112 Дъбова махала - Брусарци - Смирненски от км 16+174 до км 20+574.89 и на път II-13 Кнежа - Искър от км 82+922.57 до км 89+728.90, област Монтана и област Плевен”

В началото на 2012г. кредитите към Първа инвестиционна банка АД са преодоговорени. Няма промяна в лихвените нива.

На 18.01.2012г. между Първа инвестиционна банка АД и „Пътинженеринг-М” АД, гр. Монтана е сключен договор за кредит в размер на 4 700 000 евро със срок за погасяване до 20.10.2015г. Договорната лихва е в размер на Базов лихвен процент на Банката за евро, увеличен с надбавка от 2,51 пункта и лихва за просрочие в размер на Базов лихвен процент за Банката за евро, увеличен с надбавка от 12,51 пункта. Като обезпечение по кредита, на 11.04.2012г. в ТР към АП е вписан залог на цялото търговско предприятие на „Пътинженеринг-М” АД.

На 19.01.2012 г. е подписано споразумение с ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, съгласно което ПСТ ХОДИНГ АД встъпва в дълга на ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД към Банката, при запазване на съществуващите обезпечения и ангажименти.

Съгласно същото споразумение, ПСТ ХОДИНГ АД се задължава да учреди договорна ипотека на част от недвижим имот за обезпечаване задълженията по кредити на трети лица.

На 30.01.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПСТ ИМОТИ ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 08.02.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПЛОВДИВ ИМОТИ ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 02.03.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПСТ БУРГАС ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 12.04.2012г. „ПСТ Холдинг” АД е придобило 100% от капитала на дружество „ПСТ Видин” ЕООД.



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

- ✓ активно участие в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Р. България
- ✓ участие на дружествата в тръжни процедури, организирани на територията на Р. Румъния, Р. Македония, Р. Албания;
- ✓ изпълнение на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство;
- ✓ управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътища“ АД упражнява контрол, с оглед ефективното осъществяване дейността на структурата;
- ✓ оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- ✓ разширяване обхвата на дейността на дружествата от структурата;
- ✓ подпомагане развитието и разширяване дейността на «ПСТ Холдинг» АД и останалите дружества от структурата;

Въз основа на оставащия обем СМР по текущи договори и очакваните инвестиции в сектора, прогнозите са през 2012г. дружествата в структурата да реализират консолидирани приходи в размер на 350 000 000 лева.

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

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

През м. април бяха подадени тръжните оферти за избор на изпълнител за строителството на „Обходен път на гр. Монтана“ и „Обходен път на гр. Враца“. Предстои вземане на решението за избор на изпълнител на двата проекта.

Интерес за дружествата в структурата представляват и:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

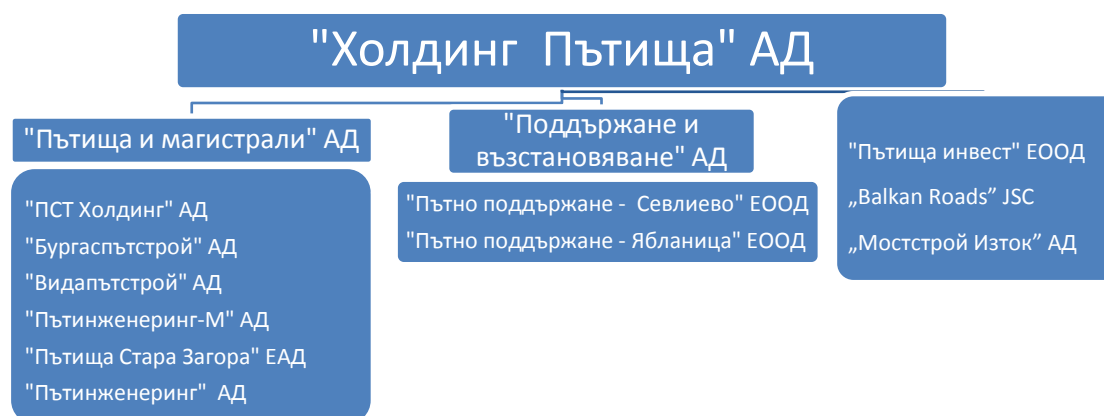
- „Пътища М“ ЕООД – Монтана, с предмет на дейност: изпълнение на инфраструктурно строителство, ремонт, рехабилитация и поддържане на пътища и магистрали, мостове и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях, текущо и зимно поддържане на пътища, хидротехническо строителство, изграждане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

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

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

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

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



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%
„Пътища инвест“ ЕООД	100,00%
„Balkan Roads“ JSC, Албания	51,00 %
„Мостстрой Изток“ АД	10,00 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ОСНОВНИ РИСКОВЕ



Валутен риск

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

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

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

Инфлационен риск

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

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

Лихвен риск

Дружествата в структурата са изложени на лихвен риск от евентуална промяна в лихвените равнища на финансовите инструменти, с които оперират. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните им потоци.

Бизнес риск

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

„Холдинг Пътища“ АД и дъщерните му дружествата в структурата са изложени на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство.

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

Ценови риск

Това е рискът от покачване цените на основните материали, използвани при работата на дружеството. Цената на битума и асфалтовите смеси е в пряка

зависимост от цената на петрола на международните пазари. Волатилността на цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга и повишаването ѝ може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

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

Кредитен риск

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

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

Ликвиден риск

Рискът, че дружествата ще срещнат трудности при изпълнението на задължения, свързани с финансови пасиви. Към настоящия момент ликвидният риск за групата е завишен, тъй като „Холдинг Пътица“ АД има просрочени задължения, които са в процес на преговаряне.

СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ



Договори за продажба на участия

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

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

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

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

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

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

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

Информацията за сключените през 2011 г. между „Холдинг Пътица“ АД и свързани лица сделки са посочени в *Обяснителните бележки към счетоводния консолидиран финансов отчет.*

Сделки, водени извънбалансово

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2011г. „Холдинг Пътица“ АД и неговите дъщерни дружества имат условни задължения по издадени банкови гаранции от „Първа инвестиционна банка“ АД в размер на 76 835 хил. лв. и банкови гаранции в размер на 9 229 хил. CHF и 926 хил. евро за изпълнение на задълженията по предоставен от UBS AG – Швейцария кредит за закупуване на асфалтови бази.

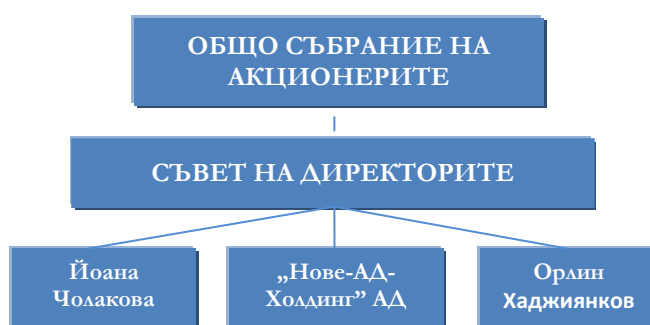
Система на управление

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

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

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

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



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Има възникнали условни и разсрочени възнаграждения през годината.

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

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

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

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

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

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

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

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

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ



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

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

*Данни за емисията за периода от началото на 2012г. до 26.04.2011г.
по данни на „БФБ-София“ АД*

*Данни за емисията за периода 01.01.2012г. - 26.04.2012г.
съгласно справка от "БФБ-София" АД*



Последна средно-претеглена цена: 0,139 лв.

От дата: 26.04.2011 г.

Минимална средно-претеглена цена: 0,138 лв.

Максимална средно-претеглена цена: 0,189 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 0,179 лв.

Търгуван обем през периода: 220 125 лота *

Борсов оборот през периода: 40 228,34 лв.

Процентно изменение за периода: -30,15%

Стойностно изменение за периода: - 0,06 лв.

* 1 лот = 1 акция

*Данни за емисията за периода 01.01.2011 – 31.12.2011г.
по данни на „БФБ-София“ АД*



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

От дата: 30.12.2011г.

Минимална средно-претеглена цена: 0,17 лв.

Максимална средно-претеглена цена: 0,87 лв.

Средно-претеглена цена за периода: 0,54 лв.

Търгуван обем през периода: 1 796 787 лота *

Борсов оборот през периода: 1 019 767,19 лв.

Процентно изменение за периода: -80,45%

Стойностно изменение за периода: - 0,70 лв.

* 1 лот = 1 акция

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

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

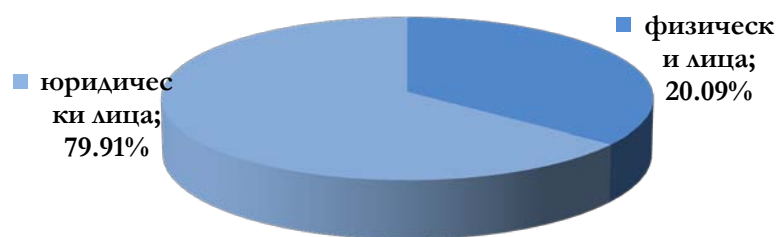
Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

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

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО



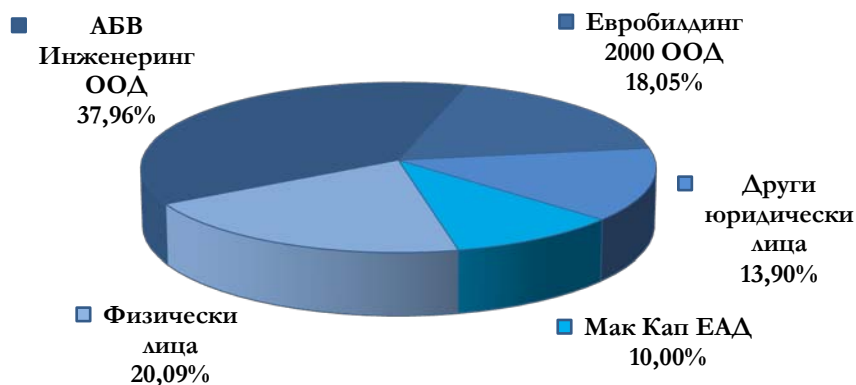
Структура на капитала



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Акционери със специални контролни права

В дружеството няма акционери със специални контролни права.

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

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

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

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

Всяка обикновена акция дава следните права:

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

Няма привилегировани акции или различни класове акции.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В „Холдинг Пътища“ АД няма приета система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са акционери и когато

контролът не се упражнява непосредствено от тях.

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

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

Разпоредбите относно извършването на изменения и допълнения в Устава

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

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

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

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

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

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

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

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

Данни за Директора за връзки с инвеститорите

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

Контакти:

Гр. София 1000, ул. Московска № 3

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

e-mail: gancheva@roads.bg

Друга информация по преценка на дружеството

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

С УВАЖЕНИЕ,

Димитър Гьошев – Прокурист