

**ДОКЛАД
НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „БИЛБОРД“ АД, ГР. СОФИЯ, ОТНОСНО
ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА И УСЛОВИЯТА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА СДЕЛКИ,
ПРЕДЛОЖЕНИ ЗА ОДОБРЕНИЕ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ, МОТИВИРАЩ ВЗЕМАНЕТО НА РЕШЕНИЯ ПО Т. 1 – 6
ОТ ДНЕВНИЯ РЕД НА ИЗВЪНРЕДНО ЗАСЕДАНИЕ НА
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО,
СВИКАНО ЗА 18.12.2012 Г.**

Настоящият доклад е изготвен и приет от Съвета на директорите на „БИЛБОРД“ АД, гр. София на заседание, проведено на 12.11.2012 г., с отразени допълнително приети корекции, и е част от материалите по дневния ред на извънредното ОСА на дружеството, свикано за 18.12.2012 г.

Целта на доклада е да запознае акционерите на „БИЛБОРД“ АД, гр. София със съществените условия и целесъобразността на договор за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) като кредитор с размер на главницата EUR 5 500 000 (пет милиона и петстотин хиляди евро) за закупуване на машини, рефинансиране на съществуващи кредити на БИЛБОРД АД и погасяване на задължения по договори за лизинг, при условия и срокове, описани в доклада и относно предоставяне на обезпечения в полза на ЕБВР от БИЛБОРД АД и дъщерните дружества ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД както следва: а/ договор за гаранция между ЕБВР като кредитор и ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД като гарант за гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички свързани с тях договори и други документи, с последващите им изменения и допълнения (наричани заедно по-долу Финансовите документи), сключени при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство; б/ договор за особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно посочени активи, с изключение на активите, изрично посочени в настоящия доклад на СД; в/ договор за особен залог върху следните движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705,

с оглед вземане на информирано решение от Общото събрание на акционерите и даване на мандат на Съвета на директорите и изпълнителния директор да сключат тези сделки, както и с оглед даване на мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД – представляващи дружеството в качеството му на акционер, съдружник или едноличен собственик на капитала на дъщерните дружества ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД да гласуват ЗА приемане на решение от общите събрания на съответните дружества за сключване на Договор за залог на движими вещи и Договори за гаранция съгласно дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно присъствено заседание на ОСА на БИЛБОРД АД.

Докладът е със следното съдържание:

1. описание на предложените сделки, включително техния предмет, стойност, в чия полза се извършва сделката и другите съществени елементи, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща;

2. името, съответно наименованието на страните по сделките; за сделки със заинтересувани лица - имената, съответно наименованията на лицата, които са заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 ЗППЦК, причините, поради които те са заинтересувани лица, и естеството на интереса им към сделката;

3. относно сделки със заинтересувани лица - пазарната оценка на сделката съгласно чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК.

4. описание на икономическата изгода на БИЛБОРД АД от предложените сделки.

1. ДОГОВОР ЗА КРЕДИТ МЕЖДУ БИЛБОРД АД КАТО КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛ И ЕБВР КАТО КРЕДИТОР

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКАТА – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Предметът на сделката е сключване на Договор за банков кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, с който ЕБВР предоставя на БИЛБОРД АД кредит с размер на главницата EUR 5 500 000 (пет милиона и петстотин хиляди евро) с цел закупуване на машини, рефинансиране на съществуващи кредити на БИЛБОРД АД и погасяване на задължения по договори за лизинг, а БИЛБОРД АД се задължава да върне предоставените от ЕБВР средства при следните общи условия:

- Общ размер на главницата - EUR 5 500 000
- Период на усвояване - до 12 месеца от подписване на договора за кредит;
- Срок на договора - до пълно погасяване на задълженията на БИЛБОРД АД по договора при зададен погасителен план, предвиждащ окончателен падеж на всички задължения на БИЛБОРД АД по договора за кредит 14.10.2020 г.;
- Гратисен период (начална дата за започване изплащането на главницата по договора) – 14.01.2015 г.;
- Погасителен план на тримесечни вноски, платими през месеците януари, април, юли и октомври на 14-то число на съответния месец при зададен погасителен план, предвиждащ окончателен падеж на всички задължения на БИЛБОРД АД по договора за кредит 14.10.2020 г.;
- Възнаградителна лихва: Съгласно проекта на договора за кредит в общия случай включва (i) “Кеш Лихва”. Начислява се върху всяка усвоена и непогасена част от главницата по договора за кредит (включително върху капитализирана лихва) през съответния Лихвен период (както е определен в Договора за кредит) и е равна на сумата от Кеш Лихвения Марж (4 процента годишно) и съответния Междубанков процент за съответния Лихвен период (тримесечния EURIBOR). Начислява се от първия ден на Лихвения период (включително) и е платима на Датата на плащане на лихвата (последния ден на съответния Лихвен период). (ii) “ПНК Лихва” В

допълнение към Кеш Лихвата Билборд АД ще плаща и ПИК Лихва върху всяка усвоена и непогасена част от главницата по договора за кредит (включително върху капитализирана лихва) през съответния Лихвен период (както е определен в Договора за кредит) и е равна на сумата от ПИК Лихвения Марж (3 процента годишно или 2.5 процента годишно, ако Билборд АД спази определени условия съгласно договора за кредит), и съответния Междубанков Процент за съответния Лихвен период (тримесечния EURIBOR). ПИК Лихвата се капитализира в края на всеки Лихвен период. Начислява се от първия ден на Лихвения период (включително) и е платима на по-ранната от: (i) Крайната Дата на Плащане на ПИК Лихвата (в общия случай крайния падеж 14 октомври 2020) или (ii) на датата на предсрочно погасяване, пропорционално на погасената сума, или (iii) съгласно чл. 7.02 от Договора (Последици от неизпълнение) при неизпълнение; и **“Свързана лихва”**. Билборд ще плаща и лихва върху положителната разлика между консолидирания оборот на Билборд АД за всяка Финансова година, изчислен в съответствие с IFRS и посочен в одитирания финансов отчет на дружеството, и BGN 20 000 000, в размер на Свързаната лихва (3 процента годишно). Свързаната лихва се начислява от датата на определяне на всяка дължима лихва до погасяване на кредита и е платима на Датата на плащане на Свързаната лихва (14 юли на съответната година). Лихвата по договора се начислява на база на действителния брой изтекли дни и на базата на година от 360 дни.

- o Лихва за забава: Съгласно проекта на договора за кредит се начислява върху всяка просрочена сума по договора и в общия случай е равна на сумата от 2 процента годишно, Кеш Лихвения Марж (4 процента годишно) и годишния лихвен процент за депозити в евро, приложим на междубанковия пазар в Еврозоната на Датата на определяне на лихвата за забава за период, равен на съответния Лихвен период на забава. Лихвата за забава се капитализира съгласно договора за кредит.
- o Такса ангажимент - 0.5 процента върху неусвоената част от кредита;
- o Такса усвояване - 1.25 процента от договорената сума по кредита;
- o Други такси, комисионни, разноски и задължения на БИЛБОРД АД съгласно проекта на договора за кредит.

Самоучастието от страна на БИЛБОРД АД в рамките на целия проект е в размер на 93 750 евро.

Машини, които ще бъдат закупени от БИЛБОРД АД с част от кредита:

BOBST NOVACUT 106 E на стойност CHF 455,000 и

BOBST EXPERTFOLD 110 A2 на стойност CHF 395'000.

Общата стойност на двете машини е CHF 850,000 или 707,743 Euro.

Съществуващи кредити и лизингови договори на БИЛБОРД АД, които ще бъдат рефинансирани със средствата от кредита:

1. Пълно погасяване на задължения към Юробанк И Еф Джи България по договори за лизинг на стойност 2,098,626.00 евро.
2. Погасяване на задължения към Банка Пиреос по договори за кредит на стойност 1,236,341.00 евро.
3. Погасяване на задължения към Deutsche Leasing на стойност 884,535 евро.
4. Погасяване на задължения към ДСК Лизинг на стойност 501,587.00 евро.
5. Погасяване на задължения към HVB Leasing на стойност 164,918.00 евро.

В процеса на водене на преговори, ЕБВР изиска следните обезпечения като условия за отпускане на кредита:

а/ договор за гаранция между ЕБВР като кредитор и ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД като гаранти за гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит. Договорите за обезпечения към него, всички свързани с тях договори и други документи, с последващите им изменения и допълнения (**Договор за гаранция**);

б/ договор за особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно посочени активи, с изключение на активите, изрично посочени в настоящия доклад на СД (**Договор за залог на търговско предприятие**);

в/ договор за особен залог върху следните движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705 (**Договор за залог на движими вещи**);

г/ Ипотека върху недвижими имоти, находящи се в с. Бистрица, област София-град, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева (**Ипотека**), и

д/ договор за залог на акции от капитала на БИЛБОРД АД, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева (**Договор за залог на акции**)

Предоставянето на обезпеченията от страна на БИЛБОРД АД, ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД, както и личните обезпечения, които следва да бъдат предоставени от акционерите Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева са условия на ЕБВР за отпускане на кредита на БИЛБОРД АД за закупуване на машини, рефинансиране на съществуващи кредити на БИЛБОРД АД и погасяване на задължения по договори за лизинг. Следва да се има предвид, че акционерите на БИЛБОРД АД Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева са поели ангажимент да предоставят като обезпечение ипотека върху притежавани от тях лични имоти, находящи се в Бистрица, както и да учредят залог върху притежаваните от тях акции от капитала на БИЛБОРД АД и вземанията по тях в полза на ЕБВР.

Във връзка с гореизложеното, акционерите на БИЛБОРД АД следва да имат предвид, че тези обезпечителни сделки, които следва да бъдат сключени отделно от договора за кредит, не попадат в обхвата на действащите към датата на доклада на СД разпоредби на чл. 114 и сл. от ЗППЗК и не следва да бъдат одобрявани от ОСА на дружеството, но са представени в настоящия

доклад с оглед обезпечаване на акционерите на дружеството с информираност и пълна яснота относно цялостната структура на сделката и всички нейни параметри.

Срок за извършване на сделката

В процеса на водене на преговори, ЕБВР изиска договорът за банков кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор да бъде сключен след одобряване на решението за сключване на този договор от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД. При наличие на одобрение от страна на ОСА, Съветът на директорите и изпълнителният директор на дружеството ще предприемат действия за незабавно подписване на договора за кредит и свързаните Финансови документи, както и за предоставяне на всички необходими документи на ЕБВР за усвояване на кредита в рамките на периода за усвояване на кредита.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА, ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗПЗК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛ: „БИЛБОРД“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, НДК, пл. България № 1, вх. АИ 4, с ЕИК: 130472125.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите,
2. Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор,
3. Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

Лицата, които притежават над 5 % от капитала на дружеството към датата на изготвяне на настоящия доклад са:

Наименование на акционер	Брой акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %

Лицата, посочени в таблицата по-горе са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК и всяко от тях притежава непряко над 25 на сто от гласовете в ОСА на БИЛБОРД АД.

