

**ДОКЛАД ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА
УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН на ГРЕМЛИН
ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД**

съгласно чл. 7 от Директива 2005/56/ЕО на
Европейския парламент и на Съвета от 26
октомври 2005 година относно
трансграничните сливания на дружества с
ограничена отговорност и чл. 201ИД от
кипърския Закон за дружествата, Гл. 113

Настоящият доклад е съставен на основание
чл. 7 от Директива 2005/56/ЕО на
Европейския парламент и на Съвета от 26
октомври 2005 година относно
трансграничните сливания на дружества с
ограничена отговорност и чл. 201ИД от
кипърския Закон за дружествата, Гл. 113 от
управителния орган на ГРЕМЛИН
ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД във връзка с
преобразуването на:

1. **"КАПИТАЛ ИНВЕСТ БГ" ЕАД**,
регистрирано съгласно
законодателството на РБългария в
Търговския регистър и регистъра
на ЮЛНЦ към Агенция по
вписванията с ЕИК 202659318, със
седалище и адрес на управление:
гр. София 1124, р-н Средец, бул.
Цариградско шосе № 47А,
Полиграфия Офис Център, ет. 3
„Приемащо дружество”;

и

2. **ГРЕМЛИН ХОЛДИНГС
ЛИМИТЕД**, регистрирано по
законите на Кипър в Министерство
на енергетиката, търговията,
индустрията и туризма, Отдел по
регистрация на дружества и

**ΕΚΘΕΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ
ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΠΟΥ ΚΑΤΑΡΤΙΣΘΗΚΕ
ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ ΤΗΣ GREMLIN
HOLDINGS LIMITED**

Σύμφωνα με το Άρθρο 7 της Οδηγίας
2005/56/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου
και του Συμβουλίου της 26^{ης} Οκτωβρίου 2005
για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις
κεφαλαιουχικών εταιρειών και το Άρθρο
201ΙΔ του Κυπριακού περί των Εταιρειών
Νόμου, Κεφ. 113

Η παρούσα έκθεση καταρτίσθηκε σύμφωνα με το
Άρθρο 7 της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ του
Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου
της 26ης Οκτωβρίου 2005 για τις διασυνοριακές
συγχωνεύσεις κεφαλαιουχικών εταιρειών και το
Άρθρο 201ΙΔ του Κυπριακού περί των Εταιρειών
Νόμου Κεφ. 113 από το διοικητικό συμβούλιο
της GREMLIN HOLDINGS LIMITED σε σχέση
με την συγχώνευση των:

1. **"CAPITAL INVEST BG" EAD**,
εγγεγραμμένη σύμφωνα με την
νομοθεσία της Δημοκρατίας της
Βουλγαρίας στο Βουλγαρικό Εμπορικό
Μητρώο και το Μητρώο NPLE στον
Οργανισμό Μητρώου με αριθμό UIC
202659318, με έδρα και εγγεγραμμένο
γραφείο: Σόφια 1124, Sredets, 47A
Tsarigradsko Shose Blvd., Polygrafia
Office Center, 3^{ος} όροφος, καλούμενη
ως η "Αποκτώσα Εταιρεία".

Και

2. **GREMLIN HOLDINGS LIMITED**,
εγγεγραμμένη σύμφωνα με την
νομοθεσία της Κύπρου στο Υπουργείο
Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και
Τουρισμού, Τμήμα Εγγραφής
Εταιρειών και το Μητρώο Λευκωσίας,
με Αρ. Εγγραφής 361142, με έδρα και

