



ДДСМОСТСТРОЙ АД

# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2009г.

## 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.....	33
10.	Информация относно публичното дружество съгласно Приложение № 11 към Наредба № 2.....	35
11.	Програма за корпоративно управление и нейното изпълнение.....	38
12.	Допълнителна информация по Раздел IVa от Приложение № 10 към Наредба № 2.....	41
13.	Друга информация .....	43

## **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

*Настоящият Доклад за дейността на „МОИСТСТРОЙ” АД през изтеклата 2009 г. е изготвен в съответствие с изискванията и разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187 и чл. 247 от ТЗ, чл. 100 н, ал. 7 от ЗППЦК и чл. 32, ал. 1, т. 2 и т. 3 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 дружеството и отразява достоверно състоянието и перспективите за неговото развитие.*

**Управителен съвет на „МОИСТСТРОЙ” 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

**Дейността на „Мостстрой“ АД през 2009г. се развива в следните направления:**

- участие в търгове за инфраструктурно строителство, организирани на територията на България;
- 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 графици 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 ф 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 ф 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, премоставащи 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, премоставащи 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 фундаментирани 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	10 534	23 680
Разходи за дейността	10 512	23 482
Нетна печалба/ загуба от дейността	12	143
Нетни приходи от продажби	9 788	22 771
Разходи по икономически елементи	9 472	22 234
Финансови приходи	746	909
Финансови разходи	1 040	1 248
Сума на активите	34 655	30 250
Нетни активи	8 575	8 568
Акционерен капитал	5 575	5 575
Брой акции	5 574 700	5 574 700

### Резултати от дейността

През 2009 г. „Мостстрой“ АД реализира общо приходи от дейността в размер на 10 534 хил. лв. За предходната година те са в размер на 23 680 хил. лв. Понижението спрямо двата отчетни периода се дължи от една страна на спад в нетните приходи от продажби.

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



За 2009 г. нетните 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	8 394	85,76%	21 016	92,29%
Услуги	213	2,18%	382	1,7%
Други	1 181	12,06%	1 374	6,01%
<b>Всичко приходи</b>	<b>9 788</b>	<b>100%</b>	<b>22 771</b>	<b>100%</b>

С най-голям относителен дял са приходите от СМР – 8 394 хил. лв. или 85,76% 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 финансиране.



Другите приходи са формирани основно от приходите по договорите за управление.



### 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 „Мостстрой“ АД през 2009 г. е Агенция „Пътна инфраструктура“ с относителен дял в общите приходи на дружеството съответно 29,70%. Делът на общините в общите приходи е 23,87%. Най-голям дял в общите приходи от продажби заемат приходите от частни инвеститори – 39,31%.

### Пазари

Дружеството оперира на българския пазар на пътностроителни услуги.

**Финансовите приходи** на дружеството през 2009 г. възлизат на 746 хил. лв. и са формирани главно от приходите по отпуснатите от дружеството заеми.

### Разходи за дейността

Общо разходите за дейността на дружеството през изминалата година са в размер 10 512 хил. лв., от които 9 472 хил. лв. – разходи за дейността и 1 040 хил. лв. – финансови разходи.

Разходите 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	23	0,24%	39	0,17%
Разходи за външни услуги	8 495	89,68%	20 913	94,06%
Разходи за амортизации	74	0,78%	76	0,34%
Разходи за заплати и осигуровки	757	8%	582	2,62%
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	-	-	-
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-53	-0,56%	-	-
Други разходи	176	1,86%	624	2,81%
<b>Всичко разходи</b>	<b>9 472</b>	<b>100%</b>	<b>22 234</b>	<b>100%</b>

През отчетния период най-голям дял в разходите за дейността заемат разходите за външни услуги – 89,68 % или 8 495 хил. лв., формирани основно от извършените СМР от подизпълнителите.

Отчетените разходи за амортизация на ДМА са в размер на 74 хил. лв.

