

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД
първо тримесечие на 2012г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2012 г. (01.01.2012г.-31.03.2012г.)

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

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

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

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

През първото тримесечие на 2012г. са предоговорени кредитите на „Холдинг Пътища” АД към Първа инвестиционна банка АД. Няма промяна в лихвените нива.

На 19.01.2012 г. е подписано споразумение с ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, съгласно което ПСТ ХОДИНГ АД встъпва в дълга на ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД към Банката, при запазване на съществуващите обезпечения и ангажменти. Съгласно същото споразумение, ПСТ ХОДИНГ АД се задължава да учреди договорна ипотека на част от недвижим имот за обезпечаване задълженията по кредити на трети лица.

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

II. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2012 г. с натрупване

Информацията е изложена в т. I

III. Влияние на важните събития за „Холдинг Пътища“ АД, настъпили през първото тримесечие на 2012 г. върху резултатите във финансовия отчет

Настъпилите през първото тримесечие на 2012г- събития не са оказали съществено влияние върху резултатите във финансовия отчет на дружеството към 31.03.2012г.

IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които са изправени „Холдинг Пътища“ АД и неговите дъщерни дружества

Валутен риск

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

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

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

Инфлационен риск

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

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

Лихвен риск

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

Бизнес риск

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

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

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

Ценови риск

Това е рискът от покачване цените на основните материали, използвани при работата на дружеството. Цената на битума и асфалтовите смеси е в пряка зависимост от цената на петрола на международните пазари. Волатилността на цената на горивата, които са съществено перо от разходите на холдинга и повишаването ѝ може да доведе до оскъпяване изпълнението на вече спечелени обекти.

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

Кредитен риск

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

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

Ликвиден риск

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

V. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2012 г.

Информацията за сделките със свързани лица е представена в обяснителните бележки към консолидирания финансов отчет на „Холдинг Пътища“ АД към 31.03.2012г. по МСС.

30.05.2012г.

Представяващ:

