

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ХОЛДИНГ ПЪТИЦА“ АД първо тримесечие на 2011г., съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

### I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2011 г. (01.01.2011г.-31.03.2011г.)

#### "Холдинг Пътица" АД с проекти за над 500 млн. лв. през 2011г.

11.02.2011



В интервю за в. „Стандарт“, публикувано на 11.02.2011г., г-н Иван Иванов – Директор „Производствена дейност“ на „Холдинг Пътица“ АД и Изпълнителен директор на „Пътностроителна техника“ АД, оповести следната информация относно дружеството: През 2011 г. "Холдинг Пътица" АД ще изпълнява проекти за над 500 млн. лв. През 2011 г. и 2012 г. предстои стартирането на много проекти, които дружествата от холдинга имат потенциал да спечелят и изградят нови пътища, да участват в рехабилитацията и поддържането на съществуващата пътна мрежа. Пътните проекти на компанията - ново строителство, рехабилитация и реконструкция, са на обща стойност 329 млн. лв. с ДДС за 2011г. и са за общо 658 км. През 2011 година дружествата в структурата ще поддържат и ремонтират и 3944 км шосета на очаквана стойност 16 млн. лв. без ДДС. „Холдинг Пътица“ АД ще кандидатства и в търговете за следващите етапи на метрото в София. Дружеството присъства сериозно

и във ВиК сектора. Изпълнява водния цикъл на София на обща стойност 15 млн. евро по Оперативна програма "Околна среда". Поддържа и половината водна мрежа на столицата, както и една шеста от уличната мрежа. Холдингът е изградил над 52 км водопроводи. Изпълнени са успешно и професионално - Обслужващ път от с. Яна до площадка за третиране на битови отпадъци м. Садината, землището на с. Яна. В строежа са включени два водопровода - за питейно-битови нужди и за промишлено водоснабдяване. Реконструирана е и вътрешна водопроводна мрежа в гр. Панагюрище. Изградена е и канализацията в гр. Троян по Оперативна програма "Околна среда 2007- 2013г.", съфинансирана от Европейския фонд за регионално развитие и Кохезионния фонд на Европейската общност. В гр. Монтана е проектиран и се строи завод за сепариране на битови отпадъци. Подписан е и договор за изграждане на завод за сепариране и компостиране на битови отпадъци в гр. Враца. Предстои подписването на договор за изграждане на клетка за твърди битови отпадъци в гр. Враца. В момента „Холдинг Пътица“ АД изпълнява проекти за над 5 млн. евро в Албания. Извършена е реконструкция на пътя от Кубен до Перой и Капсит. Извършва се и основен ремонт на продължението на пътя до Влеше, който трябва да е готов през септември 2011 г. Реконструират се и още две шосета в Албания, работата по които ще приключи догодина. Холдингът участва и в търгове на територията на Румъния. Сдружение "Тракия" IV, в което водещ партньор е

„Холдинг Пътища“ АД, което изгражда отсечката Ямбол-Карнобат на магистрала "Тракия", е завършило първите 4-ри, от общо 9-те етапа, от графика за изграждането на обекта. Всеки от тези четири етапа е на стойност 8,6 млн. лв. Към момента те са сертифицирани, за първите два етапа са пуснати фактури към пътната агенция и е извършено плащането по първата от тях. Налице е изпреварване на графика по първия етап със 7 дни, а на втория - с 10 дни. Строителството ще бъде изпълнено в срок, като в програмата към момента е заложено предсрочно изпълнение.

Целият текст на интервюто може да бъде намерен във в. „Стандарт“, бр. 6492, година XVIII, от 11.02.2011 година или на интернет страницата на „Холдинг Пътища“ АД <http://holding-roads.com> – в раздел „Новини от медиите“.

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

**11.02.2011**

«Пътностроителна техника» АД – дъщерно дружество на „Холдинг Пътища“ АД, сключи със „Софийска вода“ АД Договор за изпълнение на обект: “Изпълнение на инвестиционни проекти по водопроводната мрежа на територията на Столична община”, обособена позиция № 2”. Общата стойност по договора е в размер до 5 500 000 лева без ДДС, а срокът за изпълнение – две години.