КРЕДИТОР: ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНАТА ПО-ГОРЕ СДЕЛКА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, **включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.**

По преценка на Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, в описаната по-горе сделка, а именно сключване на Договор за банков кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, с който ЕБВР предоставя на БИЛБОРД АД кредит с размер на главницата EUR 5 500 000 (пет милиона и петстотин хиляди евро) с цел закупуване на машини, рефинансиране на съществуващи кредити на БИЛБОРД АД и погасяване на задължения по договори за лизинг, а БИЛБОРД АД се задължава да върне предоставените от ЕБВР средства, не участват заинтересувани по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК лица и сделката попада в обхвата на изключението съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК. Страни по сделката са БИЛБОРД АД и ЕБВР. По отношение на нито един член на СД на публичното дружество, както и по отношение на лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, или по отношение на свързани с тях лица не са налице обстоятелствата, визирани в хипотезите на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Независимо от това обстоятелство, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита за целесъобразно и предлага описаната сделка да бъде одобрена от ОСА на дружеството.

4. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 1 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 8 ОТ ЗППЦК

УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 114, ал. 1, Т. 2, Б. „А” и „Б” ОТ ЗППЦК – възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността, представляваща една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността, представляваща 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, **включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.**

В предложената сделка не е налице участие на заинтересувани лица.

Към датата на изготвянето на настоящия мотивиран доклад не са налице сделки, които поотделно са под праговете, посочени в чл. 114, ал.1, т. 1, б. „а” и б. „б” от ЗППЦК, които в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, през последните три календарни години в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица.

5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА СДЕЛКАТА И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА БИЛБОРД АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКАТА

Предложената сделка (**Договор за кредит между БИЛБОРД АД и ЕБВР**) е в полза и на двете страни.

От една страна „БИЛБОРД” АД ще получи необходимите средства за цялостно рефинансиране на съществуващи кредитни и за погасяване на съществуващите задължения по лизингови договори, за обслужването на които към настоящия момент дружеството среща затруднения. От друга страна, посредством условието за предоставяне на няколко обезпечения (договор за гаранция между ЕБРД като кредитор и ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД като гаранتي за гарантиране на всички вземания на ЕБВР по Договора за кредит и другите Финансови документи; договор за особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно посочени активи, с изключение на активите, изрично посочени в този доклад; договор за особен залог върху следните движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705; ипотека върху недвижими имоти, находящи се в Бистрица, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева и договор за залог на акции от капитала на БИЛБОРД АД, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева), ЕБВР ще има сериозни гаранции, че ще си възстанови предоставените парични средства, в случай на липса на доброволно изпълнение.

Отчитайки сериозността на продължаващата световна финансова криза, тежката икономическа и пазарна конюнктура в България, както и стагнираните отношения на банките в страната към големите кредитополучатели, какъвто е и БИЛБОРД АД, Съветът на директорите

на БИЛБОРД АД счита, че предлаганата сделка ще бъде икономически изгодна за дружеството поради следните причини:

1. Кредитното финансиране от страна на ЕБВР при описаните по-горе условия е дългосрочно (срокут на договора е до пълно погасяване на задълженията на БИЛБОРД АД по договора при зададен погасителен план, предвиждащ окончателен падеж на всички задължения на БИЛБОРД АД спрямо ЕБВР 14.10.2020 г.) и ще позволи на БИЛБОРД АД да погаси свои задължения към Юробанк И Еф Джи България, ДСК Лизинг, Deutsche Leasing, Банка Пиреос, HVB Leasing, произтичащи от сключени договори за кредит и лизинг, като по този начин съществено ще бъдат намалени текущите задължения на дружеството за сметка на съответно увеличаване на дългосрочните му задължения, което ще доведе до освобождаване на съществен оперативен ресурс, необходим на дружеството за обслужване на основната дейност.

2. Преструктурирането на кредитните и лизингови договори на БИЛБОРД АД ще доведе до преустановяване плащането на наказателни лихви, като освободеният паричен ресурс ще бъде насочен към развитие на производствената дейност на дружеството и евентуално увеличаване на обема на продукти и услуги.

3. В условията на ликвиден и добре функциониращ капиталов пазар, стойността на едно публично дружество е пряко отразена в цената на неговите акции и съответно – в пазарната му капитализация. В този смисъл получаването на кредитен ресурс при изгодни условия за развитието на БИЛБОРД АД ще повиши рентабилността и ще подобри финансовата положение на дружеството, а оттам и на неговата стойност, което ще има положително отражение и върху акционерите.

4. С част от отпуснатия кредит от ЕБВР в размер на 707,743 евро, дружеството възнамерява да закупи и две нови машини BOBST NOVACUT 106 E и BOBST EXPERTFOLD 110 A2, необходими за обновяване и допълване на технологичното оборудване и насочване на дейността на Групата и в направление производство на картонени опаковки. С осъществяването на това поредно технологично обновление БИЛБОРД АД очаква да затвърди присъствието си на пазара на печатни продукти в България като производител, който реализира продукция с много високо качество и по този начин допълнително да ограничи кръга от свои конкуренти във всички области на своята дейност, включително новото направление - производство на картонени опаковки.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предложената за одобрение от ОСА сделка - договор за кредит е целесъобразна и икономически изгодна за БИЛБОРД АД и дружествата от Групата и предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 1 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД приема решение за сключване на Договор за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор с размер на главницата EUR 5 500 000 (пет милиона и петстотин хиляди евро) за закупуване на машини, рефинансиране на съществуващи кредити на БИЛБОРД АД и погасяване на задължения по договори за лизинг, при условия и срокове, описани в т. 1 от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА и дава мандат на СД и Изпълнителния директор на БИЛБОРД АД да сключат от името и за сметка на БИЛБОРД АД договора за кредит, всички свързани с него документи, както и всички

последващи техни изменения и допълнения при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство.

II. ДОГОВОР ЗА ЗАЛОГ ВЪРХУ ТЪРГОВСКОТО ПРЕДПРИЯТИЕ НА БИЛБОРД АД КАТО ЗАЛОГОДАТЕЛ В ПОЛЗА НА ЕБВР КАТО ЗАЛОГОПОЛУЧАТЕЛ

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКАТА – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Предмет на договора за особен залог на търговското предприятие на БИЛБОРД АД с изключение на активите, посочени по-долу, е споразумението между кредитора на вземанията по договора за кредит, представен в т. I от настоящия доклад - **ЕБВР** и длъжника **БИЛБОРД АД**, по силата на което кредиторът - **ЕБВР** може да се удовлетвори извънсъдебно от заложеното имущество с предпочитане пред другите кредитори, ако вземанията не бъдат изпълнени доброволно и точно. Учредяването на особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД е изискано от ЕБВР като задължително условие за отпускане на кредита, описан в предходната т. I от настоящия доклад с оглед обезпечаване на вземанията на ЕБВР, произтичащи от договора за кредит и Договорите за обезпечения към него. Договорът, с които се учредява особенният залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, се явява акцесорен по отношение на договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор.

Съществените параметри на договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор са представени в т. I от настоящия доклад.

Активи, които задължително са включени в търговското предприятие на БИЛБОРД АД като предмет на особен залог в полза на ЕБВР:

Наименование на актива	Базисова стойност съгласно ГФО към 31.12.2011 г. (EUR)	Застрахователна стойност (EUR)
Земя в Костинброд - 30750 м2.	3 492 340,36	
Wide format printer Jeti 3324 AquaJet RTR	160 038,00	336 777,00
3D printing machine Connex 500 TM	181 348,55	320 287,00
Wide format UV printer Virtu RS 35/48 Combi	350 281,50	613 859,00
CNC machine Esko Kongsberg i-XL44 with software	96 199,11	171 771,00
Vinyl welding machine Miller Weldmaster Hot Air 112 Cross Seam	70 291,87	123 973,00
Laminator SEAL 62 Pro	11 810,52	25 251,00
Wide format printer HP Design Jet Z6100	9 014,31	19 273,00
Wide format printer Vutek 5330 EC	137 268,11	275 000,00
Wide format printer Vutek 3360 EC	121 478,51	228 862,00
Wide format UV printer Fujifilm Acuity HD2504	83 213,25	146 668,00
Wide format printer - Scitex Turbojet 8300	108 764,93	480 000,00
Wide format UV printer Vutek Press Vu 200/600	92 599,08	96 000,00
Wide format printer Vutek Ultra Vu 5330 EC	126 900,26	211 020,00
Gilotine cutter Eurocutter 1160 - 2 pcs	37 748,20	238 500,00
Земя в Костинброд - 17647 м2.	2 004 205,86	
Offset machine Man Roland R705 3B	746 421,21	1 152 000,00

Offset machine Man Rolland R705 3B	795 410,37	1 152 000,00
Gilomat cutter Wohlenberg 115	40 391,93	60 000,00
Folding machine MBOK760/4	46 606,07	66 000,00
CNC machine Esko Kongsberg i-XL44 with software	95 157,41	212 330,00
Wide format printer VUTEK UltraVu 3360 EC	67 934,00	257 000,00
Wide format printer Vutek Ultra Vu 2600EC	0,00	380 000,00
Wide format UV printer Vutek Press Vu 200/600 8C	60 879,30	211 020,00
Wide format printer Vutek Ultra Vu 2600EC	96 019,29	380 000,00
Wide format printer Vutek 5330 EC	67 934,01	238 500,00
Vinyl welding machine Miller Weldmaster Hot Air 112 Cross Seam	60 689,48	77 500,00
Vinyl welding machine Miller Weldmaster T-100	29 077,00	55 000,00
Flatbed aplicator RollsRoller	17 937,72	45 000,00
Expressfold 110 A2 Universal folder gluer BOBST	293 000,00	293 000,00
Novocut 106E Autoplate press BOBST	342 000,00	342 000,00
ОБЩО	9 842 960,22	9 660 501,00

Активи, които следва да бъдат изключени от търговското предприятие на БИЛБОРД АД като предмет на особен залог в полза на ЕБВР:

Посочените по-долу активи ще бъдат изключени от търговското предприятие на БИЛБОРД АД като предмет на особен залог в полза на ЕБВР.

