

Приложение № 1

към Протокол на СД от 13.02.2012 г.

ОБОСНОВКА на предложеното преобразуване на ИД “КД Пеликан” АД в ДФ “Селект Баланс” на Съвета на директорите на ИД “КД Пеликан” АД

I. Обстоятелства на предложеното преобразуване

Влезният в сила през м. октомври 2011 г. Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) въведе възможност за преобразуване на инвестиционните дружества от отворен тип в договорни фондове по реда на глава Четирнадесета от закона и глава Четвърта, раздел III и IV от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44).

Относими разпоредби за настоящото преобразуване са чл. 141, ал. 5, чл. 143, 144, 151-154 от ЗДКИСДПКИ и чл. 100-106 от Наредба № 44. **Предвид позицията на ЗДКИСДПКИ като специален, Търговският закон не се прилага.**

Съветът на директорите предлага ИД “КД Пеликан” АД да се преобразува в договорен фонд. Решението за преобразуване на инвестиционно дружество в договорен фонд се взема от общото събрание на дружеството. Мнозинството за вземане на решение за преобразуване на дружеството е 70% от представените на събранието акции съгласно чл. 31, ал. 2 от Устава.

Съветът на директорите предлага на ОСА новоучреденият Договорен фонд да се нарича „Селект Баланс” и да бъде управляван от УД “Селект Асет Мениджмънт” АД. След провеждане на общото събрание на акционерите на дружеството, Комисията за финансов надзор издава разрешение за преобразуването. След издаването на разрешение, СД на управляващото дружество изготвя и предоставя на акционерите Информация на притежателите на дялове за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции по чл. 101-106 от Наредба № 44. На акционерите на ИД “КД Пеликан” АД ще бъде дадена възможност за предложат за обратно изкупуване своите акции по чл. 152 ЗДКИСДПКИ като крайният срок за упражняване на това право ще бъде определен в посочената Информация. Информацията се предоставя на инвеститорите не по-късно от 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване.

Не се планира спиране на продажбата и обратното изкупуване на акции. Датата, на която преобразуването ще породи действие, е датата на вписване на преобразуването в търговския регистър. След вписване на новоучредения договорен фонд в регистъра на КФН и регистриране на емисията дялове в Централен депозитар АД, притежателите на дялове, които не са се възползвали от правото си по чл. 152 ЗДКИСДПКИ, ще могат да

упражняват правата си на притежатели на дялове на новоучредената колективна инвестиционна схема, който момент ще бъде допълнително оповестен.

II. Обосновка на предложеното преобразуване

За евентуалното преобразуване има сериозни аргументи:

1. Значително ще се облекчи администрирането на колективната инвестиционна схема, тъй като:

- Отпада необходимостта от провеждане на общи събрания на акционерите;
- Облекчен е правният режим с оглед отпадане публичния характер на дружеството и спазване на приложимите нормативни изисквания;
- Отпада разпределението на функции между СД на ИД и УД, като управлението ще се концентрира изцяло в управляващото дружество;
- Дейностите във връзка с вътрешния контрол, връзката с инвеститорите и др. ще се осъществяват по-ефективно.

2. Съществено намаляват разходите по управление на схемата, тъй като: Отпада необходимостта от Съвет на директори и нормативно изискуеми служители на схемата; С отпадането на публичния характер на дружеството ще се намалят разходите като отпаднат такси към Централен депозитар и други такси, дължими от публични дружества;

С отпадане на задължението за свикване на Общо събрание ще се намалят разходите на дружеството свързани с организирането на Общи събрания;

Годишната такса за общ финансов надзор към КФН е значително по-ниска от аналогичната за договорни фондове;

Общите разходи за дейността на колективната инвестиционна схема, респективно за инвеститорите, ще намалят с около 10%.

III. Очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите.

Преобразуването на ИД “КД Пеликан” АД в договорен фонд не е свързано с промени в инвестиционния и рисковия профил на схемата, а единствено и само в промяна на правно-организационната ѝ форма. Това означава, че след преобразуването ще отпадне единствено правото на акционерите на глас и участие в Общи събрания на дружеството. Опитът от последните 5 години показва, че тези права на практика не се упражняват от повечето притежатели на акции.

Запазват се всички права, свързани с инвестициите – право на записване и обратно изкупуване, право на ликвидационен дял, право за получаване на информация за финансовите отчети и на допълнителна информация и др. На акционерите на ИД “КД Пеликан” АД ще бъде дадена възможност по чл. 152 ЗДКИСДПКИ да предложат за обратно изкупуване своите акции без за това да дължат допълнителни такси.

Притежателите на акции, които не са гласували или са гласували против предложението за преобразуване, и не са упражнили правото си по чл. 152 ЗДКИСДПКИ, стават притежатели на дялове на новоучредения договорен фонд.

Не се предвижда промяна в инвестиционните цели, политика и рисков профил на ИД “КД Пеликан” АД преди и след преобразуването. Преобразуването няма да е свързано с реструктуриране на финансови активи от портфейла на схемата, в размери, различни от обичайните. Не се предвижда промяна в начините и методите на оценка на

управляваните активи. Предложеното преобразуване не се очаква да окаже въздействие върху стойността на инвестициите.

Не се предвижда промяна в начина, по който ще се третираат всички начислени приходи в колективната инвестиционна схема.

Не се предвижда промяна в разходите по продажба и обратно изкупуване на акции, които се заплащат от инвеститорите при търговия с инвестициите в колективната инвестиционна схема.

IV. Правилата, при които се извършва замяната на акции на инвестиционното дружество с дялове на новоучредения договорен фонд

Една акция от ИД “КД Пеликан” АД ще се замени с един дял от новоучредения договорен фонд.