**„Холдинг Пътища“ АД реструктурира кредитната си експозиция в ПИБ**

**21.01.2011**

„Холдинг Пътища“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че дружеството реструктурира цялата си кредитна експозиция към „Първа инвестиционна банка“ АД. В резултат на реструктурирането са удължени сроковете за погасяване на отпуснатите кредити и са намалени лихвените проценти. Предоставен е и нов кредит в размер на 4 370 000 евро. Горните действия са предприети от мениджмънта с цел оптимизиране на оперативната дейност на дружеството, пред вид изпълнение на текущите проекти и производствената програма на структурата.

**Промяна в дялово участие в „Холдинг Пътища“ АД**

**14.01.2011**

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

На 14.01.2011г. в „Холдинг Пътища“ АД е постъпило уведомление от „Евробилдинг 2000“ ООД по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на нови 1 540 487 броя акции, представляващи 5,02% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД. В резултат на промяната „Евробилдинг 2000“ ООД притежава 5 537 787 броя акции, представляващи 18,05% от капитала на „Холдинг Пътища“ АД.

**Вписани промени в представляващите „Холдинг Пътища“ АД**

**03.01.2011**

„Холдинг Пътища“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 03.01.2011 г., в съответствие с решения на Съвета на директорите на дружеството, в Търговския регистър при Агенция по вписванията са вписани промени по партидата на дружеството. С извършените

вписвания Орлин Георгиев Хаджиянков е заличен като представляващ „Холдинг Пътица“ АД и като представляващ дружеството е вписано „Нове-АД-Холдинг“ АД чрез Мирослав Александров Илиев; като Прокуррист на дружеството е вписан Димитър Георгиев Гъшев. Дружеството се представлява от Изпълнителния член и Прокурриста заедно и поотделно.

**II. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2011 г. с натрупване (01.01.2011г. - 31.03.2011г.)**

*Информацията за периода 01.01.2011г. – 31.03.2011 г. е изложена в т. I*

**III. Влияние на важните събития за „Холдинг Пътица“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2011 г. върху резултатите във финансовия отчет**

Предоговарянето на експозицията в ПИБ е довело до увеличаване размера на дългосрочните задължения за сметка на краткосрочните.

**IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен „Холдинг Пътица“ АД**

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

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

**СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

**Макроикономически риск**

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

**Валутен риск**

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

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

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

**Инфлационен риск**

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

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

#### **Лихвен риск**

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с които оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. Този риск се управлява текущо от ръководството на дружеството, с цел минимизиране на евентуални загуби от промяна на пазарните лихвени равнища.

#### **НЕСИСТЕМАТИЧНИ**

##### **Бизнес риск**

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

„Холдинг Пътища“ АД 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.

##### **Характер на търсенето**

Дейността на фирмите, заети в сферата на инфраструктурата, в т.ч. и „Холдинг Пътища“ АД, има ясно изразен сезонен характер. Строителството, рехабилитацията и текущото поддържане на пътища се извършват през периода март-октомври, а периода на зимно поддържане обхваща времето от ноември до края на м. февруари.

##### **Секторен риск**

През последните години се увеличи секторният риск за всички фирми в бранша. Настъпилата световна икономическа и финансова криза, изостри конкурентната борба в сектора на инфраструктурното строителство.

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

##### **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. Цената на битума и асфалтовите смеси е в пряка зависимост от цената на петрола на международните пазари. Волатилността на цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга и повишаването ѝ може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

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

**Кредитен риск**

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

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

**Ликвиден риск**

Рискът, че предприятието ще срещне трудности при изпълнението на задължения, свързани с финансови пасиви. За ограничаване на риска, политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции, чрез осигуряване на кредитни линии за дългосрочно и краткосрочно финансиране. Към настоящия момент ликвидният риск за дружеството е минимален, тъй като „Холдинг Пътища“ АД има договорени кредитни линии, които са напълно достатъчни за дейността на дружеството през следващите няколко години, сроковете и падежите по които са съобразени с възможностите за погасяването им.

29.04.2011г.

Представяващ:

  
/Димитър Гьошев/  
Прокурист/