I. Активи, които са заложи от БИЛБОРД АД в полза на други юридически лица:

Наименование на актива	Балансова стойност съгласно ГФО към 31.12.2011 г. в лева	Балансова стойност съгласно Междинен финансов отчет към 30.09.2012 г. в лева
Диг. принтер VUTEK UltraVu	0,00	0,00
ВШ машина HONNER HSB 5000	19 725,16	12 629,06
Колонаторна линия Wohlenberg (Sprinter 7000, Golf 6000, Muller Martini)	32 695,92	20 933,60
Диг. машина DICO press 500	24 213,34	15 502,62
Гилотина Eurocutter 1320	55 086,70	49 922,32
Диг. принтер Vutek PV-200-6C (Vutek PressVu 200/600)	119 069,56	105 715,96
с-ми Xelkon OmniVac и у-но Q-Pack, DCP 5	24 909,90	23 704,58
Самходна ножична платформа Compact 10N	19 865,08	18 899,97
режеш плотер SUMMA S160, STACK S160, DRAG	13 388,76	12 806,64
Гилотина- Италия- Digitrim s.n 2216, 381	24 809,29	23 730,62
Фото принтер HP DesignJet Z6100ps	24 954,85	23 943,17
Приставка за принтер - Miller Weldmaster T-100	56 869,67	54 564,14
Ламинатор Seal 62 C	17 162,41	16 475,91
компресор GA18FF 10	13 680,00	13 140,00
Принтер HP DJ Z6100 1524mm	25 269,32	24 271,85
машина за кабел DBCE-12/23 CB22023Q1	14 035,04	13 577,38
компресор GA15FF8.5C	9 671,50	9 356,13
STEMER STEAM-X 1850; MIMAKI TPM	91 619,17	88 746,10
ОБЩА СТОЙНОСТ	587 025,66	527 920,05

II. Всички активи, собственост на БИЛБОРД АД, които са на стойност под 10 хил. евро към датата на последния междинен финансов отчет на дружеството – 30.09.2012 г.

Акционерите на БИЛБОРД АД следва да имат предвид, че, съгласно действащото българско законодателство търговското предприятие е съвкупност от права, задължения и фактически отношения, които изразяват дейността на търговеца. В него се включват както права върху движими вещи и вземания, така и права върху недвижими имоти. В качеството му на самостоятелен обект търговското предприятие може да се залага по реда и правилата на ЗОЗ (Закон за особените залози) относно залога на съвкупност, които се прилагат съответно и за залога на търговско предприятие.

Съгласно разпоредбите на чл. 21 от ЗОЗ, Договорът за залог на търговско предприятие се сключва в писмена форма с нотариална заверка на подписите. Подлежащите на вписване по ЗОЗ обстоятелства относно залог на търговско предприятие се вписват в търговския регистър по делото на залогодателя. Договорът за залог на търговско предприятие е противопоставим на трети лица, придобиващи права върху отделни активи на заложеното предприятие, когато е вписан и в съответния регистър. Ако в договора за залог на търговско предприятие са посочени отделни активи, залогът тежи върху тях и след отделянето им от предприятието. При преобразуване на залогодателя чрез разделяне и отделяне и чрез промяна на правната форма залогът на търговско предприятие следва и търговските предприятия на всички новоучредени дружества. При преобразуване на залогодателя чрез вливане, сливане, разделяне чрез придобиване, отделяне чрез придобиване и чрез прехвърляне на имущество върху едноличния собственик залогът на търговско предприятие преминава само върху съвкупността, която е принадлежала на залогодателя. В срока на отделното управление заложникът кредитор може да поиска изпълнение или обезпечение съобразно правата си. Ако искането не бъде удовлетворено в едномесечен срок, кредиторът може да продаде съвкупността, принадлежала на залогодателя, като търговско предприятие по реда на този закон. С изтичането на срока на отделното управление залогът се погасява. Едновременно с вписването на преобразуването Агенцията по вписванията вписва по фирмените дела на всяко от преобразуващите се дружества, както и на едноличния търговец при прехвърляне на имущество върху едноличен собственик, и преминаването на залога на търговско предприятие върху съответния правопреемник.

Условия и срок за сключване на Договор за особен залог на търговското предприятие на БИЛБОРД АД

В процеса на водене на преговори, ЕБВР изиска договора за залог на търговското предприятие на БИЛБОРД АД, с изключение на изрично посочените активи, да бъде сключен след одобряване на решението за сключване на този договор от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД. При наличие на одобрение от страна на ОСА, Съветът на директорите и изпълнителният директор на дружеството ще предприемат действия за незабавно сключване на Договора за особен залог на търговското предприятие на БИЛБОРД АД в рамките на периода за усвояване на кредита. С оглед създаване на противопоставимост на залога, същият ще бъде вписан в търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на БИЛБОРД АД, както и в Централния регистър на особените залози в срок от 10 работни дни от сключването на договора за залог.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА, ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗППЦК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

ЗАЛОГОДАТЕЛ: „БИЛБОРД“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, НДК, пл. България № 1, вх. АИ 4, с ЕИК: 130472125.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите,
2. Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор,
3. Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

Лицата, които притежават над 5 % от капитала на дружеството към датата на изготвяне на настоящия доклад са:

Наименование на акционер	Брой акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %

Лицата, посочени в таблицата по-горе са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК и всяко от тях притежава непряко над 25 на сто от гласовете в ОСА на БИЛБОРД АД.

ЗАЛОГОПОЛУЧАТЕЛ: ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

Независимо от обстоятелството, че в разглежданата сделка не е налице участие на заинтересувани по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК лица, Съветът на директорите на „БИЛБОРД“ АД е възложил изготвянето на оценка на справедливата пазарна стойност на търговското предприятие на БИЛБОРД АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, които изразяват дейността на дружеството – предмет на предлаганата сделка на независим оценител със съответната квалификация и опит - „ЯВЛЕНА ИМПАКТ“ ООД, с ЕИК: 130983568, притежаващо Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на търговски

предприятията и вземания от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 500200565 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 10410 от 13.02.2004 г. Конкретните независими експерти, изготвили оценката на търговското предприятие са:

1. Георги Ангелов Колев, притежаващ Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на машини и съоръжения от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 300100107 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 1543 от 16.08.1993 г. и

2. Радост Иванова Рагева, притежаваща Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на търговски предприятия и вземания от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 500100107 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 691 от 17.05.1993 г.

Със свое заключение от 12.11.2012 Г. независимият лицензиран оценител е дал писмена експертна оценка, като е определил справедливата пазарна стойност на търговското предприятие на БИЛБОРД АД общо в размер на 44 815 000 лв.

Цялото Заключение на независимите експерти представлява неразделна част от настоящия доклад и е приложено към материалите за извънредното Общо събрание на акционерите на БИЛБОРД АД.

ПАЗАРНА ОЦЕНКА НА ТЪРГОВСКОТО ПРЕДПРИЯТИЕ НА БИЛБОРД АД

Билборд АД

	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
АКТИВИ	Балансова стойност към 30.09.2012 г.	Пазарна оценка
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	24,502	23,527
Нематериални активи	1,856	1,857
Инвестиции в дъщерни предприятия	425	1,201
Нетекущи финансови активи	7,618	6,856
Общо нетекущи активи	34,401	33,442
Текущи активи		
Материални запаси	2,766	2,766
Текущи търговски и други вземания	6,455	6,455
Данъци за възстановяване	19	19
Текущи финансови активи	1,875	1,731
Парични средства и парични еквиваленти	402	402
Общо текущи активи	11,517	11,373
ОБЩО АКТИВИ	45,918	44,815

Съгласно извършената оценка на търговското предприятие на БИЛБОРД АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, които изразяват дейността на търговеца пазарната стойност на една акция на дружеството е 2.00 лв.

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНАТА ПО-ГОРЕ СДЕЛКА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, **включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.**

По преценка на Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, в описаната по-горе сделка, а именно сключване на Договор за особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно посочени активи, с изключение на изрично посочените активи, като обезпечение на банков кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, не участват заинтересувани по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК лица и сделката попада в обхвата на изключението съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК. По отношение на нито един член на СД на публичното дружество, както и по отношение на лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, или по отношение на свързани с тях лица не са налице обстоятелствата, визирани в хипотезите на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Независимо от това обстоятелство Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита за целесъобразно и предлага описаната сделка да бъде одобрена от ОСА на дружеството.

4. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 1 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 8 ОТ ЗППЦК

УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 114, АЛ. 1, Т. 1, Б. „А” И „Б” ОТ ЗППЦК – дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, или б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.

Стойност на активите на "БИЛБОРД" АД съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на активите на "БИЛБОРД" АД съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на търговското предприятие на БИЛБОРД АД съгласно извършена оценка от независим оценител	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. а) от ЗППЦК в лева	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. б) от ЗППЦК в лева
45 987 000 лв.	45 918 000 лв.	44 815 000 лв.	15 306 000 лв.	918 360 лв.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.

В предложената сделка не е налице участие на заинтересувани лица.

Към датата на изготвянето на настоящия мотивиран доклад не са налице сделки, които поотделно са под праговете, посочени в чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „а“ и б. „б“ от ЗППЦК, които в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, през последните три календарни години в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица.

6. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА СДЕЛКАТА И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА БИЛБОРД АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКАТА

С предложената сделка БИЛБОРД АД учредява особен залог върху търговското си предприятие, включително върху отделно посочени активи, с изключение на изрично посочените активи, в качеството си на залогодател и длъжник по договор за кредит в полза на ЕБВР - залогополучател и кредитор по договор за кредит. Предложената сделка (Договор за особен залог на търговското предприятие на БИЛБОРД АД) е обезпечителна сделка, която има акцесорен характер по отношение на основния Договор за кредит между БИЛБОРД АД и ЕБВР и следователно въпросът в чия полза се извършва сделката следва да бъде разглеждан в контекста на основния договор за кредит.

Основният договор за кредит е в полза и на двете страни. От една страна „БИЛБОРД“ АД ще получи необходимите средства за цялостно рефинансиране на съществуващи кредити и за погасяване на съществуващи задължения по лизингови договори, за обслужването на които към настоящия момент среща затруднения. От друга страна, посредством условието за предоставяне на няколко обезпечения (договор за гаранция между ЕБРД като кредитор и ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД като гаранتي; договор за особен залог върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно

посочени активи, с изключение на изрично посочените активи; договор за особен залог върху движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД; ипотека върху недвижими имоти, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева и договор за залог на акции от капитала на БИЛБОРД АД, собственост на Васил Генчев, Калин Генчев, Стефан Генчев и Венета Генчева), ЕБВР ще има сериозни гаранции, че ще си възстанови предоставените парични средства, в случай на липса на доброволно изпълнение.

Отчитайки сериозността на продължаващата световна финансова криза, тежката икономическа и пазарна конюнктура в България, както и стагнираните отношения на банките в страната към големите кредитополучатели, каквото е и БИЛБОРД АД, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предлаганата сделка ще бъде икономически изгодна за дружеството поради следните причини:

1. Кредитното финансиране от страна на ЕБВР при описаните по-горе условия е дългосрочно (срокут на договора е до пълно погасяване на задълженията на БИЛБОРД АД по договора при зададен погасителен план, предвиждащ изплащане на окончателна погасителна вноска от страна на БИЛБОРД АД до 14.10.2020 г.) и ще позволи на БИЛБОРД АД да погаси свои задължения към Юробанк И Еф Жи България, ДСК Лизинг, Deutsche Leasing, Банка Пиреос, HVB Leasing, произтичащи от сключени договори за кредит и лизинг, като по този начин съществено ще бъдат намалени текущите задължения на дружеството за сметка на съответно увеличаване на дългосрочните му задължения, което ще доведе до освобождаване на съществен оперативен ресурс, необходим на дружеството за обслужване на основната му дейност.

