

# ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2009г.

**ДЖМОСТСТРОЙ** АД



## Съдържание

1.	Обща информация.....	4
2.	Преглед на дейността на „Мостстрой“ АД през 2009 г.....	5
3.	Важни събития, настъпили след датата на съставяне на Годишния финансов отчет.....	14
4.	Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие.....	15
5.	Основни рискове, пред които е изправено дружеството.....	21
6.	Сделки от съществено значение.....	24
7.	Дялови участия и инвестиции.....	25
8.	Управителни органи.....	26
9.	Информации за акциите.....	29
10.	Допълнителна информация по Раздел IVa от Приложение № 10 към Наредба № .....	31

## **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

*Настоящият Консолидиран доклад за дейността на „МОСТСТРОЙ“ 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 „МОСТСТРОЙ“ АД**

„Мостстрой“ АД е най-голямата българска компания за изграждане и реконструкция на мостове и мостови съоръжения, естакади, изработване на тубинги за метро-трасета по тунелен способ и други. Компанията има солиден опит и богата история при строителството на големите инфраструктурни обекти в България. Тя е основен изпълнител на всички мостови съоръжения на автомагистралите „Хемус“, „Тракия“ и „Марица“.

Дружеството е създадено през 1970 година, във връзка със започващото строителство на автомагистрала в България, като самостоятелно предприятие в състава на Стопанско обединение „Пътни строежи“.

С Решение на Софийски градски съд от 09.12.1991г „Мостстрой“ е регистрирано като еднолично дружеството с ограничена отговорност с държавно имущество.

С Решение на СГС от 10.06.1996г. дружеството е преобразувано в еднолично акционерно дружество с държавно имущество.

С решение от 11.09.1997г. на СГС дружеството е преименувано на „Мостстрой“ АД. Основание за промените е приватизацията на 67% от капитала на едноличното дружество.

За периода 1997-2000г. предприятието е приватизирано 100%.

„Мостстрой“ АД е публично дружество по смисъла на чл. 100 от ЗППЦК. Компанията е вписана в регистъра на публичните дружества на КФН с решение № Пр-л № 41 от 17.06.1998г.

Акциите на дружеството се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД – неофициален пазар и са включени в индекса BG40.

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 12.12.2007г., е извършена промяна в структурата на дружеството. „Мостстрой“ АД се трансформира в холдинг с три основни дъщерни дружества – „Мостстрой-София“ АД, „Мостстрой – Пловдив“ АД и „Мостстрой-Велико Търново“ АД. След реструктурирането дружеството няма клонове.

На проведеното на 12.12.2007 г. ИОСА е взето и решение за промяна на номиналната стойност на акциите на дружеството от 10 лв. на 1 лв. за акция без да се променя общият размер на капитала, който остана в размер на 1 114 940 лева.

На Годишното общо събрание на акционерите на дружеството през юни 2008 г. бе взето решение за увеличение на капитала на 5 574 700 лева чрез издаване и раздаване на допълнителни 4 459 760 броя акции на акционерите за сметка на печалбата на дружеството.

На 24.05.2008г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121207124.

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

«Мостстрой» 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 в структурата на „Мостстрой“ АД се развива в следните две направления:**

- участие в търгове за инфраструктурно строителство, организирани на територията на Република България;
- производство на строителни материали и елементи за собствени нужди и продажба

Освен участие в тръжни процедури, дейността на „Мостстрой“ АД през изтеклата година включваше и:

- управление на дружествата, върху които „Мостстрой“ 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.



На 22.12.2009 година на официална церемония бе открито източното платно – дублиращото съоръжение на мост „Герджика“ над р. Марица в гр. Пловдив

Мостът е едно от трите съоръжения включени в общ договор. Съгласно граfiците за строителство през 2007 и 2008 година се извърши ремонта на мост “Адата, “Асеновградски надлез” и западното платно на “Мост Герджика”. През 2009 г. „Мостстрой – Пловдив” АД завърши строежа и на източното платно на мост „Герджика”, което е изцяло нов мост, дублиращ съществуващия. Новоизграденото съоръжение е ситуирано от източната страна на стария мост и е комуникационно обвързано с новите 10-метрови пътни платна на бул. „Руски” и ул. „Победа”



Съоръжението е с близка архитектура на красивата дъгова конструкция на стария Герджик. Новият мост над р. Марица е 9-отворен с дължина 225 м. и габарит 14 м.

- Фундирането на всички опори е с изливни пилоти с диаметър  $\phi$  1 200 мм. Общо за всички опори са изпълнени 1 232 м.
- Двата устоя представляват монолитни стени.
- Стълбовете, които са извън реката – 4 на брой, са оформени от напречни рамки, пилот –колони и монолитно изпълнен ригел.
- Стълбовете, попадащи в р. Марица, представляват надлъжни (по оста на съоръжението) рамки, състоящи се от изливни пилоти  $\phi$  1 200 мм, ростверк, обединяващ пилотите, двуконзолни стени, обединени с ригел. Върхната конструкция попада частично над фундаментите на съществуващото съоръжение.



➤ В рамките на съоръжението са изпълнени три типа връхни конструкции.

✓ Конструкции, премостващи бул. Марица – север и юг, съответно с габарити 12 м и 14 м. Изпълнени са сглобяемо – монолитни, от предварително напрегнати стендови греди с напречно сечение 70/35 см. и три типа дължини. Пътната плоча е монолитна .

✓ Конструкции, премостващи ивицата между р. Марица и бул. „Марица” – север и юг, с габарит 14 м. Изпълнени са сглобяемо – монолитни, от предварително напрегнати стендови греди ГТ 75 с дължина 17.70 м и 16.35 м. Пътната плоча е монолитна.

✓ Конструкция над р. Марица е с габарит 14 м. - сглобяемо – монолитна, изпълнена от предварително напрегнати стендови греди ГТ 115 с дължини 31.00 м и 31.50 м. Главните греди са замонолитени в напречни греди. Пътната плоча е монолитна.