През 2009 г. дружеството не е извършвало 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.

**Финансовите разходи** на дружеството за 2009 г. възлизат на 1 040 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 отчет към 31.12.2009г. “Мостстрой” АД отчита нетна печалба в размер на 12 хил.лв. През 2008 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 143 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 нарастнаха.

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***

Прогнозите за очакваните приходи на „Мостстрой“ АД са посочени в доклада за дейността на дружеството към Годишния финансов отчет за 2008г.

Дружеството е прогнозирано за 2009 г. приходи в размер на 50 000 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***

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 „Мостстрой“ АД 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 дружеството не е използвало финансови инструменти като ценни книжа, инструменти на паричния пазар и деривативни финансови инструменти, като финансови опции, фючърси и форуърдни сделки, лихвени и валутни суапове.

Характерно за дейността на дружеството е използването на банкови гаранции, свързани с 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 не е страна по висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на дружеството в размер надвишаващ 10 на сто от собствения му капитал.

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

Дружеството няма научноизследователска и развойна дейност.

**„Мостстрой” АД свиква ИОСА на 13.04.2010 г.**

На 12.03.2010 г. „Мостстрой” АД публикува поканата и материалите за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА). ИОСА на дружеството ще се проведе на 13 април 2010 г. от 12.00 часа, в седалището на дружеството гр. София и на адрес гр. София, ул. “Калоян”, № 6, Хотел “Рила”, зала “Адакта” при следния Дневен ред:

1. Промяна на органите на акционерно дружество “МОСТСТРОЙ” АД и преминаване от двустепенна към едностепенна система на управление.
2. Освобождаване на членовете на Надзорния съвет на “МОСТСТРОЙ” АД и прекратяване на правомощията на Надзорния и Управителния съвети.
3. Избор на членове на Съвета на директорите на “МОСТСТРОЙ” АД.
4. Определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.
5. Определяне на гаранциите за управление на членовете на Съвета на директорите на “МОСТСТРОЙ” АД.
6. Определяне на 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 “МОСТСТРОЙ” АД съгласно решенията от предходните точки на Дневния ред.

Материалите по дневния ред са на разположение на акционерите в седалището и на адреса на управление на дружеството: гр. София, ул. „Московска” 3, всеки работен ден от 10.00 до 12.00 часа и при поискване им се предоставят безплатно. Поканата, заедно с писмените материали по точките от дневния ред на събранието, се публикуват на електронната страница на „МОСТСТРОЙ” АД – [www.moststroy.com](http://www.moststroy.com).

Право на глас в общото събрание ще имат само лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни (29 март 2010) преди датата на общото събрание.

При липса на кворум, на основание чл. 227(3) от ТЗ, годишното общо събрание на акционерите на “МОСТСТРОЙ” АД ще се проведе на 29 април 2010 г., на същото място и при същия дневен ред и начален час.

#### ***Перспективи за развитие на дружеството***

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

- участие на дружеството в големи инфраструктурни проекти на територията на Република България, включително като подизпълнител;
- 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.

От дейността си през 2010 г. Дружеството предвижда да реализира приходи (въз основа на възложени вече поръчки и предстоящи за възлагане обекти ) 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

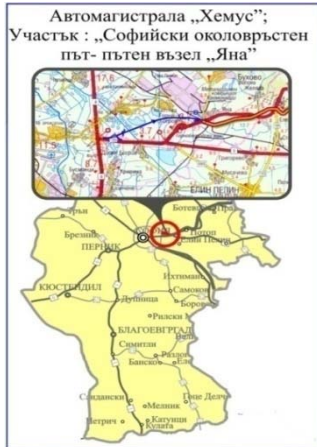


Наименование на програмата: Оперативна програма "Транспорт"

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

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

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

**Индикативна стойност на проекта:** 32 000 000 Евро

**Техническо описание:** Тази връзка се явява част от Транс-европейски транспортен коридор IV. Строителството на новия участък с дължина 8,5км, ще свърже съществуващият участък от автомагистрала "Хемус" с околоръстния път на гр.София. Строителството на новия участък ще доведе до значително намаляване интензитета на трафика, обособен между път E79 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 E-79 и Транс-европейската транспортна мрежа.