официален регистър Никозия, рег. № HE 361142, седалище и адрес на управление Агамемнонос (Agamemnonos), 10, Реджент Корт (Regent Court) No 16, ап.офис 304, 1041, Никозия, Кипър „Преобразуващо се дружество”.	εγγεγραμμένο γραφείο Αγαμέμνονος 10, Regent Court Αριθ. 16, διαμέρισμα/γραφείο 304, 1041, Λευκωσία, Κύπρος, καλούμενη ως “Αποκτώμενη Εταιρεία”.
1. Правна и икономическа обосновка на общия план за преобразуване Избраната форма на преобразуване представлява вливане по смисъла на чл. 201Ο - 201ΚЗ от кипърския Търговски закон, Гл. 113 . В резултат на вливането цялото имущество на Преобразуващото се дружество, регистрирано по законите на Кипър, ще премине към Приемащото дружество, регистрирано по законите на РБългария, което става негов правоприменик, а Преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация.	1. Νομική και οικονομική αιτιολογία των όρων κοινού σχεδίου για τη διασυνорιακή συγχώνευση Η συμφωνηθείσα μορφή συγχώνευσης αντιπροσωπεύει συγχώνευση σύμφωνα με τα Άρθρα 201Θ - 201ΚΖ του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Αποκτώμενης Εταιρείας, που είναι εγγεγραμμένη σύμφωνα με την κυπριακή νομοθεσία, θα μεταβιβασθεί στην Αποκτώσα Εταιρεία, η οποία είναι εγγεγραμμένη σύμφωνα με την βουλγαρική νομοθεσία, και η οποία θα καταστεί νόμιμος διάδοχός της και η Αποκτώμενη Εταιρεία θα διαλυθεί χωρίς εκκαθάριση.
Избраната форма на преобразуване представлява сливане по чл. 2, т. 2, б. „а” от Директива 2005/56/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 26 октомври 2005 година и чл. 201Ο - 201ΚЗ от кипърския Търговски закон, Гл. 113 – операция, при която едно дружество прехвърля, към момента на прекратяване на дейността и без да се ликвидира, активите и пасивите си на друго съществуващо дружество — приобретател, срещу предоставяне на техните членове на ценни книжа или акции от капитала на последното дружество.	Η συμφωνηθείσα μορφή συγχώνευσης αντιπροσωπεύει διασυνорιακή συγχώνευση σύμφωνα με το Άρθρο. 2, παρ. 2 (α) της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Οκτωβρίου 2005 και των Άρθρων 201Θ - 201ΚΖ του Κυπριακού περί των Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, η οποία είναι μια πράξη με την οποία μία Εταιρεία, κατά την διάλυσή της χωρίς να τεθεί υπό εκκαθάριση, μεταβιβάζει το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της σε άλλη υφιστάμενη Εταιρεία, την Αποκτώσα Εταιρεία, ως ανταλλαγή για την έκδοση στα μέλη της τίτλων ή μετοχών που αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο εκείνης της άλλης Εταιρείας. Η συγχώνευση αποσκοπεί στην

Вливането е планирано с оглед опростяване на правната и административната структура, което ще доведе до намаляване на разходите – административни, управленски и други. От икономическа гледна точка ще бъде по-ефективно дейността на двете дружества да бъде консолидирана само в едно търговско дружество.	απλούστευση της νομικής και διοικητικής δομής και συνεπώς στη μείωση των δαπανών - διοικητικών, διαχειριστικών και άλλων. Από οικονομική άποψη, η ενοποίηση των δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών σε μία εμπορική Εταιρεία θα είναι πιο αποδοτική από πλευράς κόστους.
Вливането на следващо място е обосновано и от благоприятната данъчна среда в Република България. Съгласно чл. 20 от Закона за корпоративното подоходно облагане на Република България данъчната ставка на корпоративния данък е 10 на сто. За разлика от предишната структура съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане в Кипър данъчната ставка на корпоративния данък е 12,5 на сто.	Η συγχώνευση δικαιολογείται επίσης από την ευνοϊκή φορολογική νομοθεσία της Δημοκρατίας της Βουλγαρίας. Σύμφωνα με το Άρθρο 20 του Βουλγαρικού Φόρου Εισοδήματος Εταιρειών, ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 10 τοις εκατό. Αντίθετα, όσο αφορά την παρούσα κατάσταση στην Κύπρο, ο Κυπριακός Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμος προνοεί ότι ο συντελεστής εταιρικού φόρου εισοδήματος είναι 12,5 τοις εκατό.
Предвид изложено, в резултат от преобразуването се очаква подобряване на икономическите, финансови, организационни и правни аспекти на дейността, извършвана от двете дружества, както и постигане на по-добри икономически резултати чрез повишаване ефективността на управлението и оптимизиране на разходите. Вливането ще доведе до опростяване на структурата на дружествата, премахване на дублиращи се дейности и функции, по-добра организация на дейността и ще улесни както всекидневното ѝ извършване, така и стратегическото ѝ планиране.	Εν όψει των ανωτέρω, ο μετασχηματισμός αναμένεται να οδηγήσει στη βελτίωση των οικονομικών, χρηματοοικονομικών, οργανωτικών και νομικών πτυχών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών καθώς και στην επίτευξη υψηλότερων οικονομικών αποτελεσμάτων μέσω αποτελεσματικότερης διαχείρισης και βελτιστοποίησης του κόστους. Η συγχώνευση θα απλοποιήσει τη διάρθρωση των εταιρειών, θα εξαλείψει τις διπλές δραστηριότητες και λειτουργίες, θα βελτιώσει την οργάνωση των επιχειρήσεων και θα διευκολύνει την τακτική υλοποίηση της καθώς και τον στρατηγικό σχεδιασμό.
2. Обосновка на съотношението на замяна	2. Αιτιολόγηση του λόγου ανταλλαγής
Едноличен собственик на капитала на	Η Αποκτώμενη Εταιρεία είναι ο μοναδικός