На моста са изпълнени монолитни тротоарни блокове, обезопасени със стоманен парапет и

еластична ограда.

Изпълнени са и две монолитни подпорни стени – северно и южно от моста, съответно с дължини 88.15м и 40.54м. По дължина стените са разделени на секции, като фундаменти на първите секции са свързани с влачещите плочи, а телата им анкетиранни към телата на устоите.

Изпълнени са и две монолитни подпорни стени, ограничаващи коритото на реката - с дължини по 16 м.

На съоръжението са изградени и специални противотръсни шайби, които могат да издържат на трафика и земетресения до 7 по скалата на Рихтер.



**„Мостстрой-Велико Търново” АД завърши изграждането и реконструкцията на съоръженията на обект ТРП IV, Лот 2: „Път II-55 „Велико-Търново-Гурково”**

Обектът е по проект „България - Транзитни пътища IV”, разделен на два пътни участъка по направление Велико Търново-Гурково, Прохода на Републиката (Хаинбоаз), с обща дължина на участъците 23 километра .

Като изпълнител на съоръженията в първия участък, през 2009 г. „Мостстрой-Велико

Търново” АД завърши изграждането на две съоръжения:



- **Виадукт при км. 11+950** с дължина 100.30 м и площ 1203.60 м<sup>2</sup>.

Съоръжението се носи от два обсипни устоя и три стълба съответно с височина 16.80м, 17.80м и 15.50м. Опорите са фундирани в скални почви. Върхната конструкция на съоръжението е съставена от сглобяеми ГТ греди с дължина 25 м и стоманобетонена плоча с дебелина 20 см.

- **Виадукт при км. 12+100** с дължина 75.20м и площ 902.40 м<sup>2</sup>

Съоръжението се носи от два устоя и две колони.

При страна В.Търново устоят е монолитен с прилежащи подпорни стени, които са с обща дължина 11.50 м и средна височина 4.50 м.

При страна Гурково устоят е обсипен. Стълбовете на съоръжението са с височина 11.50 м. Върхната конструкция на съоръжението е съставена от общо 24 бр. ГТ греди с дължина по 25 м и стоманобетонена плоча с дебелина 20 см.



**При втория участък, по предложение на „Мостстрой-В.Търново” АД** съвместно с Мостконсулт ООД – София, вместо предвиденото изграждане на нови съоръжения, съществуващите в този участък три съоръжения бяха реконструирани. Вследствие на предложеното решение е увеличен габаритът на съществуващите съоръжения, като се гарантира носимоспособността на конструкциите посредством промяна на конструктивните им схеми.

### **I. Мост при км. 27+100**

Преди реконструкцията дължината на съоръжението е 31.40 м, с габарит 8 м пътно платно и два тротоара по 0.90 м. След реконструкцията съоръжението има площ 535.20 м<sup>2</sup>, дължина - 44.60м и габарит – пътно платно 10.50 м. и два тротоарни блока с ширина по 0.75м., върху които се монтират комбинирани стоманени предпазни огради с две шини и ръкохватка. На съоръжението е направена конструктивна промяна в статическата схема, имаща за цел усилване на върхната конструкция и носимоспособността му. Набити са допълнително 12 бр. десет метрови стоманобетонени пилоти и са изпълнени усилващи устои и допълнителна пътна плоча с ширина 12 м и дебелина средно 20 см. За усилване на съществуващата върхна конструкция на съоръжението, поради промяна на статическата схема, са вложени 120 м' карбонови ламели, 600 м' карбонови тъкани и е изпълнен 572 м<sup>2</sup> защитен торкрет бетон.



### II. Съоръжение на км 29+840

Монолитен стоманобетонен свод с отвор по косота 10 м.

За първи път „Мостстрой – В. Търново“ АД предлага уширяването на съоръжението да не се изпълнява по традиционния начин с монолитни устои и допълнителна стоманобетонена връхна конструкция, както беше предвидено в основния проект. По предложеното решение реконструкцията се извърши със сглобяема стоманена конструкция във вид на метална арка, монтирана на стоманобетонени устои. Така срокът за изпълнение на уширението беше съкратен с три месеца.

### III. Мост при км. 30+360

Съществуващият стоманобетонен сводов мост беше със статически отвор 34.50 м. и малък габарит - 9.70м с

тротоарите. След като беше доказано, че това съоръжение има достатъчен резерв по отношение на носимоспособността му и срока на експлоатация, вместо предвиденото му в първоначалния проект разрушаване, съоръжението беше рехабилитирано и уширено. Изпълнението е реализирано от „Мостстрой-Пловдив“ АД.

След реконструкцията съоръжението става с общ габарит 12 м, от които 10.50 м пътно платно и два тротоарни борда по 0.75 м с монтирани върху тях стоманена предпазна ограда с двойна шина и ръкохватка.

В лявата и дясна страна след съоръжението са изградени несиметрични стоманобетонени конструкции с дължини съответно в ляво 15 м и в дясно 4 м, които осигуряват реализирането на трета лента на тежък участък с надлъжен наклон между 7÷8 %.

/ хил. лв./

Показатели	2009г.	2008г.
Приходи от дейността	12 746	28 439
Разходи за дейността	21 642	30 257
Нетна печалба/ загуба от дейността	(8 113)	(1 771)
Нетни приходи от продажби	12 328	27 126
Разходи по икономически елементи	19 191	27 498
Финансови приходи	373	957
Финансови разходи	2 451	2 759
Сума на активите	48 991	57 569
Нетни активи	1 939	10 228
Акционерен капитал	5 575	5 575
Брой акции	5 574 700	5 574 700

### Резултати от дейността

През изтеклата 2009 г. реализирани приходи от дейността на групата са в размер на 12 746 хил. лв. спрямо 28 439 хил. лв. за предходната година. Понижението спрямо двата отчетни периода се дължи на спад в нетните приходи от продажби на услуги.

Най-голям относителен дял в консолидираните приходи от дейността на „Мостстрой“ АД заемат нетните приходи от продажби.



