

Приложение към Протокол от заседание на Съвета на директорите на ИД „Аванс Инвест“ АД от 04.06.2012г.

**Обосновка
от Съвета на директорите на ИД "Аванс Инвест" АД
на предложеното преобразуване на ИД "Аванс Инвест" АД в
ДФ "Аванс Инвест"**

и

**информация за влиянието на преобразуването върху инвестициите на акционерите в ИД
"Аванс Инвест" АД**

I. Обстоятелства, свързани с предлаганото 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 несъществуващата дотогава възможност за преобразуване на инвестиционните дружества от отворен тип в договорни фондове по реда на глава Четирнадесета от ЗДКИСДПКИ и глава Четвърта от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44). Това е специален вид преобразуване наред с вливане и сливане, уредени в чл. 141 от ЗДКИСДПКИ.

ЗДКИСДПКИ е специален закон по отношение на Търговския закон и последният не намира приложение към процедурата по предложеното преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд.

Във връзка със създадената нормативна възможност Съветът на директорите предлага ИД "Аванс Инвест" АД да се преобразува в договорен фонд.

Решението за преобразуване в договорен фонд следва да се вземе от общото събрание на акционерите на ИД "Аванс Инвест" АД на основание чл.143 от ЗДКИСДПКИ с мнозинство от 2/3 от гласовете по представените на събранията акции, съгласно предвиденото в чл. 38, ал. 2 от Устава.

Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите новоучреденият Договорен фонд да се нарича „Аванс Инвест“, управляван от УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД.

Към писмените материали, изготвени във връзка с провеждането на общото събрание на акционерите на ИД „Аванс Инвест“ АД, на което ще се предложи за гласуване решение за преобразуване на Дружеството в договорен фонд, се прилага настоящата обосновка на предложеното преобразуване и информация за влиянието на преобразуването върху инвестициите на акционерите в инвестиционното дружество. При спазване на изискванията на чл. 151 от ЗДКИСДПКИ Съветът на Директорите на управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД ще предостави подробна Информация за влиянието на преобразуването върху инвестициите след издаване на разрешението за преобразуване от страна на Комисията за финансов надзор. Срокът се предоставяне на Информацията е този по чл. 151, ал.3 от ЗДКИСДПКИ. На акционерите в ИД „Аванс Инвест“ АД ще бъде дадена възможност по чл. 152 от ЗДКИСДПКИ, като крайният срок за упражняване на правото ще бъде посочен в Информацията.

II. Обосновка на предложеното преобразуване

Налице са редица аргументи в полза на едно решение за преобразуване на инвестиционното дружество в Договорен фонд „Аванс Инвест“, като най-съществените са свързани с възможността за **намаляване на разходите** по администриране на дейността на

колективната инвестиционна схема инвестиционно дружество при отпадане на корпоративната ѝ форма и преобразуването ѝ в договорен фонд. По-конкретно с предлаганото преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд:

1. Ще бъдат намалени разходите по управление на колективната инвестиционна схема, свързани понастоящем с корпоративната ѝ форма, тъй като:

- а) ще отпадне необходимостта от конституирането на съвет на директорите и от назначаването на други нормативно изискуеми служители, съответно ще отпадне необходимостта от заплащане на възнаграждение на тези лица и от другите съпътстващи разходи, свързани с трудовото и осигурителното законодателство;
- б) с промяната на правно-организационната форма ще отпаднат някои такси, напр. към Търговския регистър тъй като няма да има регистрация на фонда в регистъра, а някои ще бъдат по-ниски – например таксата към КФН за общ надзор;
- в) Общите разходи за КИС ще намалееят с около 15%

2. Ще се облекчи администрирането на колективната инвестиционна схема, тъй като:

- а) ще отпадне необходимостта от провеждане на общи събрания на акционерите и свързания с провеждането им режим, ангажиращ ресурс, време и средства;
- б) ще отпадне необходимостта от разпределяне и координиране на функции между съвета на директорите на инвестиционното дружество и съвета на директорите на управляващото дружество, като управлението ще се осъществява изцяло от управляващото дружество;
- в) дейностите във връзка с вътрешния контрол, връзката с инвеститорите и др. ще се осъществяват по-ефективно, доколкото няма да бъде необходимо паралелното осъществяване на някои от тях както от инвестиционното дружество, така и от управляващото дружество.

III. Очаквано въздействие на предложеното преобразуване

Преобразуването на ИД "Аванс Инвест" АД в договорен фонд на практика няма да доведе до съществена промяна нито в дейността на колективната инвестиционна схема, нито в правата на акционерите /като изключим отпадане на правото на глас и участие в Общото събрание на акционерите/, тъй като при това преобразуване се променя единствено и само правната форма на колективната инвестиционна схема, без да се извършва същинско преобразуване, каквото е налице при преобразуване чрез вливане или сливане.

