

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2007 г.

На

„ АВТОМАГИСТРАЛИ ХЕМУС „ АД

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ от 04.03.2008 г. от СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

31 декември 2007 г.

1. Обща информация

Фирмено наименование „ Автомагистрали Хемус „ АД

Предмет на дейност: Строителство на пътища и самолетни писти , добив на инертни материали .

Изпълнителен директор: Николай Кръстев Ръжев

Регистриран офис : гр. София 1612, ул. Софийски герой №3 вх. В, ет.1

Клонове

Автомагистрали Хемус АД – клон гр. Дупница

Автомагистрали Хемус АД – клон гр. Златица

Автомагистрали Хемус АД – клон с. Скравена

Правни консултанти: Дигеста Консулт ЕООД , Симеонов и Дерменджиев ООД

Обслужващи банки: ЦКБ АД Клон София , Алианс България АД клон Дупница ,

ОББ АД клон Ботевград , Юробанк И Еф Джи България АД

Клон Пирдоп.

Одитор: СОП ”БИЕКС ОДИТ” ООД – гр. София, бул. К. Величков 157-159.

Отговорност на ръководството :

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС; МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация, относно възнагражденията на управителните органи –

През 2007 година начислените разходи за възнаграждения на управителните органи - членовете на СД , по договори за управление и контрол възлиза на 90 хил.лева. Осигуровките върху възнагражденията са 7 хил. лева. Възнаграждението за управление на Изпълнителния директор е включено в тази сума.

Информация, относно придобиването и притежаването акции на дружеството от членовете на Съвета на Директорите

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на дружеството. За членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Информация, относено участието на членовете на СД като неограничено отговорни съдружници, участие в управлението и притежаването на 25 и повече на сто от капитала на други дружества

1. Николай Кръстев Ръжев - не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

2. Александър Димитров Пешев

не участва в други търговски дружества като неограничено отговорен съдружник.

3. Веселин Борисов Воденичаров

не участва в следните търговски дружества като неограничено отговорен съдружник:

притежава повече от 25 на сто от ка

питала на „ НонВоТекс „ АД , „ РАПИД ” ООД, „ Бабор България” ЕООД, „ Дудек инженеринг” ООД, „ Диабет 97 „ ООД, „Сигна Девелъпмент „ ООД ;

участва в управлението на „НонВоТекс” АД, „РАПИД” ЕООД, „Алеко Щастливца” ООД, „Бабор България ” ЕООД, „Диабет 97 „ ООД, Сигна Девелъпмент „ ООД.

2. Учредяване , управление и структура на дружеството.

- Дружеството е създадено с решение № 1 /1989г. Ф. дело 544 на СГС
- Собственост и структура на управление

Към 31.12.2007 г. акционерният / дружествен / капитал е 2 090 730 лв., разпределен в 209 073 бр. акции / дялове / с номинална стойност 10 лева всяка една.

Разпределението на акционерният / дружествен / капитал към 31.12.2007 год. е както следва:

№ по ред	Акционери- съдружници	Брой Акции- дялове	Относителен дял в %
1	Общо физически лица	2731	1%
2	Общо юридически лица	206342	99%
	ОБЩО Капитал	209073	100 %

„Автомагистрала Хемус ” АД има едностепенна система на управление със Управителен съвет състоящи се от трима членове, както следва:

1. Веселин Борисов Воденичаров – Председател на СД
2. Николай Кръстев Ръжев – Изпълнителен директор
3. Александър Димитров Пешев – Заместник председател на СД

Организационната структура на „ Автомагистрала Хемус” АД е показана в Приложение 1

- Извършени промени – описват се промените в капитала и в органите на управлението през годината

С решение № 149 от 24.07.2007г. на Софийски градски съд основният капитал е увеличен от 194 х.лв. на 2091 х.лв. с издаване на 189712 бр. Нови поименни акции на „ Кристияния Имотилиен унд бетайлунгс „ АД. Увеличението на капитала е с непарична вноска – търговско вземане в размер на 1897 хил.лв. от „Алеко Щастливеца” ООД.