За 2009 г. нетните консолидирани приходи от продажби са общо в размер на 9 788 хил. лв. и са разпределени по категории както следва:

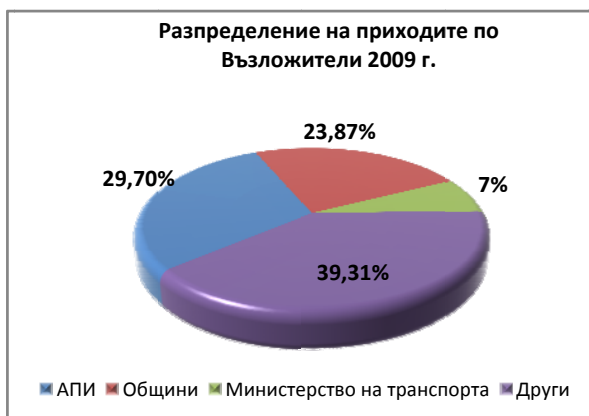
### Основни категории продукти и предоставени услуги

Категории продукти/ услуги	Приходи (в хил. лв.)			
	2009 г.		2008 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Строително-монтажни работи	10 595	85,94%	25 060	92,38%
Услуги	190	1,54%	1 233	4,54%
Други	1 543	12,52%	833	3,08%
<b>Всичко приходи</b>	<b>12 328</b>	<b>100%</b>	<b>27 126</b>	<b>100%</b>

С най-голям относителен дял в консолидираните приходи от дейността са приходите от СМР – 10 595 хил. лв. или 85,94% от общите нетни приходи от продажби. По-ниският размер на приходите от СМР през 2009 г. спрямо 2008 г. се дължи на приключване на работите по големи инфраструктурни обекти и временното спиране изпълнението на обекти поради липсата на осигурено финансиране.



### Разпределение на приходите по Възложители



Основни клиенти на дружеството са държавните, общинските и местните власти, в чиито ресор е изграждането и поддържането на пътища и пътни съоръжения. Основен контрагент на дружествата в структурата на „Мостстрой“ АД през 2009 г. е Агенция „Пътна инфраструктура“ с относителен дял в общите приходи от дейността 29,70%. Делът на общините е 23,87%. Най-голям дял в общите приходи от продажби през изминалата година заемат приходите от частни инвеститори – 39,31%.

### Пазари

Фирмите в групата на „Мостстрой“ АД оперират изцяло на българския пазар на пътностроителни услуги.

**Консолидираните финансови приходи** за 2009 г. възлизат на 418 хил. лв. и са формирани главно от приходите по отпуснатите от дружествата заеми.

### Разходи за дейността

Консолидираните разходи за дейността на структурата през изминалата година са в размер 21 642 хил. лв., 19 191 хил. лв. от които са разходи за дейността и 2 451 хил. лв. – финансови разходи.

Консолидираните разходи за дейността са разпределени по икономически елементи, както следва:

Наименование на разхода	Разходи (в хил. лв.)			
	2009 г.		2008 г.	
	Стойност	Отн. дял	Стойност	Отн. дял
Разходи за материали	3 066	15,98%	8 845	32,16%
Разходи за външни услуги	4 679	24,38%	5 527	20,1%
Разходи за амортизации	1 782	9,28%	1 783	6,48%
Разходи за заплати и осигуровки	4 219	21,98%	6 694	24,34%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	288	1,5%	667	2,42%
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	2 305	12,01%	529	1,92%
Други разходи	2 852	14,87%	3 456	12,57%
<b>Всичко разходи</b>	<b>19 191</b>	<b>100%</b>	<b>27 498</b>	<b>100%</b>

През отчетния период най-голям дял в консолидираните разходи за дейността заемат разходите за външни услуги – 24,38 % или 4 679 хил. лв., формирани основно от извършени СМР от подизпълнители. Следват ги разходите за персонал – 4 219 хил. лв. и разходите за материали – 3 066 хил. лв.

Отчетените разходи за амортизация на ДМА са в размер на 1 782 хил. лв.

През 2009 г. дружествата в групата не са извършвали инвестиции в ДМА. За периода 2006 – 2008 г. „Мостстрой“ АД реализира мащабна инвестиционна програма, в резултат на която е закупено модерно и съвременно оборудване и техника.

**Консолидираните финансови разходи** за 2009 г. възлизат на 2 451 хил. лв. и са формирани главно от разходите по сключените от „Мостстрой“ АД договори за лизинг и банков кредит.

Към 31.12.2009 г. „Мостстрой“ АД има сключени следните договори за кредит:

- Договор с „Обединена Българска Банка“ АД за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 6 000 хил. евро.
- Договор за условен кредит в размер на 2 900 хил. евро за обезпечаване издаването на банкови гаранции
- Рамков договор за ползване на кредитна линия от „УниКредит Булбанк“ АД, гр.София, заедно с „Холдинг Пътища“ АД (като кредитополучатели) с общ размер за двете дружества 25 млн. евро. „Мостстрой“ АД има право да ползва по индивидуалната си кредитна линия до 13 млн. евро, но при съобразяване с ползваните от „Холдинг Пътища“ АД средства по индивидуалната му кредитна линия (в размер до 25 млн. евро).
- Договор за кредит с Първа инвестиционна банка АД в размер на 1 100 хил. евро за оборотни средства.
- Договор за кредит с UBS AG – Швейцария за закупуване на пилотоизливна машина на стойност 1 127 хил. евро.

Съгласно одитирания годишен консолидиран отчет към 31.12.2009г. „Мостстрой“ АД отчита нетна загуба в размер на 8 113 хил.лв. През 2008 г. дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 1 771 хил.лв.

#### **Информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството**

Основните суровини и материали, използвани в дейността на дружеството са арматурна стомана, цимент, инертни материали, високоякостна стомана, еластични огради, пластификатори и други спомагателни материали.

През изминалата година в резултат настъпилата финансова и икономическа криза в световен мащаб се понижиха цените на стоманата и цимента, които през предходните две години значително нараснаха.

