

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 588 - ТП

от 11 юни 2008 год.

С писмо, вх. № 15-00-06 от 23.05.2008 г., на основание на чл. 149, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13), във връзка с чл. 151, ал. 1 от ЗППЦК в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Радита” ООД, гр. Търговище за закупуване чрез инвестиционен посредник ФК „Евър” АД, гр. София на акции на „Поляница” АД, гр. Търговище от останалите акционери на дружеството.

КФН след като разгледа и обсъди съдържанието на търговото предложение и приложените към него документи установи, че са налице следните непълноти и несъответствия:

1. По чл. 24, ал. 1, т. 4 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 2, 3, 5 и 6 ЗППЦК:

Допуснатата е грешка на стр. 3 от търговото предложение относно датата на придобиване на 22 040 бр. акции от „Радита” ООД, тъй като видно от представеното от „Обединена Българска Банка” АД потвърждение, датата на сетълмент е 07.03.2008 г., а не както е посочено в таблицата – на 14.03.2008 г.

2. По чл. 24, ал. 1, т. 8 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 9 ЗППЦК:

На основание чл. 150, ал. 2, т. 9 от ЗППЦК следва да се представи информация както за намеренията на предложителя за бъдещата дейност на дружеството обект на търгово предложение (която информация е представена в търговото предложение), така и за намеренията на предложителя относно бъдещата дейност на предложителя - юридическо лице („Радита” ООД), доколкото е засегнат от търговото предложение, относно запазването на състава на управителните органи и на служителите на дружествата (т.е. освен за „Поляница” АД, информация следва да се представи и за „Радита” ООД), включително за съществени промени в условията по трудовите договори, и по-специално за стратегическите планове на предложителя за двете дружества („Радита” ООД и „Поляница” АД) и за въздействието, което предложението може да окаже върху служителите и мястото на дейност на дружествата.

3. По чл. 24, ал. 1, т. 9 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 10 ЗППЦК:

С влизане в сила на Закона за търговския регистър удостоверението за актуално съдебно състояние се заменя с актуално удостоверение за вписването в търговския регистър. В тази връзка следва да се извърши корекция в образец на приложение № 8 и 10 към търговото предложение.

4. По чл. 24, ал. 1, т. 10 и т. 11 от Наредба № 13:

Препратките към образците за оттегляне на предложението в търгово са неправилни - посочени са Приложение № 10 и 11, вместо № 9 и 10. Следва да се отстрани несъответствието.

5. По чл. 150, ал. 6 ЗППЦК

Във връзка с регламентираното в чл. 25 от Наредбата за оценъчните методи, систематизираната финансова информация, представена на стр. 17 от предложението е нужно да се допълни със следните данни:

Не са посочени обстоятелствата по чл. 25, ал. 1, т. 4 от Наредбата за оценъчните методи.

Съгласно чл. 25, ал. 1, т. 6 от Наредбата за оценъчните методи, „предходните финансови резултати не са непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството, и че резултатите за междинни периоди не са непременно показателни за годишните финансови резултати”.

Не е посочена дата на съставяне на приложенияте към търговото предложение справки за периода 01.01 - 31.03.2008 г. - Отчет за доходите и Справка за инвестициите в дъщерни, смесени, асоциирани и други предприятия.

По отношение на метода “Дисконтирани парични потоци”

Представена е математическата формула, чрез която се изчислява настоящата стойност на дружеството (за прогнозния и следпрогнозен период). Може да се направи извода, че стойността на капитала на дружеството е изчислена по прекия метод. Следва изрично да се посочи, по кой метод е определена стойността на капитала на притежателите на обикновени акции, съгласно чл. 11, ал. 2 и 3 от Наредбата за оценъчните методи.

Приходи и разходи

При определяне разходите за амортизации за прогнозния период, следва да се посочи приложения метод на амортизация и средния срок на амортизация на нововъведените ДМА, съгласно регламентираното в чл. 13, ал. 1 и 2, във връзка с чл. 12, ал. 4 от Наредбата за оценъчните методи.

В представения на стр. 9 и сл. от предложението счетоводен баланс следва да се коригират допуснатите технически грешки при изписването на стойностите за първото тримесечие на 2008 г. на следните показатели – „Вземания от свързани предприятия”, „Вземания от клиенти и доставчици”, съответно сумата по група II, Краткосрочни вземания и данните за перата „Задължения към свързани предприятия” и „Задължения към доставчици и клиенти”

Норма на дисконтиране – г, растеж – г

Във внесеното търгово предложение, с вх. № 15-00-2/21.03.2008 г., от „Радита” ООД, гр. Търговище, за закупуване на акциите на „Поляница” АД, гр. Търговище, за изчисление на остатъчната стойност е използвана норма в размер на 3.25 %, като същата е намалена до 2.75% в настоящото търговото предложение (с вх. №15-00-06/23.05.2008 г.). Необходимо е да се посочат причините и обстоятелствата, станали причина за промените в темпа на нарастване при изчисляване на терминалната стойност.

На стр. 16 от предложението е посочено, че изчисленията по метода „Дисконтирани парични потоци” са направени към 01.06.2008 г., което противоречи на действително представените показатели при определянето на цената на акция на „Поляница” АД, а именно към 01.04.2008 г. Предвид датата на внасяне на търговото

предложение – 23.05.2008 г. и с оглед коректното прилагане на метода, нетните парични потоци следва да бъдат действително дисконтирани към 01.06.2008 г.

6. На последната страница на търговото предложение в описа на приложените документи следва да се коригират номерата на образците приложения (№ 1, 2, 3, 4,), като се съобразят с номерата на приложените към търговото предложение (7, 8, 9, 10).

Предвид гореизложеното, КФН счита, че поради съществуващите непълноти и несъответствия в съдържанието на търговото предложение, същото не отговаря на изискванията на ЗППЦК, тъй като не предоставя достатъчна информация на акционерите на дружеството - обект на предложението, да извършат точна оценка на предложението с цел вземане на обосновано решение относно приемането му в съответствие с разпоредбата на чл. 150, ал. 1, т. 2 ЗППЦК.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 152, ал. 1 ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-06 от 23.05.2008 г., от „Радита” ООД, гр. Търговище за закупуване чрез инвестиционен посредник ФК „Евър” АД, гр. София на акции на „Поляница” АД, гр. Търговище от останалите акционери на дружеството.

Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН в 14-дневен срок от съобщаването му. Обжалването на решението не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(А. АПОСТОЛОВ)