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

Изграждане на Автомагистрала „Струма“



**Наименование на програмата:**  
Оперативна програма "Транспорт"  
**Наименование на проекта:**  
Изграждане на Автомагистрала „Струма“

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.

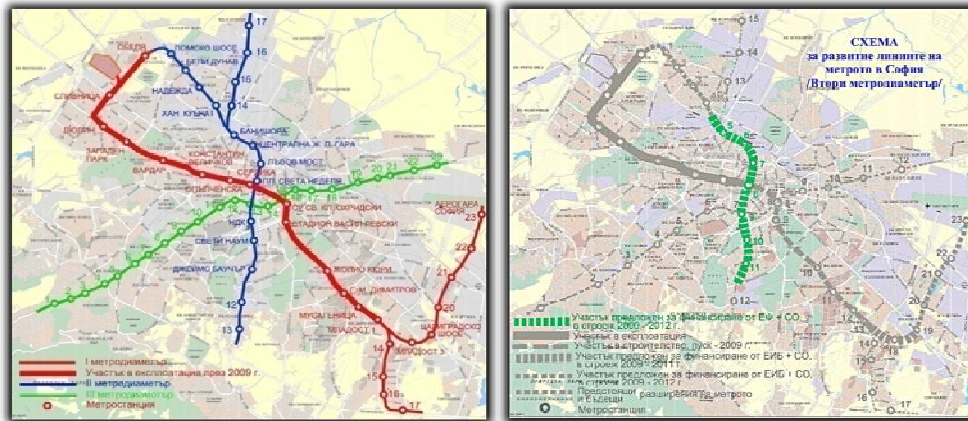
**Финансиращи институции:** Кохезионен фонд на ЕС-80%; Съфинансиране от Национален бюджет- 20 %

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

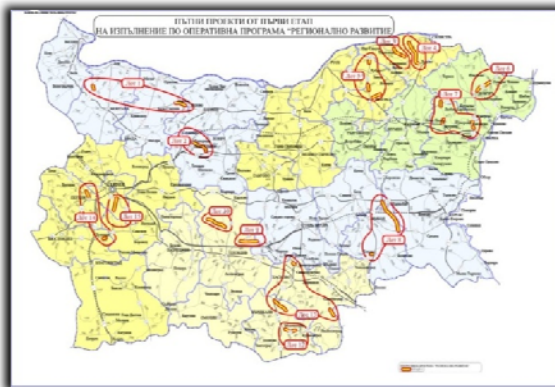
По отношение изграждането на АМ „Марица“, „Мостстрой“ АД има сравнителни предимства пред конкурентните фирми в бранша. Дружеството разполага с производствени бази в двата края на участъка – собствена база „Харманли“ и наета база „Чирпан“

## 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 околновръстен път – Южна дъга”, км 42+800 до км 44+720
ЕИБ	МРРБ	7 000 000	Пътен възел „Бургас – Меден рудник” при път I-9 и път II-79

### 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. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови 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 „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 дружеството 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.

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

#### **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 дружеството пред конкурентните фирми са дългогодишният опит в сферата, в която работи, добрата обезпеченост с модерно технологично оборудване и оптимално териториално разположение на производствената мрежа. Производствени 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 срочната 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 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 полазваните 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 за „Мостстрой” АД са неговите дъщерни дружества. За периода 01.01.2009 – 31.12.2009 г. „Мостстрой” АД няма сключени сделки със свързани лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството.

**3. Сделки, водени извънбалансово**

Задбалансово се отчитат издадените банкови гаранции. Към 31.12.2009 г. „Мостстрой” АД има 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 Чакърва и Калина Венелинова Дикова.