Дружеството не е зависимо от доставчици-монополисти, тъй като пазарът на суровини и материали за мостовите дейности е добре развит и с достатъчно голям брой контрагенти на него. Ръководството на „Мостстрой“ АД избира да работи с доставчици, предлагащи оптимални цени, високо качество, гъвкава структура на доставките и плащането.

#### **Основни доставчици на дружеството са:**

- „Фьост Алпине“, Австрия; „Евробул Инженеринг“ ООД- високоякостна стомана;
- „Балкан стийл инженеринг ЕООД“, „Ерми“ ЕООД, „Хелиос Метал Център“ ООД – бетонна стомана;
- „Девня Цимент“ АД, „Вулкан“ АД, «Златна панега цимент» АД– цимент;
- инертни материали от регионални кариери.

Дружествата в структурата разполагат с четири производствени бази, на територията, на които се произвеждат бетон и стоманобетонни изделия, както и с акредитирани лаборатории за тестване на произведената продукция.

**Партньори:**

След приемането на България в ЕС и високите критерии за участие в тръжни процедури по проекти, финансирани по линия на ЕС, в някои от търговете според териториалното разположение на обектите и съобразно спецификата на видовете СМР, „Мостстрой“ АД участва в сдружение с други фирми от бранша, като: „Пътни строежи“ АД, Пловдив; „Холдинг Пътища“ АД, „Фрейсине интернешънъл“ – Франция, Алпине Майредер Бау ГМБХ, „Конструктор инженеринг“ - Хърватия и др.

**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 50 млн. лева. Съгласно одитирания консолидиран финансов отчет към 31.12.2009 г. реализираните приходи са в размер на 12 746 ,хил. лв. Причината, поради която реализираните резултати се различават от прогнозните са настъпилите промени в макроикономическата рамка.

**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**

Съществено влияние върху дейността на „Мостстрой“ АД през изминалата година оказва спряното финансиране за изпълнението на спечелени от дружеството обекти, сред които:

- Изграждането на пътна връзка между бул. "Брюксел" и новия пътнически терминал на летище София";
- "Ремонт на мост над р. Огоста Път III-101 гр. ОПУ-Враца-Бойчиновци-о.п. Козлодуй-Оряхово-на км 37+130 гр. Бойчиновци";
- "Изграждане пътна варианта и мост над р.Стряма на път II-56 Брезово - Пловдив км.84+540";
- „Строителство на обект Зимовник на ААПД Русе при км 491 на р. Дунав-III етап";
- „Основен ремонт на път III-358 Гложене-Ябланица км 65+600 – мост”.

Приходи, които дружеството предвиждаше да реализира през 2009 г. по спрените за момента обекти възлизат на над 20 млн. лева.

Наред със спряното финансиране, негативно влияние върху дейността на дружествата оказаха и 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, 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 структурата 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 „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества е използването на банкови гаранции, свързани с участие в тръжни процедури и изпълнението на вече спечелени инфраструктурни проекти.

Дружеството провежда внимателен анализ и оценка на финансовите рискове и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на дружеството. Видовете финансови рискове, характерни за „Мостстрой“ АД и експозицията на дружеството 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***

„Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества не са страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер надвишаващ 10 на сто от собствения му капитал.

***Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност***

Дружествата в структурата нямат научноизследователска и развойна дейност.

Решения на извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 13.04.2010 г.

На 13.04.2010 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“ от 12.00 часа се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на „Мостстрой“ АД по предварително обявения в поканата дневен ред. На ИОСА бяха взети следните решения:

1. Преминане от двустепенна към едностепенна система на управление, като органите на „Мостстрой“ АД са:
  - Общото събрание на акционерите;
  - Съвет на директорите
2. Освобождаване на членовете на Надзорния съвет на „Мостстрой“ АД - Васил Крумов Божков, „НОВЕ – АД – ХОЛДИНГ“ АД и Ирена Венелинова Маринова и прекратяване на правомощията на Надзорния и Управителния съвети
3. Избор на Съвет на директорите на „Мостстрой“ АД в състав:
  - „Нове-АД-Холдинг“ АД
  - Орлин Георгиев Хаджиянков
  - Георги Яворов Бакърджиев
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 10 000 лева;
  - на Изпълнителен член – месечно възнаграждение в размер на 8 000 лева;
  - на всеки друг член – месечно възнаграждение в размер на 4 000 лева.
5. Определяне на гаранциите за управление на членовете на Съвета на директорите на „Мостстрой“ 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 „Мостстрой“ АД, да сключи договор с Председателя на Съвета на директорите на дружеството.
7. Приемане на нов Устав на дружеството в съответствие с взетите на ИОСА решения.

На проведеното ИОСА бяха представени 4 440 125 (четири милиона четиристотин и четиридесет хиляди сто двадесет и пет) поименни акции от общо 5 747 000 (пет милиона седемстотин четиридесет и седем хиляди) поименни акции или 79,65 % (седемдесет и девет цяло и шестдесет и пет десети процента) от капитала на дружеството.

На събранието присъстваха 5 лица, от които 3 юридически и 2 физически лица.

Чрез изрично нотариално заверени пълномощни бяха представени две физически лица – Васил Крумов Божков, притежаващ 1 174 675 броя акции и Орлин Георгиев Хаджиянков, притежаващ 378 800 броя акции от капитала на „Мостстрой“ АД.

Останалите лица бяха представени лично или от законните си представители.

Протоколът от заседанието на извънредното Общо събрание на акционерите на „Мостстрой“ АД е общодостъпен на адрес: <http://www.moststroy.com/?p=iosa>

***Перспективи за развитие на групата***

Както през изминалата, така и през текущата година, дейността на “Мостстрой” АД и неговите дъщерни дружества ще бъде насочена в следните направления:

- участие в тръжни процедури за инфраструктурни проекти на територията на Република България, включително като подизпълнители;
- търсене на нови пазари, включително извън РБългария;
- изпълнение на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство, ремонт и рехабилитация на различни съоръжения и големи инфраструктурни обекти;
- търсене на нови инвеститори, вкл. частни такива за сключване на договори за строителство, отчитайки очакваните и през тази година проблеми при финансирането по линия на Структурните фондове на ЕС.
- оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;
- продължаване работата по спечелени проекти с временно спряно за момента финансиране.

