

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 402 - ТП

от 22 юни 2005 год.

С писмо, вх. № 15-00-12 от 02.06.2005 г., на основание на чл. 149а, ал. 1, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 14, ал. 1 от 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 “Й. С. Михайлов” ЕООД, гр. Бургас за закупуване чрез инвестиционния посредник “Бенч Марк Финанс” АД, гр. София на акции на “Монолит Стил” АД, гр. Бургас от останалите акционери на дружеството.

На свое заседание на 22.05.2005 г., по Протокол № 26, КФН след като разгледа и обсъди съдържанието КФН на търговото предложение и приложените към него документи установи, че са налице следните непълноти и несъответствия:

1. По чл. 25 във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 5 от Наредба № 13:

Посоченият от търговият предложител тримесечен период е 20.02.2005 г. – 20.05.2005 г. През периода 20.05.2005 г. – 01.06.2005 г. няма извършени сделки с акциите на “Монолит Стил” АД на регулирания пазар на ценни книжа, което не води до промяна на среднопретеглената цена. Предвид факта, че датата на обосновката на цената е 01.06.2005 г. и търговото предложение е регистрирано в КФН на 02.06.2005 г., коректният тримесечен период за определяне на среднопретеглената цена до регистрацията на търговото предложение е 01.03.2005 г.- 01.06.2005 г.

2. По чл. 25 във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 8 от Наредба № 13:

В представената информация, съгласно изискванията на чл. 25 във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 8, б. “в” и б. “г” от Наредба № 13, видно от таблицата на стр. 19 с изчисленията при реалистичния сценарий на прогнозата, е допусната техническа грешка в посочения размер на печалбата за 2005 г. Нетната печалба за 2005 г. е в размер на 14 000, а посоченият размер от 22 000 лв. е съответно размер на печалбата за 2006 г. Допуснатата грешка следва да бъде коригирана.

3. По чл. 25 във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 9 от Наредба № 13:

Посочено е, че приемането на търговото предложение след изтичането на срока е невалидно. Предвид обстоятелството, че така регистрираното в КФН търгово предложение е по чл. 149а от ЗППЦК следва да бъде отчетена възможността предвидена в чл. 149а, ал. 4 от ЗППЦК, а именно, че 14 дни след крайния срок на търговото предложение търговият предложител е длъжен при поискване да закупи акциите на всеки акционер, като в този случай съответно приложение намира разпоредбата на чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК относно обосновката на предложената в рамките на търговото предложение цена.

С оглед на това е целесъобразно към посочения по-горе текст, а именно че приемането на търговото предложение след изтичането на срока е невалидно да бъде добавено уточнението - освен в случаите по чл. 149а, ал. 4 от ЗППЦК.

4. По чл. 150, ал.6 от ЗППЦК

По отношение на метод “Дисконтирани нетни парични потоци”

Задължения

При направените изчисления по метода “Дисконтирани нетни парични потоци” при изчисляването на нетните парични потоци за прогнозния период, по позиция “Погашения по главница на дълга” не са посочени плащания на суми от главницата на дългосрочните задължения.

След направена проверка на представения в КФН от “Монолит Стил” АД отчет за първо тримесечие на 2005 г., бе установено, че в пасива на счетоводния баланс фигурират дългосрочни задължения в размер на 21 хил. лв. В пояснителните бележки към отчета е посочено, че

задължението от 21 хил. лв. е задължение към ДЗИ, което е отразено в счетоводния баланс като разходи за бъдещи периоди в размер на 21 хил. лв., които представляват застраховки за персонала за периода до 2010 година”, като в одитирания годишен финансов отчет за 2004 г. тази сума е 22 хил. лв., т.е. към 31.03.2005 г. тази сума е намалела с 1 хил. лв.

В наличния в КФН отчет към 31.03.2005 г. не фигурират суми по позицията “текуща част от нетекущи задължения”, т.е. към датата на съставяне на междинния отчет не се предвижда погасяване на част от главницата по дългосрочното задължение до края на 2005 г. В случай, че дружеството предвижда през прогнозната 2005 г. да бъде погасена част от главницата по дългосрочното задължение, тази сума следва да бъде взета предвид при изчисляването на нетния паричен поток за 2005 г.

Следва да бъде посочено какви са прогнозите за плащанията на суми от главницата по дългосрочните задължения през периода 2005 г. - 2009 г. Тези суми следва да бъдат описани и обосновани, както и да бъдат включени при изчисляването на нетните парични потоци през прогнозния период по метода “Дисконтирани нетни парични потоци”.

На стр. 16 от търговото предложение е посочено, че към момента дружеството има краткосрочни кредити в размер на 65 хил. лв., които ще бъдат изцяло погасени през 2005 г., като погасяването ще е отразено в промяната на оборотния капитал за съответната година. Допуснатата е техническа грешка, като посоченият размер е размерът на краткосрочните задължения към 31.12.2004 г., а стойността им към 31.03.2005 г. е 56 хил. лв. Допуснатата грешка следва да бъде коригирана.

Изменение на нетния оборотен капитал

В таблиците, използвани за изчисляването на нетния оборотен капитал при съответните варианти, в колоната с прогнозните данни за 2005 г., е използвано обозначение “Q 1 2005*”. Следва да се направи уточнение какво се има предвид под обозначение “Q 1 2005*” и изрично да се посочи, че данните са за цялата 2005 г., предвид факта, че нетният оборотен капитал се изчислява на годишна база.

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 от ЗППЦК.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за комисията за финансов надзор /ЗКФН/, във връзка с чл. 152, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-12 от 02.06.2005 г., от “Й. С. Михайлов” ЕООД, гр. Бургас за закупуване чрез инвестиционен посредник “Бенч Марк Финанс” АД, гр. София на акции на „Монолит Стил” АД, гр. Бургас от останалите акционери на дружеството.

Решението не подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на основание чл. 13, ал. 3, т. 4 във връзка с чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗКФН.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(А. Апостолов)

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

(Т. Ангелова)