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

**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.

**Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.**

Васил Божков – Председател на НС		
Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Холдинг Пътища” АД	121671772	гр. София, ул. „Московска” № 3
„Нове – АД - Холдинг” АД	121024920	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Железопътна инфраструктура-холдингово дружество” АД	175443402	гр. София, ул. „Московска” № 3
„Еврозалог” АД	130630810	гр. София, ул. „Шандор Петьофи” 61
ЗАТ „Компания Център” АД	32766107	Украйна
„Ди Ви Ти Джи България” АД	200854472	гр. София, ул. „Московска” № 3
Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Булит трейд” ООД	121457476	гр. София, ул. „Искър” № 14
„Пропърти-ВБ” ЕООД	120598193	гр. Смолян, ул. „Кокиче” № 6
„ВАБО-2005” ЕООД	131502906	гр. София, ул. „Московска” № 43
„ВАБО-1” ЕООД	130223907	гр. София, ул. „Искър” № 14
„ВАБО 2008” ЕООД	200481087	гр. София, ул. „Московска” № 43
„ВАБО Системс” ЕООД	200431052	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Джи Ти Би 1” ООД	121227290	гр. София, ул. „Рачка” № 9
„Детерминант” ЕООД	175251366	гр. София, ул. „Хр. Ботев” № 50
„ВКБ и Ко - 1” ООД	130135154	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Ви. Би. Си. 1” ООД	121816075	гр. София, ул. „Златовръх” № 37
„Вертекс-Б” ЕООД	175306058	гр. София, ул. „Хр. Ботев” № 50
„Вертекс-имоти” ЕООД	175387373	гр. София, ул. „Хр. Ботев” № 50
„Булпартнър Травел” ООД	121211051	гр. София, бул. Витоша № 17
„Каритекс – Лъки” АД	121633825	гр. София

„Нове –АД - Холдинг” АД	121024920	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Железопътна инфраструктура-холдингово дружество” АД	175443402	гр. София, ул. „Московска” № 3
„Априори мениджмънт” ЕООД	200970919	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Нове Брокер” ООД	200143623	гр. София, ул. „Московска” № 43
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>„Нове – АД- Холдинг” АД – Зам. Председател на НС</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
<b>Дружество</b>	<b>ЕИК/ БУЛСТАТ</b>	<b>Седалище</b>
„Холдинг Пътища” АД	121671772	гр. София, ул. „Московска” № 3
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
<b>Дружество</b>	<b>ЕИК/ БУЛСТАТ</b>	<b>Седалище</b>
„ВАТО 2002” ЕООД	130839906	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Интернюз 98” ООД	121584837	гр. София, ул. „Искър” № 14
„Нове Интернал” ООД	175382860	гр. София, ул. „Московска” № 43
„Нове Трейдинг” ООД	121868385	гр. София, ул. „Искър” № 14
„Нове-Ф” ЕООД	121132077	гр. София, ул. „Хр. Ботев” 50
„Паркстрой-София” ООД	130939917	гр. София, кв. „Надежда” 1
„Самсон-Н” ЕООД	121700334	гр. София, ул. „Искър” № 9
„Улично осветление - ДЕА” ООД	131028041	гр. София, ул. „Неразделни” № 2
„Холидей-Н” ЕООД	831254264	гр. София, ул. „Марин Дринов” № 5А
„Евродата” ООД	832069172	гр. Самоков, ул. „Ст. Караджа” № 13
„Издателска къща Спорт” ООД	831134806	гр. Самоков, ул. „Ст. Караджа” № 13
„Евросъдружие” ООД	130855554	гр. София, ул. „Московска” № 43
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Ирена Маринова – Член на НС</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
<b>Дружество</b>	<b>ЕИК/ БУЛСТАТ</b>	<b>Седалище</b>
„Анимус Посиденди” АД	175097548	гр. София, бул. “В.Левски” № 46, ет.3, ап.11

