

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, да печели и изпълнява проекти за строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения. Предвид настоящата световна икономическа криза и нейното отражение в България много лица намалиха приоритета на проектите с капиталови разходи в техните бюджет и по този начин увеличиха ликвидните нужди на инфраструктурните компании. От друга страна много от дължимите суми по вече изпълнени проекти се оказаха невъзможни за разплащане към настоящия момент. По този начин много от дружествата в сектора на инфраструктурното строителство останаха без достатъчен оборотен капитал и изправени пред невъзможността за своевременно събиране на част от своите вземания. Това се отнася както за дружества от структурата на „Холдинг Пътища“ АД, така и извън нея. В разгарящата се криза осезателно се чувства липсата на вътрешно финансиране, което от своя страна води до повишен изисквания от оборотни средства. Отделно кризата увеличи вътрешнофирмената задлъжнялост и нуждата от свежи пари е изключително осезателна. Предвид тази ситуация управляващите на „Холдинг Пътища“ АД провеждат преговори с финансова институция, оповестяването, на чието име би могло да доведе до съществени вреди за холдинга. В процеса на преговорите беше постигната договорка за реструктуриране на вземанията по начин, който да позволи на гореспоменатата финансова институция да ги изкупи и незабавно да ги плати. По този начин ще се ускори паричния поток, ще се подобри ликвидността на дружествата, а държавните структури, основни длъжници на компаниите, ще имат възможността да забавят плащането до около 3 години и по този начин им се позволява фактически да наемат недостатъчните в бюджетите за 2009 и 2010 г. ресурси и да разплатят и възложат повече проекти съгласно първоначалните графици.

Предвид постигнатата договорка „Холдинг Пътища“ АД има възможност да сключи договор за продажба на вземания в размер до 200 милиона евро, разпределени за 2009 и 2010г.

Съгласно изискванията на чл. 114а ЗППЦК Ви представяме информация за тази сделка:

1. Описание на предложените сделки

„Холдинг пътища“ АД лично или чрез трето лице, като холдинга гарантира сделката му пред финансовата институция, да изкупува вземания на компании от български агенции и/или министерства, които впоследствие лично или чрез трето лице с печалба да продава на финансовата институция. Сделките ще бъдат извършвани в полза на българските институции, чиито органи са в забава на плащанията, в полза на бизнеса, който ще получи оборотни средства и разбира се в полза на „Холдинг Пътища“ АД, които от една страна ще получи плащане срещу своите вземания, а от друга ще реализира печалба от препродажбата на чужди вземания. Оповестяването на конкретните параметри на сделката, предвид напрегнатото състояние на инфраструктурния бранш би довело до затрудняване осъществяването на сделката.

2. Сделките по изкупуване на вземанията ще се осъществяват от трето лице, посредник на „Холдинг Пътища“ АД, от което после холдинга ще ги изкупува на пакети или в определени случаи директно от холдинга. Насрещна страна по сделките ще бъдат компании, с които са постигнати договорки за продажба на вземанията им по изпълнявани от тях проекти.

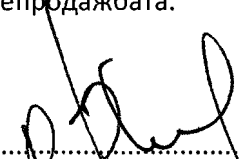
Сделките по продажбата на вземанията ще се осъществят от „Холдинг Пътища“ АД директно на финансовата институция или чрез трето лице - посредник.

3. Вземания от заинтересовани лица директно няма да бъдат изкупувани.

4. Икономическата изгода за „Холдинг Пътища“ АД се изразява от една страна в бързото ликвидиране на проблема с оборотните средства поради неплащане от възложители на дължими към дружеството суми, а от друга страна „Холдинг Пътища“ АД ще реализира печалба от препродажбата на изкупени вземания.

С даването на съгласие от общото събрание „Холдинг Пътища“ АД чрез поредица от сделки ще реализира описаната схема, като предвид общия очакван размера на транзакцията е необходимо да получим съгласието на акционерите. За съжаление предвид изострените отношения на пазара, на който оперираме изнасянето на допълнителна информация може да доведе до проваляне на сделката, което ще създаде изключителни трудности пред финансирането на холдинга и неговите дружества и не на последно място ще ни лиши от възможността да реализираме допълнителна печалба от препродажбата.

08.09.2009г.
гр. София



.....
/Орлин Хаджиянков/



.....
/д-р Филип Стоянов /