От правата на акционерите след преобразуването на инвестиционното дружество в договорен фонд ще отпадне единствено правото на глас и участие в общото събрание на акционерите, но доколкото инвеститорите могат по всяко време да изтеглят инвестициите си от КИС, по същество отпадането на правото на глас не лишава инвеститорите от възможността да продължат по всяко време да имат отношение към управлението на договорния фонд. Практиката ни през годините на съществуване на инвестиционното дружество показва, че акционерите не упражняват правата си на глас и участие в общото събрание. Следва да се има предвид, че инвестиционното дружество от отворен тип, макар и създадено и функциониращо като акционерно дружество, представлява колективна инвестиционна схема, в която лицата инвестират с цел постигане на доход от инвестицията си, каквато е и целта на инвестиращите в един договорен фонд. Поради това отпадането на това право не засяга по същество интересите на досегашните акционери.

1. Инвестиционна политика, стратегии и портфейл на колективната инвестиционна схема

Преобразуването на ИД „Аванс Инвест“ в Договорен фонд „Аванс Инвест“ не се отразява върху и съответно няма да промени инвестиционната политика и стратегия, структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема, съответно няма да се

промени и рисковият ѝ профил. Преобразуването няма да е свързано с реструктуриране на финансови активи от портфейла на схемата, в размери, различни от обичайните. Предложеното преобразуване не се очаква да окаже въздействие върху стойността на инвестициите. Не се предвижда промяна в начините и методите за оценка на управляваните активи във връзка с предложеното преобразуване. Не се предвижда промяна в начина, по който ще се третира всички начислени приходи в КИС. Не се предвиждат отклонения в резултатите от дейността, дължащи се на преобразуването.

2. Права на акционерите (притежателите на дялове след преобразуването)

Притежателите на дялове от новоучредения договорен фонд ще имат същите права, каквито имат като акционери в инвестиционното дружество преди преобразуването (с посоченото изключение на отпадане правото на глас и на участие в общото събрание), а именно:

Право на част от имуществото на договорния фонд

Всеки дял дава право върху съответна част от имуществото на фонда. Макар и вече като притежатели на дялове от новоучредения договорен фонд, бившите акционери в инвестиционното дружество имат право на такава част от неговото имущество, на каквата са имали право и като акционери преди преобразуването.

Право на ликвидационен дял

При прекратяване на договорния фонд, всеки дял дава право на част от неговото имущество, останало след уреждане на задълженията на фонда, изразена в пари и съответна на дела на инвеститора във фонда.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове има право по всяко време да иска дяловете му, или част от тях, да бъдат изкупени обратно от договорния фонд чрез управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или правилата на фонда случаи.

Право на информация

Всеки притежател на дялове от договорен фонд има право да получи информация за фонда чрез неговия проспект, документ с ключова информация за инвеститорите и периодични отчети, както и информация за управляващото дружество, предвидена в закона и правилата на фонда. Всеки инвеститор има право при поискване да му бъдат предоставени безплатно проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на фонда.

3. Разходи

При преобразуването на ИД "Адванс Инвест" АД в договорен фонд няма да настъпи промяна и в размера на разходите, които са за сметка на инвеститорите при продажбата и обратното изкупуване на дялове от новоучредения договорен фонд: размерът на разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове на Договорен фонд "Адванс Инвест" ще бъде същият, какъвто е бил при емитиране и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество преди преобразуването му. Няма да настъпи промяна и по отношение размера на възнаграждението на управляващото дружество. Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването разходи не са за сметка на участващите в преобразуването колективни инвестиционни схеми.

4. Очакван резултат от преобразуването

Очакваният резултат от преобразуването е намаляване на разходите, които са за сметка на колективната инвестиционна схема и, съответно, на инвеститорите в нея, както и облекчаване администрирането на колективната инвестиционна схема

5. Отчетност

При преобразуването на ИД "Адванс Инвест" АД в договорен фонд няма да настъпи промяна по отношение на периодичната отчетност, тъй като ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 определят правила, срокове и условия за отчетност на колективните инвестиционни схеми като общо понятие, което включва както инвестиционно дружество от отворен тип, така и договорен фонд, т.е. управляващото дружество ще предоставя на притежателите на дялове в ДФ „Адванс Инвест“ същата периодична отчетност, каквато е предоставяна досега на акционерите на ИД „Адванс Инвест“ АД.

6. Данъчно третиране

В резултат на преобразуването няма да настъпи промяна по отношение на данъчното третиране на инвестицията на досегашните акционери в инвестиционното дружество и на самата колективна инвестиционна схема, тъй като данъчните закони в Република България боравят с общото понятие „колективна инвестиционна схема“, което включва както инвестиционно дружество от отворен тип, така и договорен фонд.