- Численост и структура на персонала

Към 31.12.2007 г. списъчният брой на персонала на дружеството е 436 души, в това число по договор за управление трима души.

	Списъчен брой на 31.12.2007	СРЗ
Общо наети лица по трудово правоотношение	436	
Ръководни служители	33	360
Аналитични специалисти	12	120
Приложни специалисти	22	223
Квалифицирани производствени работници	94	422
Помощен персонал	35	120
Оператори на съоръжения, машини и транспортни средства	195	1095
Нискоквалифицирани работници	45	238

- Свързани лица

„РАПИД „ЕООД „ Пропърти интернешънъл „ЕООД „Алеко Щастливеца” ООД

3. Кратък преглед на състоянието на пазара

- Анализ на конкурентната среда - дружества с подобен вид дейност , пазарен дял, предлагани продукти и услуги

„Автомобилисти Хемус” АД работи в силноконкурентна среда в предмета на основната си дейност, а именно:

на територията на клон Ботевград – „Пътстрой 92 ,

клон Златица – „Пътстрой 92” и „Пътно поддържане” София,

клон Дупница – „Гранит 97” Кюстендил, „Пътно поддържане” Дупница и пет фирми от Перник и Благоевград, които предлагат скални материали, асфалтови смеси и строителство на пътища.

- Регистрационни, лицензионни и разрешителни режими

При осъществяване на дейността си „Автомагистрала Хемус“ не ползва регистрационни, лицензионни и разрешителни режими.

- Държавна политика

В предвид големите инвестиции, които се очакват от държавата в областта на инфраструктурното строителство, фирмата се готви за повишен обем на държавни поръчки.

- Основни клиенти , сключени договори

• Община Сапарева баня	1 563 690 лв.
• АД Маврово	2 221 342 лв.
• ГБС	2 345 749 лв.
• Фонд ”РПИ”	1 466 883 лв.
• Голф клуб Ибър	2 531 095 лв.
• Алпине	1 521 598 лв.
• ДЛВ	1 106 542 лв.
• Община Бобов дол	1 270 238 лв.
• Община Чавдар	438 875 лв.
• Хенкел България	211 143 лв.
• Епик Електроник Асембли	326 508 лв.
• Челопеч майнинг АД	1 387 718 лв.
• Коордел България ЕАД	979 895 лв.
• Геотехмин ООД	429 402 лв.
• Вас Нет Транс ЕООД	311 701 лв.
• Нир България ООД	174 344 лв.
• Лена Инженерия Конструкиън	3 662 688 лв.
• Пътни строежи ЕАД В.Търново	136 680 лв.
• Микра КМ ЕООД Ботевград	1 460 051 лв.
• Пътинженеринг М Монтана	184 668 лв.
• БКС ЕООД Ботевград	373 344 лв.

- **Основни доставчици**

• - Омикс плус	5 123 568 лв.
• - Омикс газ	2 418 457 лв.
• - АДС Маврово	2 024 481 лв.
• - Крам комплекс	2 396 190 лв.
• - ЛП Транс	1 167 515 лв.
• - Златна панега цимент	1 369 492 лв.
• - Вас Нет Транс ЕООД	248 175 лв.

- - Водолей 98 ЕООД 254 112 лв.
- - СД Петров и сие 100 880 лв.

4. Основни резултати за годината

За 2007 година основните количествени параметри на модела на дейност са следните:

- Дейност 1: Строителство на пътища – СМР – 26,34 % от общия обем
- Дейност 2: Добив и продажба на инертни материали , бетон и каменно брашно 67,12% от общия обем .
- Дейност 3: Други услуги – транспорт 6,63 % от общия обем.