„Ел. Джи. Ен“ АД	175370018	гр. София, ул. “Искър” № 14
„Хотел Рила“ АД	121023392	гр. София, ул. “Калоян” № 6
„Риел 99“ АД	130193937	гр. София, ул. “Калоян” № 6
„Свободни митнически складове“ АД	117087480	гр. Русе, ул. “Тутракан” № 44
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
не притежава		
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Орлин Хаджиянков – Председател на УС и Изп. директор</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Холдинг Пътища“ АД	121671772	гр. София, ул. „Московска“ № 3
„Железопътна инфраструктура-холдингово дружество“ АД	175443402	гр. София, ул. „Московска“ № 3
„БДЖ Трансипекс“ АД	131223333	гр. София, бул. „Скобелев“ № 65
„Занзи холдингс БГ“ ЕАД	130787039	гр. София, ул. „Демир Хисар“, бл. 59
„Адлер БГ“ АД	200874603	гр. София, ул. „Стефан Караджа“ 7
„Вестник Строител“ ЕАД	200685517	гр. София, бул. „Хр. Смирненски“ 1
„Пътностроителна техника“ ЕАД	831928535	гр. София, ул. „Бесарабия“ № 114
„Пътинженеринг-М“ ЕАД	111001688	гр. Монтана, ул. „Граф Игнатиев“ 24
„Пътстрой“ ЕАД	110001272	гр. Ловеч, ул. „Гурко“ № 1
„Видапътстрой“ ЕАД	815113353	гр. София, ул. „Московска“ № 3
„Бургаспътстрой“ АД	102005075	гр. Бургас, ул. „Цариградска“ № 30
„Мостстрой инженеринг“ ЕАД	121364036	гр. София, ул. „Бесарабия“ № 114
„Пътинженеринг“ АД	114000762	гр. Плевен, ул. „Редута“ № 2
„Смолян Пътстрой“ ЕАД	120604755	гр. Смолян, ул. „Спортна“ № 2
„Поддържане и възстановяване“ АД	175425048	гр. София, ул. „Бесарабия“ № 114
„Пътища и магистрали“ АД	175425023	гр. София, ул. „Бесарабия“ № 114
„Пътища Стара Загора“ ЕАД	200128404	гр. Ст. Загора, ул. „Тунджа“ № 9
„Пътстройинженеринг“ АД	106002863	гр. Враца, ул. „Стоян Кялъчев“ № 6

„Мостстрой Изток“ АД	200112909	гр. София, ул. „Московска“ № 3
ЗАТ „Компания Център“ АД	32766107	Украйна
„Легал консулт“ ЕООД	121723287	гр. София, ул. „Цар Асен“ № 61
„Итко инженеринг“ ЕООД	130855579	гр. София, ул. „Солунска“ № 9
„Бургаски корабостроителници“ АД	812117720	гр. Бургас, ул. „Комлушка низина“ 1
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Старт 999“ ЕООД	121112217	гр. София, ул. „Пог. манастир“ 1
„Итко инженеринг“ ЕООД	130855579	гр. София, ул. „Солунска“ № 9
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Румен Йовчев – Зам. Председател на УС и Изп. директор</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Мостстрой-Пловдив“ АД	175435932	гр. Пловдив, ул. „Брезовска“ № 34
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
не притежава		
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Стоян Михайлов – Член на УС</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
Дружество	ЕИК/ БУЛСТАТ	Седалище
„Мостстрой-София“ АД	175435882	гр. София, р-н „Подуяне“, ул. „Бесарабия“ № 114
„Дейтона БГ“ ЕООД	175456619	гр. София, ул. „Искър“ № 14
„Вибротех“ ООД	831607718	гр. София, кв. „Слатина“, бл. 2, ап. 34
„Предкон“ АД	0697005261	гр. Бяла Слатина
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
не притежава		
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Атанаска Чакърова – Член на УС</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
<b>Дружество</b>	<b>ЕИК/ БУЛСТАТ</b>	<b>Седалище</b>
“Мостстрой-Пловдив” АД	175435932	гр. Пловдив, ул. „Брезовска” № 34
“Мостстрой-Велико Търново” АД	175435918	гр. Велико Търново, бул. „България” № 33
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
не притежава		
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