Предвижданите за 2010 г. (въз основа на възложени вече поръчки и предстоящи за възлагане обекти ) консолидирани приходи от дейността на «Мостстрой» АД са на обща приблизителна стойност 25 млн. лева.

***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 пътностроителни 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.

***Развитието на сегмента от пазара, в който оперира дружеството***

По данни на Агенция „Пътна инфраструктура” от спешен ремонт се нуждаят над половината от мостовете и мостовите съоръжения у нас. Повечето съоръжения са строени малко след Втората световна война и не са били поправяни с години. В най-лошо състояние са по-късите мостове с дължина до 20 метра, които се намират в по-големите градове. Най-спешна нужда от ремонт имат мостовете в районите на София, Пазарджик, Стара Загора, Пловдив, Хасково, Добрич, Шумен,

Русе, Бургас, Велико Търново, Сливен, Благоевград, Ловеч и Варна, включително всички мостови съоръжения по автомагистрала "Хемус".

**Перспективи за развитие на сектора**

Според предварителните разчети в държавния бюджет за 2010 г. предвижданите капиталови разходи на МРРБ и АПИ са общо в размер на 115 млн. лв., което е значително по-малко в сравнение с 2009 г.

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 тръжните процедури и да бъдат реализирани следните проекти, в тръжните процедури, за които дружеството предвижда да участва, включително като подизпълнител:

**ОП „Транспорт“ (2010-2013)**

Приоритетни проекти	Индикативна ст-ст (млн. €)
Път Е-79 Видин – Монтана (Димово – Бела – Ружинци)	32
Кърджали – Подкова	32
Модернизирание 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
<b>Общо:</b>	<b>894 млн. €</b>



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

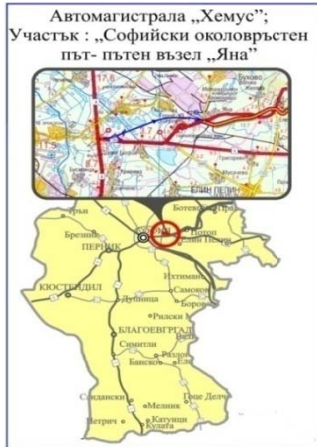


**Наименование на програмата:** Оперативна програма "Транспорт"

**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 Автомострала „Хемус“; Участък: „Софийски околвръстен път- пътен възел „Яна“ от км 0 до км 8+460**

**Наименование на програмата:** Оперативна програма "Транспорт"

**Наименование на проекта:** Изграждане на Автомострала „Хемус“;  
**Участък :** „Софийски околвръстен 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 околвръстния 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.

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



**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"

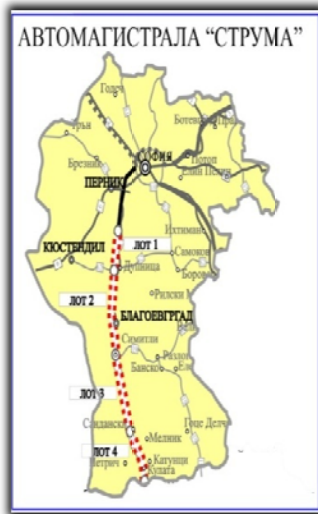
**Наименование на проекта:** Модернизирание на участък от път I-1 (E-79) Враца- Ботевград

**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 Е-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“

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

**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.

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.

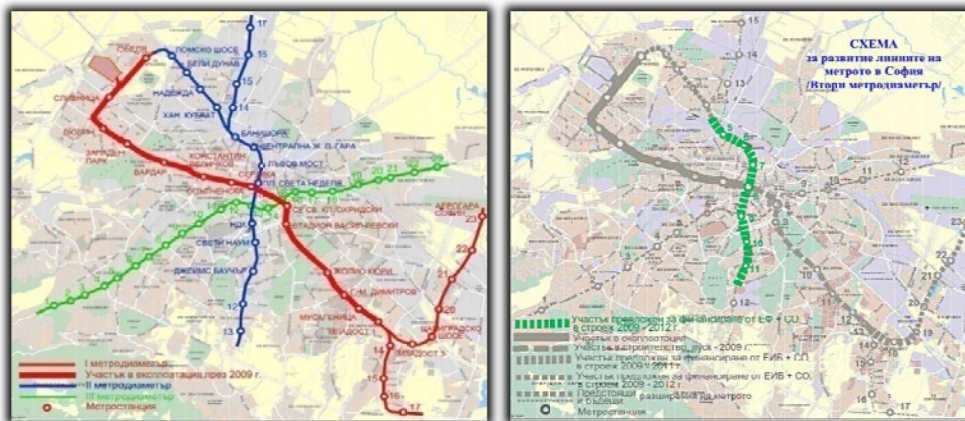
**Финансиращи институции:** Кохезионен фонд на ЕС-80%; Съфинансиране от Национален бюджет- 20 %

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

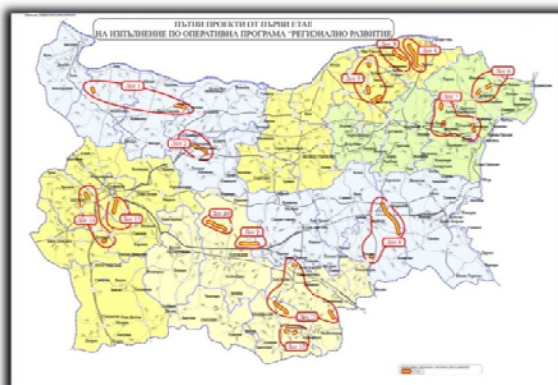
Наред с пътните проекти, през следващата година предстои да стартират и проектите, включени в Приоритетна ос III на ОП „Транспорт“ за разширяване на софийското метро, чийто бенефициент е „Метрополитен“ ЕАД.