Както по отношение на обемите на извършваната работа така и по отношение на приходите дейността основно и водещо е производството на инертни материали от трите кариери и Договори с фонд РПИ и САПАРД..

Себестойността и продажните цени на асфалтова смес за 2007 г. са както следва:

Средна себестойност – 65.05 лв./т.
 Средна продажна цена – 88.50 лв./т
 Произведени -- 98 419 тона

Себестойността и продажните цени на скален материал :

Средна себестойност – 2.52 лв./т.
 Средна продажна цена – 5,55 лв./т
 Произведени -- 642 442 куб. м.

Себестойността и продажните цени на сортиран трошен камък :

Средна себестойност – 4.40 лв./т.
 Средна продажна цена – 8.43 лв./т
 Произведени - 725 971 тона

Себестойността и продажните цени на бетони :

Средна себестойност – 92 лв./т.
 Средна продажна цена – 146 лв./куб.м.
 Произведени - 24 380 куб.м.

Себестойността и продажните цени на каменно брашно :

Средна себестойност – 30,50 лв./т.
 Средна продажна цена – 48,30 лв./т.
 Произведени - 23 534 тона

В приходите от продажби на дружеството основен дял – около 67 % - 21. млн. лв. заемат приходите от продажби на готова продукция, а останалата част от приходите – 10 млн.. лв. са от СМР, транспортни услуги и др.

Коефициенти					
№	Коефициенти	2007 г.	2006 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0.62	0.12	0.50	420%
2	На активите	0.24	0.01	0.23	1524%
3	На пасивите	0.39	0.02	0.38	2231%
4	На приходите от продажби	0.17	0.01	0.16	1515%
Ефективност:					
5	На разходите	1.23	1.01	0.22	21%
6	На приходите	0.81	0.99	(0.17)	-18%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	1.28	0.95	0.33	35%
8	Бърза ликвидност	1.08	0.85	0.24	28%
9	Незабавна ликвидност	0.22	0.11	0.12	112%
10	Абсолютна ликвидност	0.19	0.09	0.10	106%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	0.64	0.14	0.50	348%
12	Задлъжнялост	1.56	6.99	(5.43)	-78%

6. Инвестиции

През 2007 г. продължи осъществяването на инвестиционната програма на дружеството – инфраструктурни подобрения; закупуване на технологично оборудване. Реализирани са инвестиции в размер на 5 млн. лв., финансирани главно чрез външно финансиране – заеми, финансов лизинг.

ИНВЕСТИЦИИ

в т.ч.

Строителство на сграден фонд и инсталации

31.12.2007

31.12.2006

20 хил.лв.

73 хил.лв

Машини за производството

2 987 хил.лв.

1245 хил.лв

Транспортни средства

1 867 хил.лв.

233 хил.лв

Други

126 хил.лв.

22 хил.лв.

7. Научно изследователска и развойна дейност

НЯМА

8. Рискови фактори

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността от неблагоприятни промени в икономическата политика или законодателни промени, влияещи неблагоприятно на стопанския и инвестиционния климат в страната.

Постигнатата политическа стабилност и въвеждането на валутен борд в страната значително намалиха влиянието на политическия риск и след проведените непопулярни мерки свързани с провеждането на структурната реформа се наблюдава промяна в пазарната ориентация на страната ни.

Във връзка с членството на Р България в Европейския съюз националното законодателство се синхронизира с европейските стандарти.. Това оказва положително влияние и върху дейността на “Автомострали Хемус” АД.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с възможността приходите от дейността на дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева към други валути. В страна като България, нестабилността на лева може да предизвика икономическа нестабилност. Фиксирането на лева към единната европейска валута доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева към наложените като основни чужди валути.

В дейността на “Автомострали Хемус ”АД като цяло засега не съществува валутен риск тъй като продажбите и доставяните суровини и материали се извършват основно в лева. Усилията на ръководството на дружеството са насочени към промяна на ценовата ни политика, а от там и към намаляване на валутния риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с възможността инфлацията в страната да повлияе върху възвращаемостта на инвестициите..

