

# ДОКЛАД

по чл.262и от Търговския закон  
от Съвета на директорите на ТОДОРОВ АД

**Относно:** Вливането на ВИНОПОЛИ ЕООД в ТОДОРОВ АД

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл.262и от Търговския закон. Същият има за цел да разясни правната и икономическа обосновка на Договора за вливане от 27.10.2010 година.

## I. ПРАВНА ОБОСНОВКА НА ДОГОВОРА ЗА ВЛИВАНЕ

### 1. Страни

#### 1.1. ТОДОРОВ АД - приемащо дружество

- Правна форма - Акционерно дружество
- Седалище и адрес на управление - град София, район Триадица, бул. Петко Каравелов № 34 ап.12
- Съдебна регистрация - вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията под ЕИК 130078447
- Капитал - 3 400 000 /три милиона и четиристотин хиляди/ лева, разпределен в 3 400 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в ОСА, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев.
- Предмет на дейност - винопроизводство и производство на високоалкохолни напитки, производство на земеделска продукция, покупка на стоки с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство и посредничество, туристическа дейност, хотелиерство и ресторантьорство, търговска дейност, както и други разрешени от закона дейности.

#### 1.2. ВИНОПОЛИ ЕООД - преобразуващо се дружество

- Правна форма - Еднолично дружество с ограничена отговорност
- Седалище и адрес на управление - град София, район Триадица, бул. Петко Каравелов № 34 ап.12
- Съдебна регистрация - вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията под ЕИК 175401894
- Капитал - 50 000 /петдесет хиляди/ лева, разпределен в 500 дяла по 100 лева всеки един от тях.
- Предмет на дейност - покупка на стоки с цел продажба в първоначален, обработен и преработен вид, продажба на вина и високо алкохолни напитки, търговско представителство и

посредничество, туристически и рекламни услуги, други разрешени от закона дейности.

- Едноличен собственик на капитала – ТОДОРОВ АД, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията под ЕИК 130078447, със седалище и адрес на управление: град София, бул. Петко Каравелов 34 ап.12

## **2. Форма на преобразуване**

Избраната форма на преобразуване е вливане по смисъла на чл.262 ал.1 от Търговския закон. В резултат на вливането всички активи и пасиви на ВИНОПОЛИ ЕООД преминават върху ТОДОРОВ АД, което става негов универсален правоприменник, а ВИНОПОЛИ ЕООД се прекратява без ликвидация при условията на общо правоприменство. При избора на вливането като форма на преобразуване на дружествата приоритетно са взети предвид следните съображения:

- спазване на всички правни и регулаторни изисквания;
- минимизиране на разходите за реструктуриране.

## **3. Договор за вливане**

Договорът за вливане е подписан на 27.10.2010 година между ТОДОРОВ АД, в качеството му на приемащо дружество и ВИНОПОЛИ ЕООД, в качеството му на преобразуващо се дружество. Договорът за вливане е изготвен при спазване на предвидената в чл.262е ал.1 от Търговския закон форма на действителност, съблюдаване на всички изисквания за неговото съдържание посочени в разпоредбата на чл.262ж ал.2 от Търговския закон. Договорът за вливане подлежи на одобрение от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, съгласно условията и реда на чл.124 от ЗППЦК.

## **4. Липса на съотношение на замяна**

Поради спецификата на предвижданото вливане не е налице съотношение на замяна на дялове с акции. Съгласно разпоредбите на чл.263т ал.3 и чл.262у ал.3 от Търговския закон и с оглед, че ТОДОРОВ АД е едноличен собственик на капитала на ВИНОПОЛИ ЕООД и притежава 100 % от дяловете на преобразуващото се дружество, страните няма да извършват увеличение на капитала на приемащото дружество, нито намаляване на капитала на преобразуващото се дружество при вливането и следователно няма да има замяна на акции или плащания в тази връзка. Нови акции в приемащото дружество няма да бъдат издавани и увеличение на капитала няма да има, поради посочените причини.

Поради което в настоящия доклад не се разглеждат въпроси, касаещи оценка на активи, както и данни за имуществото, преминаващо към приемащото дружество.