7. Специфични права на акционерите по отношение на предлаганото преобразуване

Настоящата обосновка и друга информация за преобразуването са достъпни на интернет страницата на инвестиционното дружество: www.advanceinvest.bg. При поискване от страна на акционер на ИД „Адванс Инвест“ АД, същите могат да се получат безплатно на хартиен или на друг траен носител по седалището и адреса на управление на инвестиционното дружество, както и във всички офиси на УД "Карол Капитал мениджмънт" ЕАД, и на адреса на управление на УД - гр. София п.к. 1303, бул. "Христо Ботев" № 57, тел. (02) 4008 300, всеки работен ден от 9.00 ч. до 18:00 ч.

Решението за предложеното преобразуване следва да се вземе от Общото събрание на акционерите на ИД „Адванс Инвест“ АД с мнозинство 2/3 от гласовете по представените на събранието акции. Право да участват и да гласуват в Общото събрание имат лицата, вписани като акционери в регистрите на „Централен депозитар“ АД 14 дни преди датата на общото събрание съгласно списък, предоставен от ЦД.

Преобразуването на ИД "Адванс Инвест" АД в договорен фонд представлява единствено промяна на правната форма - от дружество в договорен фонд, без да е налице същинско преобразуване чрез вливане или сливане. Инвестицията на всеки отделен акционер не се променя - всяка акция в инвестиционното дружество „Адванс Инвест“ се трансформира в дял на договорния фонд „Адванс Инвест“, поради което *не е необходимо нарочно изчисляване* на съотношение на замяна между акциите на инвестиционното дружество и дяловете на договорния фонд, прилага се простото трансформиране на акциите в дялове в съотношение **една акция:един дял**. Всеки акционер, респективно след преобразуването - всеки притежател на дялове, има право по всяко време да иска акциите/дяловете му, или част от тях, да бъдат изкупени обратно от инвестиционното дружество/ договорния фонд чрез управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или правилата на фонда случаи.

8. Процедура. Планирана дата на преобразуването

Процедурата по преобразуването на инвестиционното дружество в договорен фонд включва следните основни стъпки:

1. Общото събрание на акционерите на ИД „Адванс Инвест“ АД взема решение за промени в устава на дружеството, които да позволят да се извърши посоченото преобразуване. ОСА взема решение и за извършване на преобразуването, включително за наименование на договорния фонд и за управляващото дружество, което ще поеме управлението му.

2. На основание чл. 18, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, промените в устава на ИД подлежат на одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението в 14-дневен срок, а ако са поискани допълнителни информация и документи – от получаването им. Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър промяната в устава на инвестиционното дружество след представяне на одобрението на заместник-председателя.

3. След вписване на промените в устава в търговския регистър и въз основа на взетото от общото събрание решение за преобразуване на дружеството в договорен фонд, на основание чл. 100 от Наредба № 44 в Комисията се подава заявление за издаване на разрешение за преобразуване, към което се прилагат:

1. протокол от общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, на което е взето решение за преобразуването му; 2. проспекти и документи с ключовата информация за инвеститорите на новоучредения договорен фонд; 3. договорите или допълнителните споразумения с управляващото дружество и с банката депозитар, отразяващи промяната в правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема; 4. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване; 5. правилата на договорния фонд; 6. очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите; 7. правилата, при които се извършва замяната на акции на инвестиционното дружество с дялове на новоучредения договорен фонд.

4. Комисията се произнася по заявлението в срок 20 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителна информация и документи - в срок 10 работни дни от получаването им. Договорният фонд възниква с издаване на разрешение от Комисията за преобразуването и вписването на фонда в регистъра на КФН. Освен това Комисията изпраща разрешението за преобразуване на инвестиционното дружество в договорен фонд на Агенцията по вписванията.

5. Централният депозитар регистрира дяловете на договорния фонд в резултат на преобразуването, като открива сметки на притежателите на дялове и закрива сметките за акции на преобразуваното инвестиционно дружество.

6. Не се планира временно спиране на издаването и обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество до преобразуването му съответно, на дялове от новоучредения договорен фонд, освен ако се изисква технологично време за регистрацията от Централния депозитар на дяловете на новоучредения фонд в замяна на акциите на преобразуваното инвестиционно дружество, в който случай съветът на директорите на управляващото дружество може да вземе решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на фонда.

Датата, на която преобразуването ще породи действие, е датата на вписването на преобразуването в Търговския регистър.

След вписване на новоучредения ДФ в регистъра на КФН и регистриране на емисията дялове в Централен Депозитар, притежателите на дялове, които не са се възползвали от правото си по чл. 152 от ЗДКИСДПКИ, ще могат да упражняват правата си на притежатели на дялове на новоучредената КИС, който момент ще бъде допълнително оповестен.

На акционерите ще бъде дадена възможност по чл. 152 от ЗДКИСДПКИ да предложат за обратно изкупуване своите акции без за това да дължат допълнително такси.

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

Теодора Гълъбова



Димо Димов