2. Преструктурирането на кредитните и лизингови договори на БИЛБОРД АД ще доведе до преустановяване плащането на наказателни лихви, като освободеният паричен ресурс ще бъде насочен към развитие на производствената дейност на дружеството и евентуално увеличаване на обема на продукти и услуги.

3. В условията на ликвиден и добре функциониращ капиталов пазар, стойността на едно публично дружество е пряко отразена в цената на неговите акции и съответно – в пазарната му капитализация. В този смисъл получаването на кредитен ресурс при изгодни условия за развитието на БИЛБОРД АД ще повиши рентабилността и ще подобри финансовата положение на дружеството, а оттам и на неговата стойност, което ще има положително отражение и върху акционерите.

4. С част от отпуснатия кредит от ЕБВР в размер на 707,743 евро, дружеството възнамерява закупи и две нови машини BOBST NOVACUT 106 E и BOBST EXPERTFOLD 110 A2, необходими за обновяване и допълване на технологичното оборудване и насочване на дейността на Групата и в направление производство на картонени опаковки. С осъществяването на това поредно технологично обновление БИЛБОРД АД очаква да затвърди присъствието си на пазара на печатни продукти в България като производител, който реализира продукция с много високо качество и по този начин допълнително да ограничи кръга от свои конкуренти във всички области на своята дейност, включително новото направление - производство на картонени опаковки.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предоставянето на обезпечение под тази форма, размер и условия с цел получаване на кредитното финансиране, при описаните в т. 1

от този доклад условия от страна на ЕБВР, е обосновано и целесъобразно с оглед състоянието и нуждите на компанията в контекста на националната и световна финансово-икономическа ситуация и предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 2 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД приема решение за учредяване в полза на ЕБВР на залог по реда на ЗОЗ върху търговското предприятие на БИЛБОРД АД, включително върху отделно посочени активи, с изключение на активите, посочени в доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, за обезпечаване на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и Изпълнителния директор на БИЛБОРД АД да сключат от името и за сметка на БИЛБОРД АД Договор за залог върху търговско предприятие с ЕБВР при условията, описани в т. II от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, както и всички последващи негови изменения и допълнения, при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство, да го впишат в съответните регистри и да извършат всички други необходими действия за създаване на противопоставимост на залога на търговско предприятие.

III. ДОГОВОР ЗА ЗАЛОГ НА СЛЕДНИТЕ ДВИЖИМИ ВЕЩИ, СОБСТВЕНОСТ НА ДЕДРАКС АД: MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI И MAN ROLAND R705 В ПОЛЗА НА ЕБВР

I. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКАТА – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Предмет на договора за особен залог на машините MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI И MAN ROLAND R705, собственост на ДЕДРАКС АД е споразумението между кредитора на вземанията по основния договор за кредит, представен в т. I от настоящия доклад – ЕБВР и трето лице ДЕДРАКС АД – дъщерно дружество на длъжника БИЛБОРД АД, по силата на което кредиторът - ЕБВР може да се удовлетвори извънсъдебно от заложеното имущество с предпочитане пред другите кредитори, ако вземанията му по основния договор не бъдат изпълнени доброволно и точно. Учредяването на особен залог на машините MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI И MAN ROLAND R705, собственост на ДЕДРАКС АД, е изискано от ЕБВР като задължително условие за отпускане на кредита, описан в предходната т. I от настоящия доклад с оглед обезпечаване на вземанията на ЕБВР, произтичащи от договора за кредит, Договорите за обезпечения към него и другите Финансови документи. Договорът, с които се учредява особеният залог на машините MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI И MAN ROLAND R705, собственост на ДЕДРАКС АД, се явява акцесорен по отношение на договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор.

Съществените параметри на договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор са представени в т. I от настоящия доклад.

Описание на машините, собственост на ДЕДРАКС АД, предмет на особен залог:

Наименование	количество	дата на придобиване	Отчетна стойност	Балансова стойност към 30.09.2012 г.
Машина Renz Inline 500 и Laconda	1	22.8.2008	699 049,69	507 635,33
Машина-Man Roland R705	1	12.11.2008	1 234 289,20	962 745,58
Влагащо-шиенца машина Muller Martini-07-049	1	02.6.2009	436 307,81	366 498,56

Условия и срок за сключване на Договор за особен залог на движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД

В процеса на водене на преговори, ЕБВР изиска залогът на машините MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI и MAN ROLAND R705, собственост на ДЕДРАКС АД – дъщерно дружество на БИЛБОРД АД, да бъде сключен като допълнително обезпечение към договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, описан в т. I от този Доклад. При наличие на одобрение от страна на ОСА, Съветът на директорите и изпълнителният директор на БИЛБОРД АД ще предприемат действия за незабавно приемане на решение от общото събрание на акционерите на ДЕДРАКС АД за сключване от ДЕДРАКС АД на Договор за залог на следните движими вещи, собственост на дружеството: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705 в полза на ЕБВР, както и за учредяване на самия залог в рамките на срока за усвояване на кредита от страна на БИЛБОРД АД. С оглед създаване на противопоставимост на залога, същият следва да бъде вписан в Централния регистър на особените залози по партидата на ДЕДРАКС АД в срок до два работни дни, считано от сключване на договора за залог.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА. ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗППЗК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

ЗАЛОГОДАТЕЛ: ДЕДРАКС АД с ЕИК: 201412044

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България No1, НДК, вх. АИ4.

Предмет на дейност: Офсетов печат, дигитален печат, книговезки услуги, производство на карти за предплатени услуги, персонализация на скреч карти, екслонация на филм, експонация на печатни пластини, предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите и външно търговска дейност, всяка друга дейност разрешена от закона.

Съвет на директорите:

1. Людмил Йорданов Терзийски – изпълнителен член на СД и представляващ дружеството
2. Венета Стефанова Генчева – член на СД
3. Стефан Василев Генчев – член на СД
4. Калин Василев Генчев – член на СД
5. Стойко Киряков Василев – член на СД

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС АД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

ЗАЛОГОПОЛУЧАТЕЛ: ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНАТА ПО-ГОРЕ СДЕЛКА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.

По преценка на Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, в описаната по-горе сделка, а именно сключване на Договор за особен залог върху машините MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI и MAN ROLAND R705, собственост на ДЕДРАКС АД – дъщерно дружество на БИЛБОРД АД в полза на ЕБВР, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от или свързани с Договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор и свързаните с него договори за обезпечение и други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, не участват заинтересувани по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК лица. Акционерите на БИЛБОРД АД следва да имат предвид, че по силата на действащия ЗППЦК към датата на изготвяне на настоящия Доклад, ДЕДРАКС АД е дъщерно дружество на БИЛБОРД АД, което не е публично дружество и не е адресат на разпоредбите на ЗППЦК. Независимо от това обстоятелство, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита за целесъобразно и предлага описаната сделка да бъде одобрена от ОСА на дружеството.

4. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА СДЕЛКАТА И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА "БИЛБОРД" АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКАТА

Предложената сделка (Договор за залог на следните движими вещи, собственост на ДЕДРАКС АД: MACHINE RENZ INLINE 500 & LACONDA, STICHING MACHINE MULLER MARTINI и MAN ROLAND R705) е обезпечителна сделка, която има акцесорен характер по отношение на основния Договор за кредит между БИЛБОРД АД и ЕБВР и следователно въпросът в чия полза се извършва сделката следва да бъде разглеждан в контекста на основния договор за кредит.

Основният договор за кредит е в полза и на двете страни, като обосновката и описанието на икономическата изгода за БИЛБОРД АД са подробно представени в т. I и т. II от настоящия Доклад.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предоставянето на обезпечение от страна на ДЕДРАКС АД под тази форма, размер и условия с цел получаване на кредитното финансиране, при описаните в т. I от този доклад условия от страна на ЕБВР, е обосновано и целесъобразно с оглед състоянието и нуждите на двете компании в контекста на националната и световна финансово-икономическа ситуация и предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 3 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА:

По т. 3.1: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД (БИЛБОРД АД като акционер, притежаващ 60 % от капитала на ДЕДРАКС АД, с ЕИК: 201412044) да гласуват ЗА приемане на решение от общото събрание на акционерите на ДЕДРАКС АД за сключване от ДЕДРАКС АД на Договор за залог на следните движими вещи, собственост на дружеството: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705 в полза на ЕБВР и Договор за гаранция с ЕБВР при условията, описани в т. III и т. IV от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него,

всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, описани в т. 1 от дневния ред на ОСА, при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство.

IV. ДОГОВОРИ ЗА ГАРАНЦИЯ, С КОИТО ВСЯКО ОТ ДРУЖЕСТВАТА ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД И ТИПО ПРИНТ ООД, ПО ОТДЕЛНО, СЕ ЗАДЪЛЖАВАТ СПРЯМО ЕБВР ДА ГАРАНТИРАТ ВСИЧКИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕБВР, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ИЛИ СВЪРЗАНИ С ДОГОВОРА ЗА КРЕДИТ ПО Т. 1 ОТ ТОЗИ ДОКЛАД И СВЪРЗАНИТЕ ФИНАНСОВИ ДОКУМЕНТИ

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКИТЕ – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Предмет на договорите за гаранция е споразумението между кредитора на вземанията по договора за кредит, представен в т. 1 от настоящия доклад - ЕБВР и трети лица – дъщерни дружества на длъжника БИЛБОРД АД, по силата на което всяко от дружествата ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД И ТИПО ПРИНТ ООД, по отделно, се задължават спрямо ЕБВР да гарантират всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит по т. 1 от този доклад, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения.

Условия и срок за сключване на Договорите за гаранция

В процеса на водене на преговори, ЕБВР изиска договорите за гаранция от страна на ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД И ТИПО ПРИНТ ООД да бъдат сключени като допълнително обезпечение към договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, описан в т. 1 от този Доклад. При наличие на одобрение от страна на ОСА, Съветът на директорите и изпълнителният директор на БИЛБОРД АД ще предприемат действия за незабавно приемане на решение от общото събрание на акционерите на ДЕДРАКС АД, общото събрание на съдружниците на МОУШЪН АРТС ООД и на ТИПО ПРИНТ ООД за сключване на Договори за гаранция между всяко от тези дружества и ЕБВР, както и, в качеството си на едноличен собственик на капитала на ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, ще приеме такова решение по отношение на това дружество.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА, ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗПЗК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

По договор за гаранция между ДЕДРАКС АД и ЕБВР:

1. ДЕДРАКС АД с ЕИК: 201412044

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България No1, НДК, вх. АИ4.

Предмет на дейност: Офсетов печат, дигитален печат, книговезки услуги, производство на карти за предплатени услуги, персонализация на скреч карти, екслонация на филм, експонация на печатни пластини, предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите и външно търговска дейност, всяка друга дейност разрешена от закона.

Съвет на директорите:

1. Людмил Йорданов Терзийски – изпълнителен член на СД и представляващ дружеството
2. Венета Стефанова Генчева – член на СД
3. Стефан Василев Генчев – член на СД
4. Калин Василев Генчев – член на СД
5. Стойко Киряков Василев – член на СД

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС АД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

2. ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

По договор за гаранция между ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД и ЕБВР:

1. ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД с ЕИК: 175 351733

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България No1, НДК, вх. АИ4.