<b>Калина Дикова – Член на УС</b>		
<b>Участва в управителните и надзорни органи на следните дружества</b>		
<b>Дружество</b>	<b>ЕИК/ БУЛСТАТ</b>	<b>Седалище</b>
“Релс Ремонт” ЕООД	175138849	гр. София, р-н „Оборище”, ул. „Московска” № 3
<b>Притежава над 25 на сто от капитала на следните дружества</b>		
не притежава		
<b>Участва като неограничено отговорен съдружник в следните дружества</b>		
не участва		

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

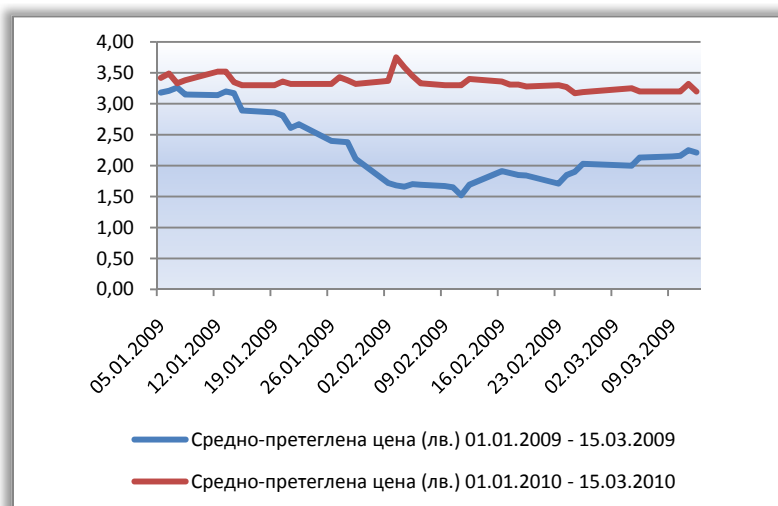
През изтеклата година дружеството не е сключвало договори с членовете на съветите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.



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:
BG11MOSOBV14	

Данни за емисията за периода 01.01.2010г. – 15.03.2010г.  
съгласно данни на „БФБ-София“ АД



За периода 01.01.2010 г. – 15.03.2010 г. се наблюдава повишение на средно-претеглената цена на акциите на „Мостстрой“ АД с 37,66% спрямо същия период на 2009 г.

**Последна средно-претеглена цена:** 3,20 лв.

От дата: 15.03.2010 г.

**Минимална средно-претеглена цена:** 3,17 лв.

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

**Средно-претеглена цена за периода:** 3,34 лв.

\* 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

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

\* 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.

**Структура на капитала**



Размерът на капитала на „Мостстрой“ АД е 5 574 700 лева, разпределен в 5 574 700 непривилигирани, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

Към 31.12.2009 г. общият брой на акционерите е 1 644 бр., от които 106 юридически лица, притежаващи общо 3 360 071 бр. акции или 60,27 % от капитала и 1 538 бр. физически лица, притежаващи 2 214 629 бр. акции или 39,73 % от капитала.

**Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто от капитала на дружеството**



Към 31.12.2009 г. акционери – юридически лица, притежаващи пряко над 5% от капитала са: „Евробилдинг 2000“ ООД, притежаващ 1 476 775 броя акции, представляващи 26,49% от капитала и „АБВ Инженеринг“ ООД, притежаващ 1 366 275 броя акции, представляващи 24,51% от капитала.

