

**ДОКЛАД ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА
УПРАВИТЕЛНИЯТ ОРГАН на
"КАПИТАЛ ИНВЕСТ БГ" ЕАД**

съгласно чл. 265е от Търговския закон на Република България и 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

Настоящият доклад е съставен на основание чл. 265е от Търговския закон на Република България и 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 от Съвета на директорите на "КАПИТАЛ ИНВЕСТ БГ" ЕАД, относно преобразуването на двете участващи в преобразуването дружества, а именно:

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 официален регистър Никозия, рег. № HE 361142, седалище и адрес на

**ΕΚΘΕΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ
ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΠΟΥ ΚΑΤΑΡΤΙΣΘΗΚΕ
ΑΠΟ ΤΟ ΟΡΓΑΝΟ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ της
"CAPITAL INVEST BG" EAD**

Σύμφωνα με το Άρθρο 265στ του περί Εμπορίου Νόμου της Δημοκρατίας της Βουλγαρίας και 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

Η παρούσα έκθεση κατάρτισθηκε σύμφωνα με το Άρθρο 265στ του περί Εμπορίου Νόμου της Δημοκρατίας της Βουλγαρίας και 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 από το Διοικητικό Συμβούλιο της "CAPITAL INVEST BG" EAD αναφορικά με τη συγχώνευση μεταξύ των δύο εταιρειών, ήτοι:

1. Της **"CAPITAL INVEST BG" EAD**, εγγεγραμμένης 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, καλούμενης ως η "Αποκτώσα Εταιρεία"

και

2. Της **GREMLIN HOLDINGS LIMITED**, εγγεγραμμένης 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 εγγεγραμμένο γραφείο Αγαμέμνονος 10, Regent Court Αριθ. 16, διαμέρισμα/γραφείο 304, 1041,

управление Агамемнонос (Agamemnonos), 10, Реджент Корт (Regent Court) No 16, ап.офис 304, 1041, Никозия, Кипър (Преобразуващо се дружество). 1. Правна и икономическа обосновка на общия план за преобразуване Избраната форма на преобразуване представлява вливане по смисъла на чл. 262, ал. 1 от Търговския закон на Република България. 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 правопреемник, а Преобразуващото се дружество се прекратява без ликвидация. 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 – 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. 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	Λευκωσία, Κύπρος, καλούμενης ως “Αποκτώμενη Εταιρεία”. 1. Νομική και οικονομική αιτιολογία των όρων του κοινού σχεδίου για τη διασυνοριακή συγχώνευση Η συμφωνηθείσα μορφή συγχώνευσης αντιπροσωπεύει συγχώνευση σύμφωνα με το Άρθρο 262, παρ. 1 του περί Εμπορίου Νόμου της Δημοκρατίας της Βουλγαρίας. 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 ο νόμιμος διάδοχός της και η Αποκτώμενη Εταιρεία θα διαλυθεί χωρίς εκκαθάριση. Η συμφωνηθείσα μορφή μετασχηματισμού αντιπροσωπεύει συγχώνευση σύμφωνα με το Άρθρο 2, παρ. 2 (α) της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Οκτωβρίου 2005, 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 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.
--	---

дружества да бъде консолидирана само в едно търговско дружество.

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.

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.

2. Обосновка на съотношението на замяна

Едноличен собственик на капитала на Приемащото дружество е Преобразуващото се дружество, поради което на основание чл. 262у, ал. 3 от Търговския закон на Република България 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

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.

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 υλοποίησή της καθώς και τον στρατηγικό σχεδιασμό.

2. Αιτιολόγηση του λόγου ανταλλαγής

Η Αποκτώμενη Εταιρεία είναι ο μοναδικός ιδιοκτήτης του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας, επομένως σύμφωνα με το Άρθρο 262 s, παρ. 3 του περί Εμπορίου Νόμου της Δημοκρατίας της Βουλγαρίας 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

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 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	μετοχές της θα διανεμηθούν ως εξής: - Boyko Yordanov Venkov, Βούλγαρος υπήκοος, ο οποίος θα αποκτήσει 499 μετοχές στον κομιστή ονομαστικής αξίας BGN 100 (εκατό λέβα) εκάστη, - Μαρίνος Στυλιανίδης, Κύπριος υπήκοος, ο οποίος θα αποκτήσει 1 μετοχή στον κομιστή 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 του μετασχηματισμού στη θέση των εταίρων και των μετόχων Ο μετασχηματισμός θα οδηγήσει σε αύξηση του καθαρού κέρδους για τους εταίρους της Αποκτώμενης Εταιρείας, οι οποίοι θα γίνουν μέτοχοι στην Αποκτώσα Εταιρεία ως αποτέλεσμα του μετασχηματισμού. Μέρος του παθητικού της Αποκτώσας Εταιρείας θα εξοφληθεί ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης, καθώς με την μεταβίβαση τμήματος της περιουσίας της Αποκτώμενης Εταιρείας προς την Αποκτώσα Εταιρεία, οι ιδιότητές της ως οφειλέτης και πιστωτής θα συγκερασθούν. Όταν ο μοναδικός ιδιοκτήτης του κεφαλαίου της Αποκτώσας Εταιρείας δεν θα διανείμει μερίσματα, η οικονομική και εμπορική αξία της Αποκτώσας Εταιρείας αυξάνεται. 4. Συνέπεια του μετασχηματισμού στη θέση των πιστωτών
---	--

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 "КАПИТАЛ ИНВЕСТ БГ" ЕАД:


.....
Борислав Асенов Чешмеджиев


.....
Бойко Йорданов Венков


.....
"Ер Ей Ем" ЕООД чрез Радослава Минков

Έχοντας υπόψη τους πιστωτές, ο μετασχηματισμός 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 του μετασχηματισμού 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 "CAPITAL INVEST BG" EAD:


.....
Borislav Asenov Cheshmedzhiev


.....
Boyko Yordanov Venkov


.....
"RAM" EOOD by Radoslava Minkova