

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА” АД
първо тримесечие на 2013г.,
съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК**

I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2013 г. (01.01.2013г.- 31.03.2013г.)

През първото тримесечие на 2013г. няма настъпили събития, важни за дейността и развитието на дружеството.

II. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на първото тримесечие на 2013 г. с натрупване

Информацията е изложена в т. I

III. Влияние на важните събития за „Холдинг Пътища” АД, настъпили през първото тримесечие на 2013 г. върху резултатите във финансовия отчет

През първото тримесечие на 2013г. няма настъпили събития, важни за дейността и развитието на дружеството.

IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен „Холдинг Пътища” АД

Кредитен риск

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 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 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 завишен, тъй като Холдинг Пътища АД има просрочени задължения, които са в процес на преговаряне.

Пазарен риск

Риск на лихвоносни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с който 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.

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.

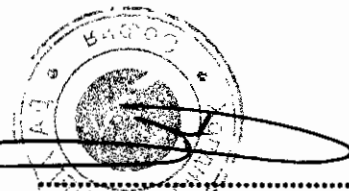
Това е рискът значителна част или целият доход от дейността на стопанските субекти да бъде компенсирани от намалената популателна способност на националната валута и повишение на общото ценово равнище в страната.

V. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първото тримесечие на 2013 г.

Информацията за сделките със свързани лица е представена в обяснителните бележки към финансовия отчет на „Холдинг Пътища“ АД към 31.03.2013г. по МСС.

30.04.2013г.

Представяващ



/Димитър Гьошев
Прокуриснт/