Предмет на дейност: дигитален печат, реклама, сделки с интелектуална собственост, лизинг, както и всякакви други сделки, които не са забранени със закон.

Управител: Божидар Димитров Божидаров

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

2. ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

По договор за гаранция между МОУШЪН АРТС ООД и ЕБВР:

1. МОУШЪН АРТС ООД с ЕИК: 121446455

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1172, район Изгрев, ул. В.КАЛЧЕВ, бл. 58, вх. 5, ап. 4.

Предмет на дейност: търговия, производство, мениджмънт, туризъм, услуги, компютърна анимация и дизайн, както и други дейности и услуги, незабранени от закона, необходими за постигане целите на дружеството.

Управител: Калин Василев Генчев

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 255 дружествени дяла, представляващи 51 % от гласовете в общото събрание, Калин Генчев е съдружник, притежаващ пряко 14 % от капитала и гласовете в ОС на дружеството и Стефан Генчев е съдружник, притежаващ пряко 25 % от капитала и гласовете в ОС на дружеството.

2. ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

По договор за гаранция между ТИПО ПРИНТ ООД и ЕБВР:

1. ТИПО ПРИНТ ООД с ЕИК: 130109095

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1619, район Витоша, ул.НИКОЛА ПЕТКОВ No 1.

Предмет на дейност: ИЗРАБОТВАНЕ НА ДИГИТАЛЕН ПЕЧАТ, СИТОПЕЧАТ, ОФСЕТ-ПЕЧАТ, ПРОИЗВОДСТВО И ТЪРГОВИЯ СЪС СТОКИ ЗА БИТА НА ГРАЖДАНИТЕ, ПРОМИШЛЕНИ ИЗДЕЛИЯ И ХРАНИТЕЛНИ ПРОДУКТИ, ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО И ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДИ ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ТРАНСПОРТНА И СПЕДИТОРСКА ДЕЙНОСТ, РЕСТОРАНТЪОРСТВО, ХОТЕЛИЕРСТВО И ТУРИЗЪМ, ВНОС И ИЗНОС, ВСЯКА ДРУГА ДЕЙНОСТ, РАЗРЕШЕНА ОТ ЗАКОНА.

Управител: Калин Василев Генчев

Дружеството е с капитал в размер на 142 700 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 30,13 % от капитала и гласовете в ОС на дружеството; ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, чиито едноличен собственик на капитала е БИЛБОРД АД, притежава пряко 50.04 % от

капитала и гласовете в ОС на дружеството; Васил Генчев притежава пряко 19.83 % от капитала и гласовете в ОС на дружеството и Калин Генчев е управител на дружеството.

2. ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР)

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНИТЕ ПО-ГОРЕ СДЕЛКИ ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Съгласно чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага в случаите на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица.

По преценка на Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, в описаните по-горе сделки, а именно сключване на Договори за гаранция от страна на ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД и ТИПО ПРИНТ ООД с ЕБВР, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит между БИЛБОРД АД като кредитополучател и ЕБВР като кредитор, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, всички задължения на БИЛБОРД АД, не участват заинтересувани по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК лица. Акционерите на БИЛБОРД АД следва да имат предвид, че по силата на действащия ЗППЦК към датата на изготвяне на настоящия Доклад, ДЕДРАКС АД, ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, МОУШЪН АРТС ООД са дъщерни дружества на БИЛБОРД АД, които не са публични дружества и не са адресат на разпоредбите на ЗППЦК. Дружество ТИПО ПРИНТ ООД също не е публично дружество и не е адресат на разпоредбите на ЗППЦК. Независимо от това обстоятелство Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита за целесъобразно и предлага описаната сделка да бъде одобрена от ОСА на дружеството.

4. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВАТ СДЕЛКИТЕ И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА "БИЛБОРД" АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНИТЕ СДЕЛКИ. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКИТЕ

Предложените сделки (Договори за гаранция) са обезпечителни сделки, които имат акцесорен характер по отношение на основния Договор за кредит между БИЛБОРД АД и ЕБВР и следователно въпросът в чия полза се извършва сделката следва да бъде разглеждан в контекста на основния договор за кредит.

Основният договор за кредит е в полза и на двете страни, като обосновката и описанието на икономическата изгода за БИЛБОРД АД са подробно представени в т. I и т. II от настоящия Доклад.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предложените за одобрение от ОСА обезпечителни сделки в контекста на основния договор за кредит са също целесъобразни и предлага на ОСА да приеме следните решения по т. 3 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА:

3.1. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД (БИЛБОРД АД като акционер, притежаващ 60 % от капитала на ДЕДРАКС АД, с ЕИК: 201412044) да гласуват ЗА приемане на решение от общото събрание на акционерите на ДЕДРАКС АД за сключване от ДЕДРАКС АД на Договор за залог на следните движими вещи, собственост на дружеството: Machine Renz Inline 500 & Laconda, Stiching machine Muller Martini и Man Roland R705 в полза на ЕБВР и Договор за гаранция с ЕБВР при условията, описани в т. III и т. IV от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, описани в т. I от дневния ред на ОСА, при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство.

3.2. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД (БИЛБОРД АД като съдружник, притежаващ 51 % от капитала на МОУШЪН АРТС ООД, с ЕИК: 121446455) да гласуват ЗА приемане на решение от общото събрание на съдружниците на МОУШЪН АРТС ООД за сключване от МОУШЪН АРТС ООД на Договор за гаранция с ЕБВР при условията, описани в т. IV от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, описани в т. I от дневния ред на ОСА, при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство.

3.3. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД (БИЛБОРД АД като едноличен собственик на капитала на ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, с ЕИК: 175351733 да приеме) да приемат решение ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД да сключи Договор за гаранция с ЕБВР при условията, описани в т. IV от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, описани в т. I от дневния ред на ОСА, при съблюдаване на

изискванията на относимото, действащо законодателство, както и да сключат договора за гаранция от името и за сметка на ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД.

3.4. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния директор на БИЛБОРД АД (БИЛБОРД АД като съдружник, притежаващ 30.13 % от капитала на ТИПО ПРИНТ ООД, с ЕИК: 130109095 и същевременно едноличен собственик на капитала на ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, което е съдружник, притежаващ 50.04 % от капитала на ТИПО ПРИНТ ООД), да гласуват ЗА приемане на решение от общото събрание на съдружниците на ТИПО ПРИНТ ООД за сключване от ТИПО ПРИНТ ООД на Договора за гаранция с ЕБВР при условията, описани в т. IV от доклада на СД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА, с оглед гарантиране на всички вземания на ЕБВР, произтичащи от и/или свързани с Договора за кредит, Договорите за обезпечения към него, всички други Финансови документи, с последващите им изменения и допълнения, описани в т. I от дневния ред на ОСА, при съблюдаване на изискванията на относимото, действащо законодателство.

V. ДОГОВОРИ ЗА НАЕМ НА МАШИНИ МЕЖДУ БИЛБОРД АД КАТО НАЕМОДАТЕЛ И ДЪЩЕРНОТО ДРУЖЕСТВО ДЕДРАКС АД КАТО НАЕМАТЕЛ

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКИТЕ – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД предлага на общото събрание на акционерите на дружеството да одобри и даде мандат на изпълнителния член на СД на БИЛБОРД АД да сключи следните 2 договора за отдаване под наем на машини – собственост на БИЛБОРД АД на дъщерното дружество ДЕДРАКС АД:

1. Договор, с който Наемодателят БИЛБОРАД АД предоставя на Наемателя – ДЕДРАКС АД за временно и възмездно ползване следните свои собствени дълготрайни материални активи:

актив	брой	Балансова стойност съгласно одитирания баланс на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в евро	Балансова стойност съгласно одитирания баланс на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в лева
Gilotine cutter Eurocutter 1160	2	37 748.20	73 829.06
Offset machine Man Roland R705 3B	1	746 421.21	1 459 873.00

, срещу което Наемателят се задължава да заплаща наемната цена по реда и условията, указани в договора.

2. Договор, с който Наемодателят БИЛБОРАД АД предоставя на Наемателя – ДЕДРАКС АД за временно и възмездно ползване следните свои собствени дълготрайни материални активи:

актив	брой	Балансова стойност	Балансова стойност
-------	------	--------------------	--------------------

		съгласно одитирания баланс на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в евро	съгласно одитирания баланс на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в лева
Offset machine Man Roland R705 3B	1	795 410.37	1 555 687,46
Gilotine cutter Wohlenberg 115	1	40 391.93	78 999,75
Folding machine MBOK 760/4	1	46 606.07	91 153,56

, срещу което Наемателят се задължава да заплаща наемната цена по реда и условията, указани в договора.

Съществени условия и срок за извършване на сделките

По първия договор за наем:

- 1. Предмет на наемното отношение** са следните активи: Gilotine cutter Eurocutter 1160 и Offset machine Man Roland R705 3B;
- 2. Сключване на договора:** Договорът ще бъде сключен след одобряване на решението за сключването му от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД. При наличие на одобрение от страна на ОСА, изпълнителният директор на дружеството ще предприеме действия за незабавно подписване на договора
- 3. Срок на договора:** Договорът ще бъде сключен за срок до 31.12.2020 г.
- 4. Наемна цена и начин на плащане:**

Общата наемна цена, която НАЕМАТЕЛЯТ се задължава да заплати на НАЕМОДАТЕЛЯ за използването на наетите Активи за периода от сключване на договора за наем до изтичане на срока на Договора за наем възлиза на 1 722 540 (един милион седемстотин двадесет и две хиляди петстотин и четиридесет) евро, без ДДС.

Наемната цена, дължима от НАЕМАТЕЛЯ на НАЕМОДАТЕЛЯ се определя на годишна база ("Годишна наемна цена"). Наемната цена е дължима на тримесечие и е платима в началото на съответното тримесечие. Размерът на Годишната наемна цена за всяка година от срока на Договора за наем, размерът на тримесечните вноски, както и конкретните срокове за заплащането им, се определят от страните в срок до 20-то число на месец декември на предходната календарна година в рамките на остатъчната дължима по договора стойност, като Годишната наемна цена, размерът на вноските и сроковете за плащане за съответната година следва да бъдат предварително писмено одобрени от ЕБВР. Прилагането на правилото по предходното изречение за определяне на Годишната наемна цена не може да води до неизпълнение на изискването за общ размер на дължимата наемна цена за периода на ползване, оставащ до края на уговорения срок на Договора за наем.

Наемната цена е уговорена и дължима в евро, но може да бъде платена и в левова равностойност по фиксиран курс на БНБ към датата на плащането, като всички разноси, свързани с превалутирането, са изцяло за сметка на НАЕМАТЕЛЯ.