Към 31.12.2009 г. двама акционери – физически лица, притежават пряко над 5% от капитала: Васил Крумов Божков, притежаващ 1 174 675 броя акции, представляващи 21,07% от капитала и Орлин Георгиев Хаджиянков, притежаващ 378 800 броя акции, представляващи 6,79% от капитала.

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

**Акционери със специални контролни права**

В дружеството няма акционери със специални контролни права.

**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 „Мостстрой“ 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 привилегирани акции или различни класове акции.

Акциите на „Мостстрой“ АД се търгуват на БФБ-София АД, неофициален пазар. Всички акции на дружеството се търгуват на регулиран пазар в Република България. Няма акции от капитала на „Мостстрой“ 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 „Мостстрой“ 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**

„Мостстрой“ АД няма и 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 „Мостстрой“ 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 „Мостстрой“ 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 „Мостстрой“ АД, включително за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството са съгласно действащото законодателство и устава на дружеството.

***Съществени договори на дружеството, които пораждат 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; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.***

Няма съществени договори, сключени от „Мостстрой“ АД, които съгласно договореното в тях пораждат 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 „Мостстрой“ АД и управителните му органи или служители за обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Програмата за добро корпоративно управление на „Мостстрой“ АД определя действията на управителните органи за изпълнение на поставените цели и задачи и спазване на основните принципи за осъществяване на ефективно управление в интерес на акционерите и заинтересованите лица, а именно: защита правата на акционерите; обезпечаване на равнопоставеното им третиране; признаване и обезпечаване правата на лицата, заинтересовани от управлението и устойчивото развитие на дружеството и насърчаване на сътрудничеството с тях; своевременно и точно разкриване на информацията относно дейността на дружеството; прозрачност; прилагането на система за ефикасен контрол върху дейността на управителните органи и отчетността им пред ОСА.

В приетата от дружеството програма за добро корпоративно управление за 2009 г. бяха предвидени да бъдат извършени следните конкретни действия, целящи подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление, а именно:

- ✓ Актуализиране на вътрешните устройствени актове в съответствие с евентуални промени в действащата нормативна уредба.
- ✓ Информирание на членовете на Управителния съвет за промени в нормативни актове свързани с управлението на публично дружество.
- ✓ Приемане на Националния кодекс за добро корпоративно управление и актуализиране на вътрешнофирмените документи в тази връзка.
- ✓ Създаване на нова интернет-страница на дружеството, съдържаща подробна информация относно: дейността, структурата, активите, устройствените актове на дружеството; структурата на капитала; секция «За инвеститорите»; корпоративен календар; финансовите отчети; материалите за ОСА; периодична информация; информацията относно правата на акционерите.
- ✓ Провеждане на редовното Годишно общо събрание на акционерите в срок не по-късно от 30.06.2009г.
- ✓ Предоставяне на регулирана и ad hoc информация за дружеството в законоустановените срокове – отчети и уведомления съгласно изискванията на нормативната уредба на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса - София АД и Централен депозитар.
- ✓ Избор на одитен комитет, съгласно изискванията на ЗНФО.
- ✓ Публикации в пресата съгласно изискванията на ЗППЦК.
- ✓ Предоставяне на информация на акционерите и потенциалните инвеститори при поискване, оказване на съдействие на акционерите във връзка с осъществяване на техните права като акционери на дружеството.
- ✓ Водене и съхранение на регистри относно постъпилите запитвания от акционери, получените и изпратени уведомления.

**Оценка на изпълнение на програмата за 2009 г.**

- ✓ През изминалата година членовете на управителните и контролните органи на дружеството бяха надлежно и своевременно информирани за промени в нормативни актове, свързани с управлението на публичното дружество.
- ✓ Всички вътрешни актове на дружеството, както и дейността му бяха приведени в съответствие с промените в действащата нормативна уредба, както и в съответствие с

решението на управляващите „Мостстрой“ АД за приемане и спазване принципите на Националния кодекс за добро корпоративно управление на „БФБ-София“ АД.

