

**ДОКЛАД НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА
„ИНВЕТОР.БГ” АД
ПО ЧЛ. 262И ОТ ТЗ**

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 262и, ал. 1 от Търговския закон /ТЗ/. Същият има за цел да разясни правната и икономическа обосновка на Договора за вливане на "Аз Медия" ЕООД, ЕИК 175092654 в „Инвестор.бг” АД, ЕИК 130277328 по чл. 262ж от ТЗ и чл. 123, ал. 1 от ЗППЦК, наричан за краткост Договор за вливане.

ПРАВНА ОБОСНОВКА НА ДОГОВОРА ЗА ВЛИВАНЕ

Страни по вливането

I.Приемащо дружество:

„Инвестор.бг” АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Брюксел” №1 е вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 130277328.

Дружеството е с предмет на дейност: *консултантска дейност, представителство, агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, операции по реекспорт, покупка и продажба на недвижими имоти, проучване, проектиране, изграждане и ремонт на сгради, вътрешно и външно търговска дейност, транспортна дейност, туроператорска и туристическа агентска дейност, рекламна и информационна дейност, ресторантьорство и обществено хранене, хотелиерство, дружеството може да извършва всякакви други дейности, разрешени от българското законодателство при спазване на всички действащи лицензионни, регистрационни и други режими.*

Капиталът на „Инвестор.бг” АД е 1 438 695 лева, разпределен в 1 438 695 броя безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една от тях

Дружеството има двустепенна система на управление: Надзорен и Управителен съвет. Надзорният състав е в състав: Апостол Лъчезаров Апостолов, Любомир Костадинов Леков и Виктория Емилова Миткова. Управителният съвет е в състав: Антон Филипов Филипов, Деница Антонова Димитрова, Яна Шинтова Аврамова, Андрей Петров Любенков, Светлана Георгиева Фурнаджиева, Николина Иванова Димитрова и Наталия Николаева Илиева.

„Инвестор.бг” АД се управлява и представлява от Изпълнителните директори Антон Филипов Филипов и Деница Антонова Димитрова – само заедно.

Структурата на капитала на „Инвестор.бг” АД, към 30.06.2014 г. е показана в следната таблица:

Акционери	Брой притежавани акции от капитала на дружеството	Относителен дял на акциите от капитала на дружеството /в %/
„България он Ер” ЕООД	746,248	51.87%
„ М САТ КЕЙБЪЛ” ЕАД	330,400	22.97%
„Централна кооперативна банка” АД	139,000	9.66%
Любомир Леков	71,935	5.00%
Други юридически лица	136,089	9.46%

ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	15,023	1.04%
ОБЩО КАПИТАЛ	1,438,695	100.00%

Предметът на дейност на “Инвестор.бг” АД е развитие на уеб-сайтове с различна тематика и специализация. Основната дейност се състои в представяне на информация под формата на новини, анализи и база данни; предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги.

„Инвестор.бг” АД има контролни участия в следните дъщерни дружества:

- „Инвестор Пулс” ООД (70,1% от капитала) с основна дейност създаване, поддържане и управление на уеб-страници с медицинска тематика, създаване на софтуерни продукти, реклама и сделки с интелектуална собственост;
- „Аз Медиа” ЕООД (100% от капитала) с основна дейност създаване, поддържане и управление на уеб-страници Az-jenata.bg, Az-deteto.bg и Ludimladi.bg;
- „Медия 33” ЕООД (100% от капитала) с основна дейност създаване, поддържане и управление на уеб-страници за групово пазаруване;
- „Инвестор Имоти.нет” ООД (80% от капитала) с основна дейност създаване, поддържане и управление на уеб-страници за недвижими имоти.

„Инвестор.бг” АД и посочените дъщерни дружества притежават следните уеб-сайтове: investor.bg, gol.bg, dnes.bg, tialoto.bg, automedia.bg, snimka.bg, puls.bg, start.bg, blog.bg, rabota.bg, teenproblem.net, az-jenata.bg, az-deteto.bg, ludimladi.bg, imoti.net.

Основната дейност се състои в представяне на информация под формата на новини, анализи и база данни чрез притежавани от него уеб-сайтове, както и предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги.

В най-широк аспект, дружеството, като една от водещите интернет медийни компании в страната, принадлежи към сектора на информационните технологии (IT). От друга страна, с оглед на предоставяните услуги и публикуваната на уеб-сайтовете от портфолиото на „Инвестор.бг” АД информация, дружеството оперира на медийния пазар в страната.