Годишната наемна цена за 2013 г. е в общ размер на 102 424 (сто и две хиляди четиристотин двадесет и четири) евро без ДДС, платима на четири равни вноски, както следва:

1. Плащане за първо тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.01.2013 г.;
2. Плащане за второ тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.04.2013 г.;
3. Плащане за трето тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.07.2013 г.;
4. Плащане за четвърто тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.10.2013 г.

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, стойността на предоставяното за ползване имущество е стойността съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството. Съгласно разпоредбата на чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК, сделките по чл. 114, ал. 1, т.1 и ал.2, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена, като в случаите по чл. 114, ал.1, т.1, б. „Б“ оценката се извършва от определени от управителния орган на публичното дружество независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД е възложил изготвянето на оценка на пазарната стойност на активите – предмет на предлаганите сделки на независим експерт със съответната квалификация и опит, а именно - Георги Ангелов Колев, притежаващ Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на машини и съоръжения от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 300100107 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 1543 от 16.08.1993 г.

Със свое заключение от 12.11.2012 г. независимият лицензиран оценител е дал писмена експертна оценка, като е определил справедливата пазарна стойност на активите на БИЛБОРД АД – предмет на предлаганите за одобрение два договора за наем, както следва:

Наименование	брой	Справедлива пазарна стойност в лева
Гилотина Eurocuter 1160	2	171 680
Man Roland R705 3B	1	1 820 100
Обща пазарна стойност на активите по първия договор за наем:		1 991 780 лв.
Man Rolland R705 3B	1	1 821 290
Високоскор. нож Wohlenberg 115	1	86 700
Съважна машина MBOK760/4	1	100 050
Обща пазарна стойност на активите по втория договор за наем:		2 007 040 лв.

Общодружество "Билборд" ЕООД (ОБЩОДРУЖЕСТВО С ОГРАНИЧЕНА ОТГОВОРНОСТ) с един участник	1 722 540 лв.
---	---------------

Цялото Заключение на независимите експерти представлява неразделна част от настоящия доклад и е приложено към материалите за извънредното Общо събрание на акционерите на БИЛБОРД АД.

По втория договор за наем:

- 1. Предмет на наемното отношение** са следните активи: Offset machine Man Roland R705 3B, Gilotine cutter Wohlenberg 115, Folding machine MBOK 760/4
- 2. Сключване на договора:** Договорът ще бъде сключен след одобряване на решението за сключването му от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД. При наличие на одобрение от страна на ОСА, изпълнителният директор на дружеството ще предприеме действия за незабавно подписване на договора
- 3. Срок на договора:** Договорът ще бъде сключен за срок до 31.12.2020 г.
- 4. Наемна цена и начин на плащане:**

Общата наемна цена, която НАЕМАТЕЛЯТ се задължава да заплати на НАЕМОДАТЕЛЯ за използването на наетите Активи за периода от сключване на договора за наем до изтичане на срока на Договора за наем възлиза 1 722 540 (един милион седемстотин двадесет и две хиляди петстотин и четиридесет) евро, без ДДС.

Наемната цена, дължима от НАЕМАТЕЛЯ на НАЕМОДАТЕЛЯ се определя на годишна база ("Годишна наемна цена"). Наемната цена е дължима на тримесечие и е платима в началото на съответното тримесечие. Размерът на Годишната наемна цена за всяка година от срока на Договора за наем, размерът на тримесечните вноски, както и конкретните срокове за заплащането им, се определят от страните в срок до 20-то число на месец декември на предходната календарна година в рамките на остатъчната дължима по договора стойност, като Годишната наемна цена, размерът на вноските и сроковете за плащане за съответната година следва да бъдат предварително писмено одобрени от ЕБВР. Прилагането на правилото по предходното изречение за определяне на Годишната наемна цена не може да води до неизпълнение на изискването за общ размер на дължимата наемна цена за периода на ползване, оставащ до края на уговорения срок на Договора за наем.

Наемната цена е уговорена и дължима в евро, но може да бъде платена и в левова равностойност по фиксиран курс на БНБ към датата на плащането, като всички разноси, свързани с превалутирането, са изцяло за сметка на НАЕМАТЕЛЯ.

Годишната наемна цена за 2013 г. е в общ размер на 102 424 (сто и две хиляди четиристотин двадесет и четири) евро без ДДС, платима на четири равни вноски, както следва:

1. Плащане за първо тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.01.2013 г.;
2. Плащане за второ тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.04.2013 г.;
3. Плащане за трето тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.07.2013 г.;
4. Плащане за четвърто тримесечие: сума в размер на 25 606 (двадесет и пет хиляди шестстотин и шест) евро, без ДДС - платими в срок до 10.10.2013 г.

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, стойността на предоставяното за ползване имущество е стойността съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството. Съгласно разпоредбата на чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК, сделките по чл. 114, ал. 1, т.1 и ал.2, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена, като в случаите по чл. 114, ал.1, т.1, б. „Б” оценката се извършва от определени от управителния орган на публичното дружество независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД е възложил изготвянето на оценка на пазарната стойност на активите – предмет на предлаганите сделки и на пазарните условия за сключване на договорите на независим експерт със съответната квалификация и опит, а именно - Георги Ангелов Колев, притежаващ Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на машини и съоръжения от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 300100107 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 1543 от 16.08.1993 г.

Със свое заключение от 12.11.2012 г. независимият лицензиран оценител е дал писмена експертна оценка, като е определил справедливата пазарна стойност на активите на БИЛБОРД АД – предмет на предлаганите за одобрение два договора за наем, както следва:

Наименование	брой	Справедлива пазарна стойност в лева
Гилотина Eurocuter 1160	2	171 680
Man Roland R705 3B	1	1 820 100
Обща пазарна стойност на активите по първия договор за наем:		1 991 780 лв.
Man Rolland R705 3B	1	1 821 290
Високоскор. нож Wohlenberg 115	1	86 700
Сгъвачна машина MBOK760/4	1	100 050
Обща пазарна стойност на активите по втория договор за наем:		2 007 040 лв.
Обща пазарна стойност на активите по двата договора за наем:		3 998 820 лв.

Цялото Заключение на независимите експерти представлява неразделна част от настоящия доклад и е приложено към материалите за извънредното Общо събрание на акционерите на БИЛБОРД АД.

Съгласно заключението на независимите експерти предложената обща наемна цена по двата договора за наем между БИЛБОРД АД като наемодател и ДЕДРАКС АД като наемател за срока на договорите - до 31.12.2020 г. отговарят на пазарните условия за отдаване под наем на такива активи, както с оглед анализирания специфика на активите и тяхната пазарна стойност, така и с оглед на обстоятелството, че предложената наемна цена по двата договора за наем е базирана на остатъчната стойност по пазарно договорени лизингови договори с ДСК Лизинг и И Еф Джи Лизинг. Оценката на съответствието на предложената обща наемна цена по двата договора за наем между БИЛБОРД АД като наемодател и ДЕДРАКС АД като наемател за срока на договорите - до 31.12.2020 г. с пазарните условия отчита и одобрението от страна на ЕБВР – авторитетен пазарен участник на европейския пазар на финансови услуги.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА. ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗПЗК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

НАЕМОДАТЕЛ: БИЛБОРД АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, НДК, пл. България № 1, вх. АИ 4, с ЕИК: 130472125.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите,
2. Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор,
3. Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

Лицата, които притежават над 5 % от капитала на дружеството към датата на изготвяне на настоящия доклад са:

Наименование на акционер	Брой акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %

Лицата, посочени в таблицата по-горе са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК и всяко от тях притежава непряко над 25 на сто от гласовете в ОСА на БИЛБОРД АД.

НАЕМАТЕЛ: ДЕДРАКС АД с ЕИК: 201412044

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България No1, НДК, вх. АИ4.

Предмет на дейност: Офсетов печат, дигитален печат, книговезки услуги, производство на карти за предплатени услуги, персонализация на скреч карти, експонация на филм, експонация на печатни пластини, предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите и външно търговска дейност, всяка друга дейност разрешена от закона.

Съвет на директорите:

1. Людмил Йорданов Терзийски – изпълнителен член на СД и представляващ дружеството
2. Венета Стефанова Генчева – член на СД
3. Стефан Василев Генчев – член на СД
4. Калин Василев Генчев – член на СД
5. Стойко Киряков Василев – член на СД

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС АД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНИТЕ ПО-ГОРЕ СДЕЛКИ ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурор, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

о са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или

о притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;

о са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

В предложена за одобрение сделка е налице участие на заинтересувани лица поради следните обстоятелства:

Стефан Генчев - Изпълнителен член на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД и Калин Генчев - Председател на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК с Васил Генчев и Венета Генчева. Между Стефан Генчев, Калин Генчев, Васил Генчев и Венета Генчева няма сключено споразумение, което обосновава упражняването на контрол по смисъла на ЗППЦК.

Стефан Генчев и Калин Генчев са заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 т. 3 от ЗППЦК, т.к. са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката. Васил Генчев е заинтересувано лице на основание чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК, т.к. пряко притежава над 25 на сто от капитала от публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и е свързано лице със Стефан Генчев и Калин Генчев, които са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката.

Венета Генчева е свързано лице със Стефан Генчев, Калин Генчев и Васил Генчев, но не е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК и може да упражни право на глас.

4. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. 114, ал. 1 ОТ ЗППЦК

УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 114, ал. 1, Т. 1, Б. „А“ и „Б“ ОТ ЗППЦК – дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, или б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.

Стойност на активите на БИЛБОРД АД съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на активите на БИЛБОРД АД съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно извършена оценка от независим оценител	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. а) от ЗППЦК в лева	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. б) от ЗППЦК в лева

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че дъщерното дружество „ДЕДРАКС“ АД – страна по предлаганите за одобрение сделки като наемател е свързано лице, а не заинтересувано лице по смисъла на ЗППЦК, поради което преценката на праговете по чл.114, ал. 1 се прави въз основа на по-високия праг – по чл. 114, ал.1, т.1, б. А.

В предложена за одобрение сделка е наличие участие на следните заинтересувани лица:

Стефан Генчев - Изпълнителен член на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД и Калин Генчев - Председател на Съвета на директорите на БИЛБОРД АД са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК с Васил Генчев и Венета Генчева. Между Стефан Генчев, Калин Генчев, Васил Генчев и Венета Генчева няма сключено споразумение, което обосновава упражняването на контрол по смисъла на ЗППЦК.

Стефан Генчев и Калин Генчев са заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 т. 3 от ЗППЦК, т.к. са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката. Васил Генчев е заинтересувано лице на основание чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК, т.к. пряко притежава над 25 на сто от капитала от публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и е свързано лице със Стефан Генчев и Калин Генчев, които са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката.

Съгласно разпоредбата на чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК, при вземане на решение по чл. 114, ал. 1 заинтересуваните лица не могат да упражнят правото си на глас. Лица, които съгласно разпоредбата на чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК не могат да упражнят правото си на глас по т. 4 от дневния ред на извънредното заседание на ОСА на БИЛБОРД АД, свикано за 18.12.2012 г.: Стефан Генчев, Калин Генчев и Васил Генчев.