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.



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.

### Държавни инвестиционни заеми

През 2010 г. за инфраструктурни проекти са предвидени близо 140 млн. евро под формата на държавни заеми.

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.

**Списък на държавните инвестиционни заеми и държавните гаранции по външни кредитни споразумения през 2010 г.**

Банка кредитор	Кредитополучател	Размер на заема (в евро)	Наименование на проекта
ЕИБ	МРРБ	8 000 000	„Софийски околоръстен 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

### 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 тръжни 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

За периода 2006-2008 г. „Мостстрой” АД проведе мащабна инвестиционна програма, в резултат на която беше закупено ново, модерно и съвременно оборудване и техника, напълно достатъчни за осъществяване на основната за дружествата от структурата дейност.

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. Въвеждането на валутен борд в България и на еврото като единна разплащателна единица в ЕС минимизира валутния риск за инвеститори, базиращи вложенията си на еврото. „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества не са изложени на значителен валутен риск. Всички техни операции и сделки са в български лева или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

##### ***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 компенсирани от намалената покупателна способност на националната валута и повишение на общото ценово равнище в страната.

През 2010 г. стопанските субекти, в т.ч. и фирмите в групата на „Мостстрой“ АД, 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 „Мостстрой“ АД 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.

„Мостстрой“ АД е изложен 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 те не могат да влияят върху този обем.

#### **Секторен риск**

През последните години секторният риск за всички фирми в бранша е увеличен, поради навлизането на все повече чужди фирми и изострянето на конкурентната борба на пазара. „Мостстрой“ АД успява да запази позицията си на най-голямата българска фирма, заета в сферата на мостовото строителство.

Предимства на структурата пред конкурентните фирми са дългогодишният опит в сферата, в която работи, добрата обезпеченост с модерно технологично оборудване и оптимално териториално разположение на производствената мрежа. Производствените бази на „Мостстрой“ АД са разположени в близост до трасетата на изграждащите се автомагистрала, непосредствено до Европейските транспортни коридори № 4, № 8 и № 9.

#### **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 дружеството и възможността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност, а от друга – произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от финансовите ресурси, които то използва.

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.

Дружеството не е изложено на ценови риск. Настъпилата финансова и икономическа криза доведе до намаляване на цените на стоманата и металите, които са основна суровина за дейността на „Мостстрой“ АД.

#### **Ликвиден риск**

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

Най-голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Мостстрой“ 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 .

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 са основен генератор на висока междуфирмена задлъжнялост. Към края на 2009 г. междуфирмената задлъжнялост в страната е около 220 млрд. лв.

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.

#### **Кредитен риск**

Кредитният 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 „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества кредитният 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 кредитният риск за дружеството е минимален, тъй като „Мостстрой“ АД има договорена кредитна линия за издаване на банкови гаранции, чийто размер е достатъчен да покрие нуждите за изпълнение дейността на дружеството.

**Сделки от съществено значение за дейността на дружеството****1.1. Договори за строителство**

При осъществяване на дейността си през 2009 г. „Мостстрой“ АД сключи следните договори:

- *Допълнителни СМР за обекти от общински облигационен заем – мост „Адата“ и мост „Герджика“ в гр. Пловдив – подпорни стени към мост „Герджика“ и ремонт на вертикалните повърхности на крайните вътрешни главни греди на мост „Адата“, с Възложител **Община Пловдив.***
- *Допълнително поръчка на обект: „Ремонт на мост над р. „Огоста“, на Път III-101 „Гр. ОПУ – Враца-Бойчиновци - /о.п. Козлодую-Оряхово“, на км. 37+130, гр. Бойчиновци“, с Възложител **Агенция „Пътна инфраструктура“;***
- *Изграждане и рехабилитация на прилежаща и вътрешна инфраструктура на индустриална зона – Община Долна Митрополия – Подобект – Ремонт на мост, с Възложител **„Пътинженеринг-М“ ЕАД, гр. Монтана.***

**1.2. Договори за кредит**

- Анекс към Договора за кредит с Уникредит Булбанк за удължаване срока за възстановяване на поазваните от „Мостстрой“ АД средства (при условията на револвиране);
- Анекс към Договора за условен кредит с Първа инвестиционна банка АД (за обезпечаване издаването на банкови гаранции) за удължаване срока на договора до 30.06.2014 г.;
- Анекс към договора за финансов заем с UBS AG – Швейцария за удължаване срока за погасяване на предоставения заем до м. март 2014 г. и разсрочване на плащанията по него.
- Допълнително споразумение с „Обединена българска банка“ АД за удължаване срока на погасяване на отпуснатия кредит до 31.05.2010 г.
- Договор за овърдрафт по разплащателна сметка с „Първа инвестиционна банка“ АД за отпускане на кредит за оборотни средства в размер на 1 100 хил. евро.

**2. Сделки със свързани лица**

Свързани лица на консолидирана база не са „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества, а дружествата от икономическата група. През 2009 г. фирмите в групата на „Мостстрой“ АД са сключвали сделки с „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества за покупка и продажба на услуги и материали.