Приемащото дружество е Преобразуващото се дружество, поради което страните няма да извършват увеличение на капитала на Приемащото дружество. В тази връзка и нови акции няма да бъдат издавани. След настъпване на преобразуването собственици на капитала на Приемащото дружество ще станат собствениците на капитала на Преобразуващото се дружество. Приемащо дружество след настъпване на преобразуването ще е продължи да съществува като акционерно дружество, чиито акции от капитала му ще бъдат разпределени, както следва:

- Бойко Йорданов Венков, български гражданин, който ще придобие 499 броя акции на приносител с номинална стойност 100 (сто) лева за всяка;
- Маринос Стилианидес, гражданин на Кипър, който ще придобие 1 брой акция на приносител с номинална стойност 100 (сто) лева.

За постигане на еквивалентно отношение на замяна ще бъде извършено парично плащане на сумата от 2,21 лева от Маринос Стилианидес на Бойко Йорданов Венков.

3. Ефект от преобразуването върху положението на съдружниците и акционерите

По отношение на съдружниците в Преобразуващото се дружество, които в резултат на преобразуването ще станат акционери в Приемащото дружество, преобразуването ще доведе до нарастваща нетна печалба. Част от задълженията на Приемащото дружество ще бъдат погасени в

идιοκτήτης του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας, επομένως τα μέρη δεν θα προβούν σε αύξηση του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας. Ενόψει των ανωτέρω, δεν θα εκδοθούν νέες μετοχές. Μετά την συγχώνευση οι ιδιοκτήτες του κεφαλαίου της Αποκτώμενης Εταιρείας θα γίνουν ιδιοκτήτες του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας. Μετά την συγχώνευση η Αποκτώσα Εταιρεία θα συνεχίσει να υφίσταται ως ανώνυμη Εταιρεία και οι μετοχές της θα διανεμηθούν ως εξής:

- Boyko Yordanov Venkov, Βούλγαρος υπήκοος, ο οποίος θα αποκτήσει 499 μετοχές στον κοιμιστή ονομαστικής αξίας BGN 100 (εκατό λέβα) εκάστη,
- Μαρίνος Στυλιανίδης, Κύπριος υπήκοος, ο οποίος θα αποκτήσει 1 μετοχή στον κοιμιστή ονομαστικής αξίας BGN 100 (εκατό λέβα).

Για να επιτευχθεί ισοδύναμος λόγος ανταλλαγής, θα πραγματοποιηθεί πληρωμή ύψους BGN 2,21 από τον Μαρίνο Στυλιανίδη στον Boyko Yordanov Venkov.