Активите на Дружеството, естествено за представител на дигиталните медии, са основно нематериални (права върху търговски марки на уеб-сайтовете и др.). Сред тези нематериални активи трябва да се открият правата на утвърдени марки на българския интернет пазар – dnes.bg, investor.bg, gol.bg, automedia.bg и др. Дружеството притежава и дълготрайни материални активи – компютърна техника, оборудване и транспортни средства.

II. Преобразуващото се дружество, което се влива в приемащото дружество:

1. „Аз Медия” ЕООД е вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията под ЕИК 175092654 и е със седалище и адрес на управление в гр.София, бул. „Брюксел” № 1.

Дружеството е с предмет на дейност: *консултантска дейност, представителство, агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, операции по реекспорт, покупка и продажба на недвижими имоти, проучване, проектиране, изграждане и ремонт на сгради, вътрешно и външно търговска дейност, транспортна дейност, туроператорска и туристическа агентска дейност, рекламна и информационна дейност, ресторантьорство и обществено хранене, хотелиерство, дружеството може да извършва всякакви други дейности, разрешени от българското законодателство при спазване на всички действащи лицензионни, регистрационни и други режими.*

Основната дейност на дружеството е създаване, управление и поддържане на уеб-страници Az-jenata.bg, Az-deteto.bg и LudiMladi.bg.

Дружеството се управлява и представлява от управителя Александър Руменов Маринов.

Капиталът е в размер на 5 000 / пет хиляди/ лева, разпределен в 100 (сто) броя дружествени дялове, всеки с номинална стойност 50 (петдесет) лева

Едноличен собственик на капитала е „Инвестор.бг” АД, ЕИК 130277328.

Предмет на договора за вливане:

С Договора за преобразуване страните се споразумяват да се извърши преобразуване чрез вливане на "Аз Медия" ЕООД, ЕИК 175092654 в „Инвестор.бг” АД, ЕИК 130277328, което става негов универсален правопреемник.

Вливането се извършва при условията на универсално правопреемство, като цялото имущество на преобразуващото се дружество преминава към приемащото дружество, което е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон, с публичен статут по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, създадено е за неопределен срок, с фирма „Инвестор.бг” АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Брюксел” № 1, вписано в Търговски регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 130277328, с двустепенна система на управление – Управителен и Надзорен съвет.

В резултат на вливането преобразуващото се дружество – "Аз Медия" ЕООД, ЕИК 175092654, на основание чл.262, ал.1 от Търговския закон, ще бъде прекратено без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство, като всички активи, пасиви, имуществени и неимуществени права и задължения ще преминат към приемащото дружество „Инвестор.бг” АД.

В съответствие с чл.263и, ал.8 от Търговския закон, всички разрешения, лицензи или концесии, притежавани от преобразуващото се търговско дружество, преминава върху приемащото дружество Инвестор.бг” АД, негов универсален правопреемник, доколкото закона или актът за тяхното предоставяне не предвижда друго.

ЛИПСА НА СЪОТНОШЕНИЕ НА ЗАМЯНА И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА НА ЕДНА АКЦИЯ НА УЧАСТВАЩИТЕ В ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ДРУЖЕСТВА

Предвид обстоятелството, че „Инвестор.бг” АД е едноличен собственик на капитала на „Аз Медия” ЕООД и притежава 100 % от капитала на преобразуващото дружество, както и в съответствие с чл.263т, ал.3 и чл.262у, ал.3 от Търговския закон, страните по договора няма да извършват увеличение на капитала, няма да има замяна на акции/дялове и плащания в тази връзка.

С оглед на горепосочено и за избягване на съмнение, страните са се съгласили, че чл.261б от ТЗ е неприложим към вливането, поради което няма да бъдат определени нито справедлива цена на притежаваните преди вливането дялове в преобразуващото се дружество, нито съотношение на замяна. В този случай, разпоредбите на чл.262ж, ал.2 т.2-5 от Търговския закон са неприложими. Неприложими са и разпоредбите на чл.123, ал.1, т.1 и 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, които изискват да се определя справедлива цена на акциите на всяко от преобразуващите се дружества за целите на съотношението на замяна, както и да се изготвя обосновка на тази цена.

ЛИПСА НА ПРОВЕРКА НА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО

С оглед на това, че при вливането на „Аз Медия” ЕООД в „Инвестор.бг” АД е налице хипотезата на чл.263т, ал.3, изр.3 от ТЗ – вливане на еднолично търговско дружество в едноличния собственик на неговия капитал, договърът за вливане не следва да бъде проверяван от проверител по реда на чл.262л от ТЗ, съответно не се изисква изготвянето и представянето на доклад на проверител по чл.262м от ТЗ. Страните са се съгласили, че разпоредбите на чл.262л, чл.262м от ТЗ и чл.123, ал.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа /ЗППК/ са неприложими към вливането.