Венета Генчева е свързано лице със Стефан Генчев, Калин Генчев и Васил Генчев, но не е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК и може да упражни право на глас.

5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВАТ СДЕЛКИТЕ И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА БИЛБОРД АД. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКИТЕ

Предложените за одобрение сделки са в полза и на двете страни. От една страна, БИЛБОРД АД в качеството си на Наемодателя предоставя на Наемателя – ДЕДРАКС АД за временно и възмездно ползване свои собствени дълготрайни материални активи, срещу което Наемателят се задължава да заплаща наемната цена по реда и условията, указани в договорите.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предложените за одобрение сделки са целесъобразни и икономически изгодни за дружеството.

В тази връзка, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 4 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на

ОСА: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД приема решение за сключване на два договора за наем на машини между БИЛБОРД АД като наемодател и дъщерното дружество ДЕДРАКС АД като наемател при условия и срокове, описани в т. V от Доклада на СД на БИЛБОРД АД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА и дава мандат на изпълнителния член на СД на БИЛБОРД АД да сключи договорите. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния член на СД на БИЛБОРД АД да договарят размера на годишната наемна цена за всяка година от срока на Договорите за наем в рамките на остатъка от дължима по договорите обща наемна цена, размера на тримесечните вноски, както и конкретните срокове за заплащането им.

VI. ДОГОВОР ЗА ПАРИЧЕН ЗАЕМ В РАЗМЕР НА 303 875 ЕВРО МЕЖДУ БИЛБОРД АД КАТО ЗАЕМОДАТЕЛ И ДЪЩЕРНОТО ДРУЖЕСТВО ДЕДРАКС АД КАТО ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКАТА – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Договор за паричен заем, по силата на който ЗАЕМОДАТЕЛЯТ БИЛБОРД АД предоставя паричен заем на ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛЯ ДЕДРАКС АД в размер на 275 000 евро (двеста седемдесет и пет хиляди евро), наричан по-долу за краткост Заемна сума, а ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛЯТ се задължава да върне Заемната сума по реда и съгласно условията на договора. Цялата дължима по Договора за паричен заем Заемна сума, ведно с годишната лихва, изчислена за целия тригодишен период на заема, е в размер на 303 875 евро /триста и три хиляди осемстотин седемдесет и пет евро/.

Условия и срок за извършване на сделката

ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛЯТ ДЕДРАКС АД следва да върне на ЗАЕМОДАТЕЛЯ БИЛБОРД АД заемната сума в срок от 36 месеца, считано от месеца, следваща датата на усвояване, при 7 % годишна лихва, изчислена на базата на 360 дни.

Заемната сума в размер на 303 875 евро /триста и три хиляди осемстотин седемдесет и пет/ ще се погасява на дванадесет равни тримесечни вноски, в размер на 25 323 евро /двадесет и пет хиляди триста двадесет и три евро/ всяка, до 10-то число на всеки първи месец от съответното тримесечие до окончателното издължаване на целия заем.

Договорът ще бъде сключен след одобряване на решението за сключването му от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД и след получаване на кредитната сума по договора за кредит между БИЛБОРД АД и ЕБВР, съгласно т. I от този доклад от БИЛБОРД АД. Заемната сума следва да бъде преведена от БИЛБОРД АД еднократно по сметка на ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛЯ в срок до 5 /пет/ работни дни, след като ЕБВР преведе по банковата сметка на ЗАЕМОДАТЕЛЯ, договорената с последния сума.

Заемната сума се предоставя от БИЛБОРД АД с цел погасяване на задължения на ДЕДРАКС АД към Дойче лизинг и Уникредит лизинг, както и за придобиване от страна на дружеството на технологично оборудване, необходимо за осъществяване на неговата дейност.

Съгласно заключението на независимите експерти, представено в извършената оценка на търговското предприятие на БИЛБОРД АД, по т. II от този доклад, условията за предоставяне на заемната сума в размер на 303 875 евро /триста и три хиляди осемстотин седемдесет и пет/ по договора за заем между БИЛБОРД АД като заемодател и ДЕДРАКС АД като заемополучател за срока от 36 месеца, считано от месеца, следваща датата на усвояване, при 7 % годишна лихва, изчислена на базата на 360 дни, отговарят на пазарните условия за предоставяне на заеми между независими пазарни участници и с оглед на обстоятелството, че са базирани на пазарно договорени условия за погасяване на задължения на ДЕДРАКС АД към Дойче лизинг и Уникредит лизинг. Заключението на експертите се основава на извършен сравнителен анализ на условията на сключване на договорите за кредит на БИЛБОРД АД като тези условия се приемат от оценителите за пазарни, т.к. са договаряни между дружеството БИЛБОРД АД и финансови институции като самостоятелни и независими пазарни участници.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА. ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗППЗК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

ЗАЕМОДАТЕЛ: „БИЛБОРД“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, НДК, пл. България № 1, вх. АИ 4, с ЕИК: 130472125.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите,
2. Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор,
3. Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

Лицата, които притежават над 5 % от капитала на дружеството към датата на изготвяне на настоящия доклад са:

Наименование на акционер	Брой акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.000 %

Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %
--------------------------	-----------	--------

Лицата, посочени в таблицата по-горе са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК и всяко от тях притежава непряко над 25 на сто от гласовете в ОСА на БИЛБОРД АД.

ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ: ДЕДРАКС АД с ЕИК: 201412044

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България No1, НДК, вх. АИ 4.

Предмет на дейност: Офсетов печат, дигитален печат, книговезки услуги, производство на карти за предплатени услуги, персонализация на скреч карти, експонация на филми, експонация на печатни пластини, предпечатна подготовка и графичен дизайн, издателска и рекламна дейност, разработка, адаптация, внедряване, съпровождане на програмни продукти и системи, търговия и разпространение на същите и външно търговска дейност, всяка друга дейност разрешена от закона.

Съвет на директорите:

1. Людмил Йорданов Терзийски – изпълнителен член на СД и представляващ дружеството
2. Венета Стефанова Генчева – член на СД
3. Стефан Василев Генчев – член на СД
4. Калин Василев Генчев – член на СД
5. Стойко Киряков Василев – член на СД

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен със собствени средства, представляващи част от печалба за 2009 г. в размер на 310 750.92 лв. и неразпределена печалба на дружеството от предходни години в размер на 2 484 248.08 лв. на 2 800 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД притежава пряко 168 000 дружествени дяла от капитала на ДЕДРАКС АД с номинална стойност 10.00 лв. всеки един, представляващи 60 % от гласовете в общото събрание.

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНАТА ПО-ГОРЕ СДЕЛКА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или

о притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;

о са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

В сделката участват следните заинтересувани лица:

Стефан Генчев и Калин Генчев са заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 т. 3 от ЗППЦК, т.к. са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката. Васил Генчев е заинтересувано лице на основание чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК, т.к. пряко притежава над 25 на сто от капитала от публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и е свързано лице със Стефан Генчев и Калин Генчев, които са членове на СД на публичното дружество „БИЛБОРД“ АД и на СД на „ДЕДРАКС“ АД, което е страна по сделката.

Съгласно чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражнят правото си на глас.

Венета Генчева е свързано лице със Стефан Генчев, Калин Генчев и Васил Генчев, но не е заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК и може да упражни право на глас.

Поради обстоятелството, че в сделката е налице участие на заинтересувани лица, тя не попада в обхвата на изключението по чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК.

4. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. 114, ал. 1 ОТ ЗППЦК

УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 114, ал. 1, Т. 3 ОТ ЗППЦК – вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по чл. 114, ал. 1, т.1, б. „А“ от ЗППЦК равна на една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността по чл. 114, ал. 1, т.1, б. „Б“ от ЗППЦК равна на две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че по предложената за одобрение сделка длъжник на публичното дружество е свързано с „БИЛБОРД“ АД лице по смисъла на §1, т. 12, б. А от ДРЗППЦК, а не заинтересувано лице, поради което в този случай стойността на вземанията на публичното дружество се преценяват съгласно прага по чл.114, ал. 1, т. 1, б. „А“ от ЗППЦК.

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, в стойността на задълженията по чл. 114, ал. 1, т. 2 и 3 от ЗППЦК се включват договорените лихви.

Стойност на активите на "БИЛБОРД" АД съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на активите на "БИЛБОРД" АД съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на главницата заедно с лихвите по заема в лева при фиксиран курс на БНБ € - лев 1.95583 лв. за 1.00 €	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 3, предложение първо от ЗППЦК в лева	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 3, предложение второ от ЗППЦК в лева

45 987 000 лв.

45 918 000 лв.

594 327.84 лв.

15 306 000 лв.

91 836.00 лв.

Въз основа на преценката на праговете, посочени в таблицата по-горе, сделката попада в приложното поле на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК. Независимо от това обстоятелство, СД на „БИЛБОРД“ АД счита за целесъобразно сделката да бъде одобрена от общото събрание на акционерите на дружеството, като право на глас няма да упражнят заинтересуваните лица.

5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА СДЕЛКАТА И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА БИЛБОРД АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКАТА

Предложената за одобрение сделка е в полза и на двете страни. От една страна, БИЛБОРД АД в качеството си на заемодател предоставя паричен заем на дъщерното си дружество ДЕДРАКС АД с цел погасяване на задължения на дружеството към Дойче лизинг и Уникредит лизинг, както и за придобиване на технологично оборудване, необходимо за осъществяване на неговата дейност, а от друга страна дъщерното дружество ДЕДРАКС АД в качеството си на заемополучател се задължава да върне заемната сума в срок от 36 месеца, считано от месеца, следваща датата на усвояване, при 7 % годишна лихва, изчислена на базата на 360 дни.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предложената за одобрение сделка е целесъобразна и икономически изгодна за дружеството.

В тази връзка, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 5 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД приема решение за сключване на договор за паричен заем с общ размер на главницата и дължимата лихва за срока на договора EUR 303 875 /триста и три хиляди осемстотин седемдесет и пет евро/между БИЛБОРД АД като заемодател и дъщерното дружество ДЕДРАКС АД като заемополучател при условия и срокове, описани в т. VI от Доклада на СД на БИЛБОРД АД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА и дава мандат на изпълнителния член на СД на БИЛБОРД АД да сключи договора за заем от името и за сметка на БИЛБОРД АД.

VII. ДОГОВОР ЗА НАЕМ НА МАШИНИ МЕЖДУ БИЛБОРД АД КАТО НАЕМОДАТЕЛ И ДЪЩЕРНОТО ДРУЖЕСТВО ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД КАТО НАЕМАТЕЛ

1. ОПИСАНИЕ НА СДЕЛКАТА – ПРЕДМЕТ, СТОЙНОСТ, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА ИЗВЪРШВАНЕ

Договор, с който Наемодателят БИЛБОРАД АД предоставя на Наемателя – ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД за временно и възмездно ползване следните свои собствени дълготрайни материални активи:

актив	Балансова стойност съгласно одитирания баланс на БИЛБОРД АД към 31.12.2011 г. в евро
Wide format printer VUTEK UltraVu 3360 EC	67 934.00
Wide format UV printer Vutek Press Vu 200/600 8C	60 879.30
Wide format printer Vutek 5330 EC	67 934.01
Vinyl welding machine Miller Weldmaster Hot Air 112 Cross Seam	60 689.48

, срещу което Наемателят се задължава да заплаща наемната цена по реда и условията, указани в договора.