- ✓ На свое заседание, проведено през м. март 2009 г. Управителният съвет на „Мостстрой“ АД взе решение дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление. В тази връзка В тази връзка бяха приети редица вътрешни актове като: Етичен кодекс на поведение на членовете на управителния съвет; Политиката за предоставяне и разпространяване на информация; Политика за избягване на конфликт на интереси; Политика относно вътрешен контрол; Политика относно заинтересованите лица; Правила за организирането и провеждането на редовни и извънредни общи събрания на акционерите; Критерии за независимост на одиторите
- ✓ С цел повишаване нивото на информираност на акционерите и усъвършенстване на системата за ефективна комуникация и своевременно разкриване на информацията, през 2009 г. бе създадена нова интернет страница на дружеството – [www.moststroy.com](http://www.moststroy.com) и специален раздел, предназначен за инвеститорите - <http://www.moststroy.com/?p=investitors>, в който е поместена подробна информация относно акциите на дружеството, правата на акционерите, процедурата и необходимите документи за получаване на депозитарни разписки, списък на инвестиционните посредници и регистрационните агенти, отговори на често задаваните от акционерите въпроси, решенията за изплащане на дивиденди, корпоративен календар, финансовите отчети на дружеството за последните 5 години.
- ✓ На интернет страницата на холдинга е публикувана и изчерпателна информация във връзка с общи събрания на акционерите – както материали за предстоящи събрания, така и протоколите от вече проведени. На страницата е публикуван и образец на пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на дружеството. Свикването на ОСА през годината се извърши в съответствие с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред са предоставени на разположение на акционерите.
- ✓ Дружеството е изготвило и представило в законоустановения срок на регулаторните органи и обществеността годишен финансов отчет и годишен консолидиран финансов отчет за 2008 г.; междинни консолидирани и неконсолидирани отчети за всяко тримесечие на 2009 г.; поканата, материалите и протоколът от ОСА, както и всяка друга регулирана и ad hoc информация, изисквана по закон. Предоставената информация е достъпна, точна и изчерпателна, като материалите са изложени по разбираем за всеки инвеститор начин.
- ✓ Финансовите отчети са изготвени съобразно МСС и в съответствие с формите и изискванията на Комисията за финансов надзор, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. Отчетите се придружават от подробни доклади за дейността.
- ✓ На ГОСА, проведено на 29.06.2009 г. е взето решение за избор на одитен комитет към управителните органи, който 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.
- ✓ На акционерите и потенциалните инвеститори е предоставена информация при поискване. Оказвано е съдействие на акционерите във връзка с осъществяване на техните права като

акционери на дружеството. За всички постъпили запитвания от страна на акционерите има надлежно водени регистри.

Съгласно съобщение на Комисията за финансов надзор от 21.02.2008 г., когато едно дружество приеме и спазва Националния кодекс за корпоративно управление се счита, че то е изпълнило изискването за изготвяне и представяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. В тази връзка „Мостстрой“ АД няма да приема конкретна програма за добро корпоративно управление за 2010 г.

Националният Кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, който изисква дружествата, приели да следват Кодекса, да публикуват към годишния си отчет и отчет за изпълнението на принципите и препоръките залегнали в Кодекса, а в случай на отклонение от тях, да изяснят причините за това.

Във връзка с гореизложеното и в съответствие с приетата с протокол № 12 от 17.02.2010 година на заседание на Комисията за финансов надзор **Практика относно прилагането на чл. 100н, ал. 4, т. 3** от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за представяне на Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, ръководството на „Мостстрой“ АД е изготвило и представя като приложение към Годишния финансов отчет за 2009 г., отчет „спазвай или обяснявай“. Отчетът съдържа информация за прилагане на препоръките на Кодекса в корпоративното управление на „Мостстрой“ АД.



**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.

В процеса на изготвянето на отчетите 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 създал 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 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 обезпечава 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)

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.

**УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ НА „МОСТСТРОЙ“ АД**