ЛИПСА НА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ПРИЕМАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Поради факта, че преобразуващото се дружество се влива в своя едноличен собственик на капитала и с оглед на забраната по чл.262у, ал.3, т.1 от ТЗ, няма да бъдат издавани нови акции за едноличния собственик на капитала – „Инвестор.бг” АД, като съответно регистрирания капитал на приемащото дружество няма да бъде увеличаван.

ЛИПСА НА ПАРИЧНИ ПЛАЩАНИЯ ЗА ПОСТИГАНЕ НА ЕКВИВАЛЕНТНО СЪОТНОШЕНИЕ НА ЗАМЯНА

Поради неприложимостта на чл.261б от ТЗ, във връзка с чл.263т, ал.3 от ТЗ, няма да бъдат извършвани парични плащания съгласно чл.261б, ал.2 от ТЗ, които да бъдат отразени съгласно чл.262ж, ал.2, т.3 от ТЗ

ЛИПСА НА ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ, КОИТО ВСЕКИ АКЦИОНЕР/ СЪДРУЖНИК ПРИДОБИВА В ПРИЕМАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Поради неприложимостта на чл.261б от ТЗ, във връзка с чл.263т, ал.3 от ТЗ и предвид уговореното в т.4 от Договора, не съществуват и няма да съществуват акции или членство, които да бъдат описани по реда на чл.262ж, ал.2, т. от ТЗ. Акциите на приемащото дружество „Инвестор.бг” АД не се засягат от настоящото преобразуване и продължават да бъдат обикновени, поименни, безналични, с право на глас. Същите, съгласно разпоредбите на ЗППЦК, представляват прехвърлими права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар” АД, които могат да бъдат предлагани публично. Разпореждането (прехвърлянето на собствеността) с безналичните акции се извършва посредством лицензиран инвестиционен посредник, който сключва сделката на регулиран пазар, или извън регулиран пазар, след което се извършва регистрацията на сделката в „Централен депозитар” АД – институцията, която води книгата на акционерите на „Инвестор.бг” АД.

ЛИПСА НА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ПРЕДАВАНЕ НА АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА ПРИЕМАЩОТО ДРУЖЕСТВО.

Поради това, че капиталът на приемащото дружество няма да бъде увеличаван съгласно уговореното в т.4 от Договора, не следва да се определят условия относно разпределението и предаването на акции, съгласно чл.262ж, ал.2, т.5 от ТЗ и няма да се изготвя общ доклад по смисъла на чл.262ф, ал.1 от ТЗ. Страните са приели, че разпоредбата на чл.124, ал.2, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа е неприложима.

В тази връзка, не е необходимо да бъде подавано уведомление до "Централен депозитар" АД за предстоящото преобразуване чрез вливане, доколкото акционерната структура на приемащото дружество „Инвестор.бг” АД няма да се повлияе от вливането. Разпоредбата на чл.124, ал.2, т.7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа е неприложима и към заявлението до Комисия за финансов надзор по чл.124, ЗППЦК няма да бъде приложено копие от такова уведомление.

ЛИПСА НА ИЗМЕНЕНИЕ НА УСТАВА НА ПРИЕМАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Не съществува необходимост от изменение на Устава на приемащото дружество „Инвестор.бг” АД, тъй като неговото съдържание, статут, предмет на дейност, капитал, права и задължения и правомощия на органите на приемащото дружество не се засягат от вливането. С оглед на посоченото и за избягване на съмнение, страните са се съгласили, че разпоредбите на чл.262г от ТЗ и чл.124, ал.2, т.6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа са неприложими, съответно към заявлението до Комисия за финансов надзор по чл.124, ЗППЦК няма да бъде представян проект за изменение и допълнение на устава на „Инвестор.бг” АД.

ПРАВА, СВЪРЗАНИ С ВЛИВАНЕТО

В участващите в преобразуването дружества няма притежатели на особени права. В резултат на вливането, съгласно актуалния към датата на настоящия договор Устав на приемащото дружество, няма да бъдат предоставяни други права. **Разпоредбите на чл.262ж, ал.2, т.8 от ТЗ и чл.123, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа са неприложими.**

В резултат на вливането няма да бъдат предоставени каквито и да е преимущества на членовете на управителните и контролните органи на участващите в преобразуването дружества, свързани с вливането. **Разпоредбата на чл.262ж, ал.2, т.9 от ТЗ е неприложима към вливането.**

Във връзка с чл.262ж, ал.2, т.6 от Търговския закон е уговорено, че правото на дивидент на акционерите в приемащото дружество няма да бъде повлияно от вливането и ще възникне и съществува в съответствие с устава на приемащото дружество.