## **5. Регулаторни разрешения**

Договорът за вливане подлежи на одобрение от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, съгласно условията и реда на чл.124 от ЗППЦК.

#### **6. Решения за вливането**

Вливането ще бъде извършено само в случай, че ОСА на ТОДОРОВ АД и едноличния собственик на капитала на ВИНОПОЛИ ЕООД приемат решения за настоящото вливане и одобрят сключения Договор за вливане, както и Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде одобрение по реда на чл.124 от ЗППЦК.

#### **7. Вписване на вливането**

Преобразуването ще има действие от датата на вписване на вливането в Търговския регистър към Агенция по вписванията, съгласно разпоредбата на чл.263ж ал.1 от Търговския закон. За целите на счетоводството, моментът от който действията на преобразуващото дружество – ВИНОПОЛИ ЕООД се смятат за извършени за сметка на приемащото дружество – ТОДОРОВ АД, е 31.12.2010 година.

## **II. ИКОНОМИЧЕСКА ОБОСНОВКА НА ДОГОВОРА ЗА ВЛИВАНЕ**

### **1. Икономическа обосновка**

Основната причина, поради която се налага преобразуването е подобряването на икономическите, финансови, организационни и правни аспекти на дейността, извършвана от двете дружества. Целта на вливането на ВИНОПОЛИ ЕООД в ТОДОРОВ АД е да се постигнат по-добри икономически резултати, чрез повишаване на ефективността на управлението, както и оптимизиране на разходите. Вливането ще доведе до опростяване на структурата на дружествата, елиминиране на дублиращи се дейности и функции, по-добра организация на упражняването на дейността и ще улесни както всекидневното и извършване, така и стратегическото и планиране.

Според очакванията на управителните органи на двете дружества, реорганизацията на структурата, която ще настъпи с вливането ще доведе до опростяване на процесите и до скъсяване на времето за реакция към пазара. Опростеното управление ще повиши конкурентноспособността на ТОДОРОВ АД.

### **2. Финансов анализ**

В резултата на вливането към приемащото дружество ТОДОРОВ АД преминава цялото имущество на ВИНОПОЛИ ЕООД, притежавано към момента на вписване на вливането в Търговския регистър към Агенция по вписванията, като:

- всички права върху активите преминават към ТОДОРОВ АД;

- ТОДОРОВ АД поема задълженията по пасивите.

Активите и пасивите на ВИНОПОЛИ ЕООД към датата на съставяне на финансовия отчет на дружеството за периода до 30.09.2010 година, преди датата на сключване на Договора за вливане са:

ВИНОПОЛИ ЕООД	(ХИЛ. ЛВ)
<b>АКТИВИ</b>	
Нетекущи /дълготрайни/ активи	112
Текущи /краткотрайни/ активи	447
<b>Общо:</b>	<b>559</b>
<b>ПАСИВИ</b>	
Собствен капитал	-398
Нетекущи пасиви	-
Текущи пасиви	957
<b>Общо:</b>	<b>559</b>

В резултат на вливането съгласно чл.119 ал.1 и чл.144 ал.1 от ЗКПО, приемащото дружество Тодоров АД няма да има право да пренася данъчни загуби от минали години в общ размер на 279 495.30 лева разпределена по години както следва:

- за 2007 г. – 2 444.19 лева
- за 2008 г. – 49 653.31 лева
- за 2009 г. – 227 397.80 лева

Съгласно чл. 146 ал.1 от ЗКПО, приемащото дружество Тодоров АД, няма да има право да пренася непризнати разходи за лихви от прилагане режима на регулиране на слаба капитализация в общ размер на 53 223.16 лева разпределена по години, както следва:

- за 2008 г. – 23 341.00 лева
- за 2009 г. – 29 882.16 лева

Данъчната загуба формирана от Винополи ЕООД към 31.12.2010 година, която към настоящия момент не може да бъде реално изчислена, също няма да може да бъде пренесена от приемащото дружество Тодоров АД на основание разпоредбите на ЗКПО.

**ЧЛЕНОВЕ НА СД НА ТОДОРОВ АД:**

.....  
Иван Тодоров

.....  
Чавдар Ценов

.....  
Петя Тодорова