До въвеждането на валутен борд в страната ни, инфлационният риск имаше голямо влияние върху дейността на стопанските предприятия и в това число и върху “Автомострали Хемус.” АД. След въвеждането на стабилизационна програма, валутен борд и фиксирането на лева към единната европейска валута, инфлацията като цяло намала и това улесни прогнозирането на краткосрочните бъдещи резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които “Автомострали Хемус.” АД финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалят.

Този риск може да бъде управляван посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задлъжнялост, банкови кредити и др.)

„Автомострали Хемус ” АД има получени банкови и търговски заеми, както следва :

Рапид ЕООД - 112 хил. лв. лихвен % - 8
Физически лица - 398 хил. лв. лихвен % - 8

„Автомострали Хемус ” АД е предоставило търговски заеми, както следва :

Проектиран интернешънъл ЕООД - 195 хил лв. , лихвен % - 8

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни фирми в строителния бранш и др.

По отношение на дейността на “Автомагистрали Хемус” АД секторният риск е увеличен тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на пазара по строителството на пътища и добива на инертни материали.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с естеството на дейност на дружеството, като за всяко дружество е важно да се възвърнат направените инвестиции.

Основният фирмен риск за “Автомагистрали Хемус” АД е свързан с възможни различия в търсенето и предлагането на нашата продукция, в предпочитанията на потребителите или в резултат на засилената конкуренция. Така рискът може да окаже отрицателно въздействие върху продажбите и съответно върху приходите на дружеството. Чрез анализ на основните фактори влияещи върху получаваните приходи дружеството може да намали влиянието на риска. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовият риск

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на продукцията на дружеството . Това е несигурността за получаване на приходи съответстващи на начина на производство.

За произвежданата от “Автомагистрали Хемус ” АД продукция търсенето е обусловено главно от показателите цена – качество и добрата информираност на потребителите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява несигурност за инвеститорите в случаите когато фирмата използва привлечени или заемни средства.

Чрез показателите за финансова автономност и финансова задлъжнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства. Високите стойности на коефициента за автономност и ниските стойности на коефициента на финансова задлъжнялост са добра гаранция за инвеститорите и за самите собственици.

Показателите за дела на капитала, получен чрез заеми определят каква част от общия капитал представляват привлечените средства. Колкото делът на задълженията спрямо собствения капитал е по-голям толкова е по-голям и финансовият риск

Приемливата или нормална степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако бизнес рискът е малък за дружеството то инвеститорите може да поемат по-голям финансов риск и обратно.

9. Перспективи и развитие

Основните насоки в стопанската политика на „ Автомагистрали Хемус” АД през следващата година могат да се обобщят в няколко конкретни направления :

- Постигне, поддържа и непрекъснато подобряване на качеството на изпълняваните обекти и произвежданите продукти в съответствие с

изискванията на международните стандарти по отношение на техническото равнище и качество;

- Подобряване на позициите на дружеството по отношение на изпълнението на държавни поръчки, чрез активно участие в конкурси и търгове по Закона за обществените поръчки;
- Осигуряване на по –голям обем продажби на продукти, произвеждани от дружеството за сметка на умерена рентабилност.

Основното средство за изпълнението на поставените задачи са инвестиции за обновяване производствените мощности за трошено каменни фракции, за асфалтови смеси, техника за пътно строителство, транспортни средства.

Необходимо е да се привлекат инженерно технически и ръководни кадри, които в момента не достигат.

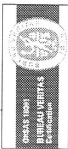
10. Събития, които са настъпили след датата на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за 2007 г. До датата на неговото одобрение , не са възникнали важни и съществени събития относно финансовото и икономическо състояние на фирмата. :



Представяващ :

Николай Кръстев Ръжев



СТРУКТУРА

на "Автомагистрала Хемус" АД, гр. София

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