Съществени условия и срок за извършване на сделката

- Предмет на наемното отношение** са следните активи: Offset machine Man Roland R705 3B, Gilotine cutter Wohlenberg 115, Folding machine MBOK 760/4
- Сключване на договора:** Договорът ще бъде сключен след одобряване на решението за сключването му от страна на общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД. При наличие на одобрение от страна на ОСА, изпълнителният директор на дружеството ще предприеме действия за незабавно подписване на договора
- Срок на договора:** Договорът ще бъде сключен за срок до 31.12.2020 г.
- Наемна цена и начин на плащане:**

Общата наемна цена, която НАЕМАТЕЛЯТ се задължава да заплати на НАЕМОДАТЕЛЯ за използването на наетия Актив за периода от сключване на договора за наем до изтичане на срока на Договора за наем възлиза на 750 000 (седемстотин и петдест хиляди) евро без ДДС.

Наемната цена, дължима от НАЕМАТЕЛЯ на НАЕМОДАТЕЛЯ се определя на годишна база ("Годишна наемна цена"). Наемната цена е дължима на тримесечие и е платима в началото на съответното тримесечие. Размерът на Годишната наемна цена за всяка година от срока на Договора за наем, размерът на тримесечните вноски, както и конкретните срокове за заплащането им, се определят от страните в срок до 20-то число на месец декември на предходната календарна година, като Годишната наемна цена, размерът на вноските и сроковете за плащане за съответната година следва да бъдат предварително писмено одобрени от ЕБВР. Прилагането на правилото по предходното изречение за определяне на Годишната наемна цена не може да води до неизпълнение на изискването за общ размер на дължимата наемна цена за периода на ползване, оставащ до края на уговорения срок на Договора за наем.

Наемната цена е уговорена и дължима в евро, но може да бъде платена и в левова равностойност по фиксиран курс на БНБ към датата на плащането, като всички разноси, свързани с превалутирането, са изцяло за сметка на НАЕМАТЕЛЯ.

Годишната наемна цена за 2013 г. е в общ размер на 72 000 (седемдесет и две хиляди) евро, без ДДС, платима на четири равни вноски, както следва:

1. Плащане за първо тримесечие: сума в размер на 18 000 (осемнадесет хиляди) евро, без ДДС - платими в срок до 10.01.2013 г.;
2. Плащане за второ тримесечие: сума в размер на 18 000 (осемнадесет хиляди евро, без ДДС - платими в срок до 10.04.2013 г.;
3. Плащане за трето тримесечие: сума в размер на 18 000 (осемнадесет хиляди евро, без ДДС - платими в срок до 10.07.2013 г.;
4. Плащане за четвърто тримесечие: сума в размер на 18 000 (осемнадесет хиляди) евро, без ДДС - платими в срок до 10.10.2013 г.;

Независимо от обстоятелството, че в сделката не участват заинтересувани по смисъла на ЗППЦК лица, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД е възложил изготвянето на оценка на пазарната стойност на активите и пазарните условия за сключване на договора на независим експерт със съответната квалификация и опит, а именно - Георги Ангелов Колев, притежаващ Сертификат за оценителска правоспособност за оценка на машини и съоръжения от Камарата на Независимите Оценители в България с Рег. № 300100107 от 14 декември 2009 г., издаден въз основа на Лиценз № 1543 от 16.08.1993 г.

Със свое заключение от 12.11.2012 г. независимият лицензиран оценител е дал писмена експертна оценка, като е определил справедливата пазарна стойност на активите на БИЛБОРД АД – предмет на предлаганите за одобрение два договора за наем, както следва:

Наименование	брой	Справедлива пазарна стойност в лева
Wide format printer VUTEK UltraVu 3360 EC	1	302 400
Wide format UV printer Vutek Press Vu 200/600 8C	1	296 420
Wide format printer Vutek 5330 EC	1	450 720
Vinyl welding machine Miller Weldmaster Hot Air 112 Cross Seam	1	110 990
Обща пазарна стойност на активите		1 160 530 лв.

Цялото Заключение на независимите експерти представлява неразделна част от настоящия доклад и е приложено към материалите за извънредното Общо събрание на акционерите на БИЛБОРД АД.

Съгласно заключението на независимия експерт предложената обща наемна цена по договора за наем между БИЛБОРД АД като наемодател и ДИГИТАЛ ПРИНТ АД като наемател за срока на договора - до 31.12.2020 г. отговаря на пазарните условия за отдаване под наем на такива активи, както с оглед анализираната специфика на активите и тяхната пазарна стойност,

така и с оглед на обстоятелството, че предложената наемна цена по договора за наем е базирана на остатъчната стойност по пазарно договорени лизингови договори с Банка Пиреос.

2. ИМЕТО, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕТО НА СТРАНИТЕ ПО СДЕЛКАТА, ИМЕНАТА, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЯТА НА ЛИЦАТА, КОИТО СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 5 ЗППЦК, ПРИЧИНИТЕ, ПОРАДИ КОИТО ТЕ СА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА, И ЕСТЕСТВОТО НА ИНТЕРЕСА ИМ КЪМ СДЕЛКАТА

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

НАЕМОДАТЕЛ: „БИЛБОРД“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, НДК, пл. България № 1, вх. АИ 4, с ЕИК: 130472125.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. Калин Василев Генчев – Председател на Съвета на директорите,
2. Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор,
3. Румен Събев Радев – Зам. Председател и независим член на Съвета на директорите

Лицата, които притежават над 5 % от капитала на дружеството към датата на изготвяне на настоящия доклад са:

Наименование на акционер	Брой акции	Процент от капитала
Васил Стефанов Генчев	3 753 730	25.024 %
Стефан Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Калин Василев Генчев	3 000 000	20.000 %
Венета Стефанова Генчева	1 483 738	9.89 %

Лицата, посочени в таблицата по-горе са свързани лица по смисъла на разпоредбата на §1, т. 12, б. г) от ДРЗППЦК и всяко от тях притежава непряко над 25 на сто от гласовете в ОСА на БИЛБОРД АД.

НАЕМАТЕЛ: ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД с ЕИК: 175 351733

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район Триадица, Пл. България №1, НДК, вх. АИ4.

Предмет на дейност: дигитален печат, реклама, сделки с интелектуална собственост, лизинг, както и всякакви други сделки, които не са забранени със закон.

Дружеството е регистрирано с капитал в размер на 5 000 лв. Към датата на настоящия доклад БИЛБОРД АД е едноличен собственик на капитала на дружеството.

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В ОПИСАНАТА ПО-ГОРЕ СДЕЛКА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

В предложената за одобрение сделка не е налице участие на заинтересувани лица по смисъла на ЗППЦК.

4. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. 114, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК

УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 114, АЛ. 1, Т. 1, Б. „А” И „Б” ОТ ЗППЦК – дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, или б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.

Стойност на активите на БИЛБОРД АД съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на активите на БИЛБОРД АД съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно одитирания баланс към 31.12.2011 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно неодитирания баланс към 30.09.2012 г. в лева	Стойност на машините на БИЛБОРД АД – предмет на сделките съгласно извършена оценка от независими оценители	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. а) от ЗППЦК в лева	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. б) от ЗППЦК в лева
--	--	--	--	--	---	---

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че по предложената за одобрение сделка не е налице участие на заинтересувано лице и сделката не попада в хипотезата на чл.114, ал. 1, т.1, б. „Б“ от ЗППЦК, т.к. стойността ѝ е под определения законов праг. Независимо от това обстоятелство Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита за целесъобразно и предлага описаната сделка да бъде одобрена от ОСА на дружеството.

5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ ИЗВЪРШВА СДЕЛКАТА И ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА БИЛБОРД АД ОТ ПРЕДЛОЖЕНАТА СДЕЛКА. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА СДЕЛКАТА

Предложената за одобрение сделка е в полза и на двете страни. От една страна, БИЛБОРД АД в качеството си на Наемодателя предоставя на Наемателя – ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД за временно и възмездно ползване свой собствен дълготраен материален актив, срещу което Наемателят се задължава да заплаща наемната цена по реда и условията, указани в договора.

Съветът на директорите на БИЛБОРД АД счита, че предложената за одобрение сделка е целесъобразна и икономически изгодна за дружеството. В тази връзка, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД предлага на ОСА да приеме следното решение по т. 6 от дневния ред на свиканото за 18.12.2012 г. извънредно заседание на ОСА: Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД приема решение за сключване на договор за наем на машини между БИЛБОРД АД като наемодател и дъщерното дружество ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД като наемател при условия и срокове, описани в т. VII от Доклада на СД на БИЛБОРД АД, представляващ част от писмените материали по дневния ред на ОСА и дава мандат на изпълнителния член на СД на БИЛБОРД АД да сключи договора за наем от името и за сметка на БИЛБОРД АД. Общото събрание на акционерите на БИЛБОРД АД дава мандат на СД и изпълнителния член на СД-на БИЛБОРД АД да договарят размера на годишната наемна цена за всяка година от срока на Договора за наем в рамките на остатъка от дължима по договора обща наемна цена, размера на тримесечните вноски, както и конкретните срокове за заплащането им.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

С оглед на гореизложеното, Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, гр. София счита, че описаните в настоящия доклад сделки са в интерес на дружеството.

Договорът за банков кредит между БИЛБОРД АД в качеството му на кредитополучател и ЕБВР като кредитор при описаните в т. I от този доклад условия е икономически изгоден за дружеството и ще му позволи съществено да стабилизира финансово-икономическото си положение и пазарното си присъствие в полза на всички акционери. Всички други обезпечителни сделки, представени в този доклад, представляват отделни обезпечения, които следва да бъдат предоставени в полза на ЕБВР от съответно описаните лица към основния договор за кредит,

което е поставено като условие от страна на ЕБВР, за да бъде отпуснат кредита, описан в настоящия Доклад на СД.

Предложените за одобрение договори за наем на активи, собственост на БИЛБОРД АД на дъщерните дружества ДЕДРАКС АД и ДИГИТАЛ ПРИНТ ЕООД, както и договорът за паричен заем между БИЛБОРД АД и ДЕДРАКС АД също са целесъобразни и необходими с оглед осъществяване на дейността на цялата икономическа група на БИЛБОРД АД.

В тази връзка Съветът на директорите на БИЛБОРД АД, гр. София предлага на общото събрание на акционерите на дружеството да даде мандат на СД и изпълнителния директор на компанията да сключи предложените в дневния ред на насроченото за 18.12.2012 г. ОСА като гласуват ЗА приемане на предложенията за решения по точките от дневния ред на това събрание.

За СД на „БИЛБОРД“ АД:



Стефан Генчев

/Изпълнителен член на СД/