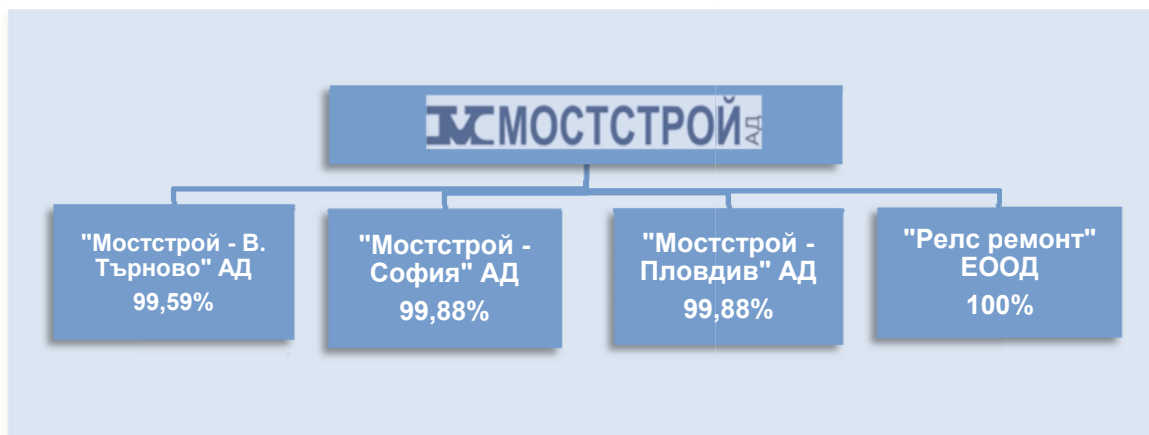
Условията, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

**3. Сделки, водени извънбалансово**

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2009 г. „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества имат издадени банкови гаранции от Първа инвестиционна банка АД в размер на 6 104 хил. лв. за участие в тръжни процедури, за изпълнение и авансови плащания по договори за СМР и за изпълнение на задълженията по предоставен от UBS AG – Швейцария кредит за закупуване на ДМА.



**Дружества, в които „Мостстрой“ АД притежава над 50% от капитала:**



„Мостстрой“ АД притежава 10 % от капитала на „Мостстрой Изток“ АД и е вписан като Председател на Съвета на директорите на дружеството чрез представителя си Орлин Георгиев Хаджияннков. „Мостстрой Изток“ АД е регистрирано в Търговския регистър при АВ на 13.05.2008г. с ЕИК 200112909. Дружеството има за предмет на дейност строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътните съоръжения и е създадено с цел участие в търгове за обществени поръчки в Полша, Украйна и Русия.

През м. октомври 2009 г. „Мостстрой“ 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. Дружеството беше създадено във връзка с изпълнението на конкретна обществена поръчка, процедурата, за която впоследствие беше прекратена и към настоящия момент „Мостстрой“ АД вече няма интерес от участието си в него.

#### Инвестиции

През 2006г. и 2007г. управляващите дружеството реализираха мащабна инвестиционна програма, в резултат, на която беше закупено на лизинг ново модерно технологично оборудване. След направените инвестиции, „Мостстрой“ АД разполага с необходимите за осъществяване на дейността и повишаване конкурентоспособността на дружеството активи и през 2009 г. не са закупвани нови машини, съоръжения и оборудване. Същата тенденция ще се запази и през текущата година.

**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 „Мостстрой“ АД са съгласно действащото законодателство и Устава на дружеството.

В допълнение към горните компетенции на редовното Годишно общо събрание на акционерите, проведено на 26.06.2008 г., в компетенциите на Управителния съвет е включено и правото да сключва между „Мостстрой“ АД и неговите дъщерни дружества договори за превъзлагане на изпълнението на строително-монтажни и строително-ремонтни работи на стойност до 30 млн. евро.

**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 – Ирена Венелинова Маринова.

За периода 01.01.2009 г. - 31.12.2009 г. Управителният съвет е в състав, както следва: Орлин Георгиев Хаджиянков - Председател и Изп. директор, Румен Косев Йовчев – Зам. Председател и Изп. директор и членове – Стоян Стефанов Михайлов, Атанаска Георгиева Чакърлова и Калина Венелинова Дикова.



Дружеството се представява заедно и поотделно от двамата Изпълнителни директори - Орлин Г. Хаджиянков и Румен К. Йовчев.

#### **8.2.2. „Мостстрой - София” АД**

За периода 01.01.2009г. – 14.03.2009г. Съветът на директорите на „Мостстрой – София” АД е в състав: Орлин Георгиев Хаджиянков, Александър Божидаков Илиев и Стоян Стефанов Михайлов.

За периода 14.03.2009г. – 24.06.2009г. Съветът на директорите на „Мостстрой – София” АД е в състав: Александър Божидаков Илиев, Стоян Стефанов Михайлов и Ралица Георгиева Кръстева.

За периода 24.06.2009г. – 31.12.2009 г. Съветът на директорите на „Мостстрой – София” АД е в състав: Тихомир Ненов Ненков, Стоян Стефанов Михайлов и Ралица Георгиева Кръстева.

#### **8.2.3. „Мостстрой - Пловдив” АД**

За периода 01.01.2009 г. – 16.03.2009г. Съветът на директорите на „Мостстрой – Пловдив” АД е в състав: Орлин Георгиев Хаджиянков, Атанаска Георгиева Чакърва и Румен Косев Йовчев.

За периода 16.03.2009 г. – 31.12.2009 г. Съветът на директорите на „Мостстрой – Пловдив” АД е в състав: Иляна Иванова Тупарова, Атанаска Георгиева Чакърва и Румен Косев Йовчев.

#### **8.2.4. „Мостстрой - Велико Търново” АД**

За периода 01.01.2009 г. – 20.03.2009 г. Съветът на директорите на „Мостстрой – Велико Търново” АД е в състав: Орлин Георгиев Хаджиянков, Лъчезар Ненов Митев и Атанаска Георгиева Чакърва.

За периода 20.03.2009 г. – 31.12.2009 г. Съветът на директорите на „Мостстрой – Велико Търново” АД е в състав: Ефросина Иванова Кралева, Лъчезар Ненов Митев и Атанаска Георгиева Чакърва.

#### **8.2.4. „Релс ремонт” ЕООД**

За периода 01.01.2009 г. – 22.05.2009г. управители на дружеството са: Румен Косев Йовчев, Стоян Стефанов Михайлов и Антоанета Кирилова Костадинова.

За периода 22.05.2009 г. – 31.12.2009 г. управител на дружеството е Калина Венелинова Дикова.