ИКОНОМИЧЕСКА ОБОСНОВКА НА ДОГОВОРА ЗА ВЛИВАНЕ

Причини, поради които се налага преобразуването:

С планираното вливане на "Аз Медия" ЕООД, ЕИК 175092654 в „Инвестор.бг“ АД, ЕИК 130277328 се цели подобряване на икономическите, финансови, организационни и правни аспекти на дейността, извършвана от дружеството. Целта на вливането е да се постигнат по-добри икономически резултати, чрез повишаване на ефективността на управлението.

Вливането ще доведе до опростяване на структурата на дружествата, елиминиране на дублиращи се дейности и функции и по-добра организация на упражняването на дейността. Това ще улесни стратегическото планиране на основната дейност.

След реализиране на планираното вливане и в резултат на заличаването от правния мир на вливащото се дъщерно търговско дружество, ще бъде опростена организационната структура, ще отпаднат редица административни разходи, заплащани поотделно от всяко дружество и ще се избегнат редица разходи, произтичащи от отношенията между участващите в преобразуването дружества като отделни юридически лица.

Като цяло, преобразуването ще способства за опростяване на процесите и до скъсяване на времето за реакция към пазара, което от своя страна ще повиши конкурентноспособността на „Инвестор.бг“ АД. В дългосрочен аспект, вливането се очаква да доведе до подобрена ефективност във финансовите резултати, което от своя страна да доведе до по-добри печалби за акционерите поради нарастване на пазарната стойност на акциите и по-големите възможности за разпределяне на дивидент.

ДЕЙСТВИЕ НА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ЗА ЦЕЛИТЕ НА СЧЕТОВОДСТВОТО

Съгласно чл.262ж, ал.2, т.7 и чл.263ж, ал.2 от Търговския закон, страните са постигнали съгласие, че за счетоводни цели, моментът, от който действията на преобразуващите се дружества ще се считат за извършени за сметка на приемащото дружество, ще бъде датата 31.12.2014 г.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ

С Договора за преобразуване, всяка страна е поела задължение да осигури изготвянето на доклад по чл.262и от ТЗ на управителния й орган.

Приемащото дружество „Инвестор.бг“ АД е поело задължение да представи в Комисия за финансов надзор всички необходими документи, съгласно разпоредбата на чл.124, ал.2 от ЗППЦК.

След издаване на одобрението от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” по реда на чл.124 от ЗППЦК, всяка от страните ще трябва да представи в Търговския регистър към Агенция по вписванията настоящия договор и доклада на нейния управителен орган, в съответствие с изискванията на чл.262к, ал.1 от ТЗ.

След издаване на одобрението от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” по реда на чл.124 от ЗППЦК, приемащото дружество „Инвестор.бг” АД ще е задължено да извърши всички необходими действия за свикване на общо събрание на акционерите за приемане на решение за вливането.

Съгласно клаузите на Договора за преобразуване, управителните органи на вливащите се дружества се задължават да предоставят на Приемащото дружество информация относно всички притежавани от него моторни превозни средства, разрешителни, лицензии, концесии, права върху обекти на интелектуалната собственост, както и да уведомят третите лица, които по силата на нолматимен акт следва да бъдат уведомени за извършване на преобразуването.

В съответствие с чл.262н, ал.4 от Търговския закон, всяка страна е поела ангажимент да уведоми другата за промените в имуществените си права и задължения, настъпили след датата на настоящия договор. Уведомлението по предходното изречение следва да бъде направено не по-късно от датата, предшестваща датата на която страната, за която е предназначено съобщението, е свикала своето Общо събрание за вземане на решение за вливането.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Съгласно чл.263 от Търговския закон, „Аз Медия” ЕООД ще състави своя заключителен баланс към 31.12.2014 г. и в срок от 10 дни ще предаде екземпляр от този баланс на приемащото дружество „Инвестор.бг” АД.

Приемащото дружество „Инвестор.бг” АД ще уведоми Комисия за финансов надзор за вписването на вливането в Търговския регистър към Агенция по вписванията по реда на чл.122, ал.3 от ЗППЦК.

В съответствие с чл.263к, ал.1 от ТЗ, Приемащото дружество „Инвестор.бг” АД се е задължило да управлява преминалото върху него имущество на преобразуващото се дружество отделно от останалите свои активи и пасиви за срок от 6 месеца от датата на вписването в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Членове на Управителния съвет :

Антон Филипов Филипов – член на Управителния съвет
Деница Антонова Димитрова – член на Управителния съвет
Яна Шинтова Аврамова – член на Управителния съвет.....
Андрей Петров Любенов - член на Управителния съвет.....
Светлана Георгиева Фурнаджиева - член на Управителния съвет.....
Николина Иванова Димитрова - член на Управителния съвет
Наталия Николаева Илиева - член на Управителния съвет

