

Доклад на управителния орган пред общото събрание на акционерите на публичното дружество по чл. 114а, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Уважаеми акционери,

„Холдинг Пътища“ АД, видно от самото му наименование, е холдингова структура, създадена с основната цел да закупува и управлява пътностроителни дружества. Предвид нарастващата конкуренция, особено след влизането на България в европейския съюз, все по-често се налага холдинга да закупува определена техника, нужна на дъщерните му дружества, т.к. условията по ползването финансиране са значително по-добри, когато финансирането се получава от холдинга, а не от неговите дъщерни дружества. От друга страна – закупуването на повече техника от един и същ производител позволява и постигане на по-добри единични цени.

В много случаи е необходимо холдингът да вземе кредит, който е необходим за дейността на едно или няколко негови дружества. Това е така, поради по-сериозните консолидирани финансови резултати на холдинга, които му дават възможност да постига по-добри финансови показатели при теглените от него кредити, отколкото неговите дружества биха постигнали. Същевременно, при необходимост от кредитиране от финансова институция с по-голяма сума, единствено холдингът може да представи изискваните минимални обеми и обороти, за да бъде отпусната. По този начин се оказва най-благоприятно кредитите да бъдат теглени от холдинга, като впоследствие с тях бъдат финансирани дружествата чрез закупуване на необходимата им техника.

Използвайки тези възможности, „Холдинг Пътища“ АД към настоящия момент е сключил договор за закупуване на нов асфалтосмесител Ammann 160 Quick, необходим на „Видапътстрой“ ЕАД, гр. Видин за разширяване и подобряване на дейността на дружеството. Поради структурата си, обаче холдингът няма възможност със своя минимален персонал да поддържа и използва тази техника и естествено е, този асфалтосмесител да бъде отдаден на лизинг на „Видапътстрой“ ЕАД - дружеството, което фактически ще стопанисва и използва смесителя.

Тази хипотеза, обаче, е препятствана от факта, че:

- Орлин Хаджиянков, като член на Управителния съвет на „Холдинг Пътища“ АД е същевременно и Председател на Съвета на директорите на „Видапътстрой“ ЕАД;
- Разпоредбата на чл. 114, ал. 5 го определя като „заинтересувано лице“, а
- Чл. 114, ал.1 вр. ал.8 изрично определя, че за сключване на сделки над 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица или свързани с тях лица (каквото безспорно се явява „Видапътстрой“ ЕАД) е необходимо изрично овластяване от общото събрание. Според годишния отчет на дружеството за 2007г. този праг е приблизително 2 630 хил. лв. Цената на асфалтосмесителя е 1 700 хил. евро, което превишава този праг.

Оказва се невъзможно холдингът да отдаде на лизинг на „Видапътстрой“ ЕАД закупения смесител без разрешение от Общото събрание.

На основание чл. 114, ал.1 от ЗППЦК управляващите дружеството предлагат общото събрание да вземе решение, с което да ги овласти с правото „Холдинг Пътища“ АД да отдаде на лизинг на „Видапътстрой“ ЕАД новозакупения смесител Ammann 160 QUICK на стойността, за която е закупен (EUR 1 595 000), увеличена с разходите за транспорт за доставката му (EUR 135 000), дължимата от „Холдинг Пътища“ АД лихва по заема за финансиране и други разходи в тази връзка (такса управление, експортна застраховка и т.н.), които са търговска тайна съгласно договора за кредитиране.

Предвид факта, че закупения асфалтосмесител е нов и е закупен от несвързано с „Холдинг Пътища“ АД дружество, то безспорно пазарната оценка на сделката отговаря на условията по договора за закупуване на смесителя от Ammann.

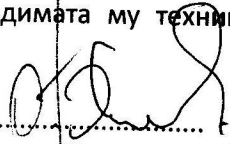
Същевременно чл. 114. Ал. 8 ЗППЦК позволява сключването на такива сделки без свикване на общо събрание, ако в тях не участват заинтересувани лица. Изключването на заинтересуваното лице от Управителния съвет на холдинга или СД на „Видапътстрой“ ЕАД на пръв поглед изглежда лесно. Но трябва да се държи сметка за личностните качества, а не единствено за имената. Изключително трудно е да се намерят голям брой лица, притежаващи качествата за управление на подобна структура. От друга страна е необходима пълна координация между управляващите холдинга и неговите дъщерни дружества, а това се постига най-лесно и всеобхватно, когато управлението бъде предоставено на едни и същи лица. Не на последно място следва да се има предвид, че заинтересуваното лице няма да извлече лична изгода от сделката, за която евентуално общото събрание ще упълномощи управляващите. Напротив – тази сделка носи изгода единствено на холдинга и неговото дружество и по този начин - на акционерите, т.к. осчетоводяването на материалите, необходими за работата на смесителя, както и готовата продукция е нормално да се извършва в самото дружество, което използва смесителя, както и същото да може да отчислява амортизации за ползвания от него актив.

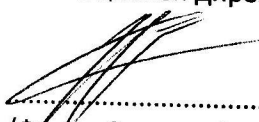
Същевременно следва да се държи сметка и за разпоредбите на Закона за обществените поръчки (ЗОП), и по-точно чл. 51а ЗОП, който гласи *„Кандидат или участник може да използва ресурсите на други физически или юридически лица при изпълнение на поръчката, при условие че докаже, че ще има на свое разположение тези ресурси.“* За холдинга не представлява проблем при участие в тръжна процедура да докаже, че „Видапътстрой“ ЕАД е негово дъщерно дружество, упражнява контрол върху дейността му и може еднолично да използва ресурсите му, включително асфалтосмесителя, ако същия бъде отдаден на лизинг на „Видапътстрой“ ЕАД. Обратната хипотеза обаче не е вярна- „Видапътстрой“ ЕАД не може да докаже, че може да използва ресурсите на холдинга еднолично и без холдинга да може да се противопостави юридически, което от своя страна налага съставянето на допълнителни договори, забавяне и ненужно натоварване на човешките ресурси. Предвид това, прехвърлянето на смесителя ще улесни участието в тръжни процедури.

Именно на горните основания управляващите считат, че най-добрият подход е Управителният съвет бъде овластен от Общото събрание за сключване на тази сделка. Считаме, че отдаването на лизинг на гореспоменатия асфалтосмесител на „Видапътстрой“ ЕАД (дъщерно дружество на холдинга по смисъла на чл. 277, ал.3 ТЗ, поради което финансовият й резултат безспорно остава в структурата на холдинга и се връща при него при консолидацията) е сделка, която не носи допълнителен риск, независимо от факта, че посредством Орлин Хаджиянков, „Холдинг Пътища“ АД и „Видапътстрой“ ЕАД се явяват заинтересувани лица.

Извършвайки тази сделка ще бъде постигнат крайния резултат, а именно- „Видапътстрой“ ЕАД ще бъде обезпечено с необходимата му техника на по-добри цени, отколкото то би могло самостоятелно да постигне.

25.04.2008г.
гр. София


.....
/Орлин Хаджиянков/
Председател на УС и
Изпълнителен директор


.....
/Филип Стоянов /
Зам. Председател на УС и
Изпълнителен директор