#### ***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 «Мостстрой» АД и на неговата икономическа група.

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

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет на „Мостстрой” АД през 2009 г. са в размер на: 6 000 лева месечно за Председателя на Надзорния съвет и 5 000 лева месечно за останалите членове.

За дейността си през 2009 г. членовете на Управителния съвет на „Мостстрой” АД са получавали възнаграждения в размер на 5 000 лв. месечно за Председателя на УС, 4 000 лв. месечно за Зам. председателя на УС и 3 000 лв. месечно за останалите членове на УС.

Членовете на Съвета на директорите на дъщерните дружества са получавали възнаграждение по решение на ОСА на дъщерните дружества в размер на 3 минимални работни заплати за страната месечно. По договор за управление са изплащани допълнителни месечни възнаграждения на изпълнителните директори на „Мостстрой – Велико Търново” АД и „Мостстрой – София” АД в размер съответно на 1 600 и 2 000 лева.

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 „Мостстрой“ 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 „Мостстрой“ 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 «Мостстрой» АД и информация за предоставени опции върху ценната книжа на дружеството**

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	1 174 675	21,07	1 174 675	21,07	1 174 675	21,07	1 174 675	21,07
Орлин Георгиев Хаджиянков	Предс. на УС и Изп. директор	378 800	6,79	378 800	6,79	378 800	6,79	378 800	6,79
Румен Косев Йовчев	Зам. Предс. на УС и Изп. директор	550	0,01	550	0,01	550	0,01	550	0,01

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

Действащият Устав на „Мостстрой“ 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.

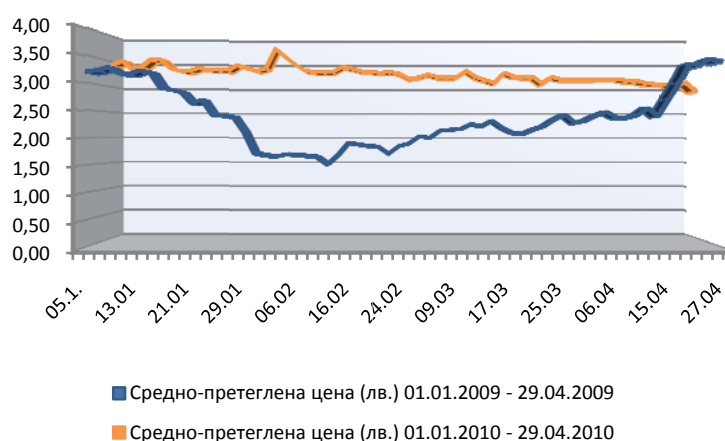
Акциите на „Мостстрой“ АД се търгуват на неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД. От 13 март 2008 г. акциите на „Мостстрой“ АД са включени в състава на индекса BG40, в който влизат акциите на 40-те дружества с най-голям брой сделки за последните 6 месеца.

#### Данни за емисията

Борсов код: 5MY

ISIN код: BG11MOSOBT14

Данни за емисията за периода 01.01.2010г. – 29.04.2010г.  
съгласно данни на „БФБ-София“ АД



За периода 01.01.2010 г. – 29.04.2010 г. се наблюдава повишение на средно-претеглената цена на акциите на „Мостстрой“ АД с 36,97% спрямо същия период на 2009 г.

**Последна средно-претеглена цена:** 3,05 лв.

От дата: 29.04.2010 г.

**Минимална средно-претеглена цена:** 2,92 лв.

**Максимална средно-претеглена цена:** 3,75 лв.

**Средно-претеглена цена за периода:** 3,26 лв.

**Търгуван обем през периода:** 48 227 лота \*

**Оборот през периода:** 159 724 лв.

**Брой сделки през периода:** 332 сделки

\* 1 лот = 1 акция

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



**Последна средно-претеглена цена:** 3,65 лв.

От дата: 28.12.2009 г.

**Минимална средно-претеглена цена\*:** 1,52 лв.

**Максимална средно-претеглена цена\*:** 5,63 лв.

**Средно-претеглена цена за периода\*:** 3,86 лв.

**Търгуван обем през периода:** 333 103 лота \*\*

**Оборот през периода:** 1 284 747,65 лв.

**Брой сделки през периода:** 2 261 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.

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

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

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

През 2009 г. „Мостстрой“ 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**

„Мостстрой“ 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 рисковете**

Дружеството е разработило и прилага ефективна система за вътрешен контрол при изготвяне на финансовите отчети, гарантираща, че резултатите на дружеството са отразени вярно и коректно.

Финансовите отчети на „Мостстрой“ АД се изготвят съобразно МСС и в съответствие с формите и изискванията на Комисията за финансов надзор.

При изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на „Мостстрой“ АД се съблюдават изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети и се прилагат счетоводни процедури които осигуряват:

- 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 надлежното им архивиране;
- Коригиращи действия при допускане на грешки от различно естество в счетоводния отдел.

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

Конкретните дейности, способности и процедури, прилагани от дружеството са:

- организационно разделение на функциите по упълномощаване, одобряване, осчетоводяване, съхранение и опазване на ресурсите
- периодично докладване и отчитане на отделните дружества от структурата на „Мостстрой“ АД
- проверки за съответствието на финансовите отчети и цялостната финансова информация, докладвана на ръководството на „Мостстрой“ 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

Годишният консолидиран финансов отчет на дружеството подлежи на задължителен независим финансов одит, за да се обезпечи външно и обективно мнение за начина, по който са изготвени и представени финансовите данни.

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 ГОСА, проведено на 29.06.2009 г. е взето решение за избор 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.

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

Системата за вътрешен финансов контрол обезпечавя съхраняването и опазването на активите, създава солидна и надеждна основа за ефективното осъществяване дейността на дружеството, осигурява връзката между дефинираните от управителните органи стратегически цели и действията, предприемани за постигането на тези цели.

#### **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 10 304

Факс: 02/942 10 348

e-mail: [gancheva@roads.bg](mailto:gancheva@roads.bg)

**УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА „МОСТСТРОЙ” АД**