3. Συνέπεια της συγχώνευσης στη θέση των εταίρων και των μετόχων

Η συγχώνευση θα οδηγήσει σε αύξηση του καθαρού κέρδους για τους εταίρους της Αποκτώμενης Εταιρείας, οι οποίοι θα γίνουν μέτοχοι στην Αποκτώσα Εταιρεία ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης. Μέρος του παθητικού της Αποκτώσας Εταιρείας θα εξοφληθεί ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης,

резултат на вливането, тъй като при преминаване на имуществото на Преобразуващото се дружество към него ще се стигне до съединяване на качеството на кредитор и длъжник. Ако едноличен собственик на капитала на Приемащото дружество не желае да разпределя дивидент, финансовата и пазарна стойност на Приемащото дружество ще нарасне.

4. Ефект от преобразуването върху положението на кредиторите

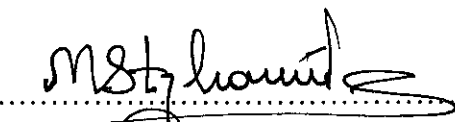
По отношение на кредиторите преобразуването ще има положителен ефект. Преобразуващото се дружество няма задължения към кредитори. В резултат на преобразуването ще намалее задлъжнялостта на Приемащото дружество, тъй като част от задълженията му ще се погасят поради съединяване на качеството кредитор и длъжник. Това ще доведе до по-голяма сигурност и до по-малък икономически риск за кредиторите.

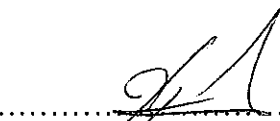
5. Ефект от преобразуването върху положението на работниците и служителите

Тъй като нито Преобразуващото се дружество, нито Приемащото дружество нямат служители и работници, преобразуването няма да окаже влияние.

Дата: 22.06.2018

За ГРЕМЛИН ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД:


.....
Μαρίνος Στυλιανίδης


.....
Παντελής Χριστοφίδης

каθώς με την μεταβίβαση τμήματος της περιουσίας της Αποκτώμενης Εταιρείας προς την Αποκτώσα Εταιρεία, οι ιδιότητές της ως οφειλέτης και πιστωτής θα συγχωνευθούν και θα αντισταθμισθούν η μία από την άλλη. Όταν ο μοναδικός ιδιοκτήτης του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας δεν θα διανείμει μερίσματα, η οικονομική και εμπορική αξία της Αποκτώσας Εταιρείας αυξάνεται.

4. Συνέπεια της συγχώνευσης στη θέση των πιστωτών

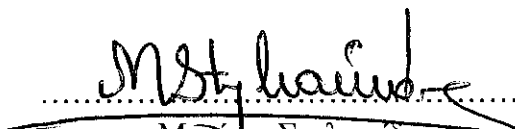
Έχοντας υπόψη τους πιστωτές, η συγχώνευση θα παράξει θετικό αποτέλεσμα. Η Αποκτώμενη Εταιρεία δεν έχει χρέη έναντι πιστωτών. Κατά συνέπεια, το χρέος της Αποκτώσας Εταιρείας θα μειωθεί καθώς μέρος του παθητικού της θα εξοφληθεί με τη συγχώνευση των θέσεων πιστωτή και οφειλέτη. Από την πλευρά των πιστωτών, αυτό θα αυξήσει την ασφάλεια και θα μειώσει τον οικονομικό κίνδυνο.

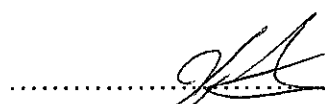
5. Συνέπεια της συγχώνευσης στη θέση των εργαζομένων και των υπαλλήλων

Δεδομένου ότι ούτε η Αποκτώσα Εταιρεία ούτε η Αποκτώμενη Εταιρεία έχουν εργαζόμενους και υπαλλήλους, η συγχώνευση δεν θα έχει καμία επίδραση από αυτή την άποψη.

Ημερομηνία: 22.06.2018

Για την GREMLIN HOLDINGS LIMITED:


.....
Μαρίνος Στυλιανίδης


.....
Παντελής Χριστοφίδης