

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 641 - ТП

от 11.08.2004 год.

С писмо, вх. № 15-00-11 от 27.07.2004 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 “АВАЛ ИН” АД, в качеството на упълномощен инвестиционен посредник на “ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София и “ЮНИОН ТУРС” ООД, гр. София, за закупуване на акции на “ДУНАВ ТУРС” АД, гр. Русе от останалите акционери на дружеството и приложени документи.

КФН, след като разгледа и обсъди допустимостта и съдържанието 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. 1, б. "б" от Наредба № 13

Предвид обстоятелството, че има разлика в представената информация относно лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 5 % от гласовете в общото събрание на “ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД в Регистрационния документ към годишния финансов отчет за 2003 г. и представената информация в разглежданото търгово предложение, както и предвид факта, че в КФН не е налична информация за свързаните лица, чрез които Данета Желева и Димитър Желев притежават над 5 % от гласовете в общото събрание на акционерите на търговия предложител - “ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД, в текста на търговото предложение следва да се представи информация чрез кои свързани лица Данета Желева и Димитър Желев притежават посочените в търговото предложение 1 226 689 броя акции, представляващи 5.84 % от капитала и гласовете в общото събрание на “ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД.

2. По отношение на метода: “Нетна балансова стойност на активите”

При определяне на справедливата цена на акциите на “ДУНАВ ТУРС” АД не следва да се вземат предвид резултатите по метода, приложен на база на информация от консолидирания счетоводен баланс на дружеството към 30.06.2004 г. Цената на една акция от капитала на дружеството следва да се определи на база на счетоводните данни от неконсолидирания отчет на дружеството към 30.06.2004 г.

3. По отношение на метода “Дисконтирани нетни парични потоци”

Стойностите, включени в ретроспективната информация за дружеството, от междинния финансов отчет на дружеството към 30.06.2004 г. не съответстват на данните от представения в КФН, вх. № 10-05-10/29.07.2004 г., неаудитиран финансов отчет към 30.06.2004 г.

В обосновката към метода е посочено, че през периода 2004 г. – 2008 г. “ДУНАВ ТУРС” АД ще инвестира част от реализирания положителен финансов резултат в увеличение

на капитала на дъщерното си дружество “Туристическа компания Дунав” АД. Не е посочено по какъв начин ще бъде увеличен капитала – еднократно или за всяка отделна година от прогнозния период, предвидения размер на инвестициите и източниците на финансиране. Формираната печалба за годините от прогнозния период не е обвързана с разчетните стойности на инвестициите.

В Регистрационния документ, съставна част на годишния отчет на “ДУНАВ ТУРС” АД за 2003 г., т. 4.4. “Прогнозна финансова информация” е представена прогноза за финансовата 2004 г., изготвена в съответствие със счетоводната политика на дружеството. Като източници на прогнозна информация са сключените рамкови договори за чартиране и подчартиране на пуснатия в експлоатация кораб “Русе престиж” АД. Според така представената информация за прогнозната 2004 г. дружеството ще реализира приходи в размер на 6 422 000 лв. и разходи в размер на 6 016 000 лв. като финансовият резултат е 406 000 лв. Индикация за възможността на дружеството да реализира този положителен финансов резултат се констатира и в представения в КФН, вх. № 10-05-10/29.07.200 г., финансов отчет на “ДУНАВ ТУРС” АД към 30.06.2004 г. В настоящото търговото предложение за прогнозната 2004 г. е заложен общ размер на приходите 6 423 000 лв., на разходите 6 373 000 лв. и финансовият резултат е в размер на 51 000 лв.

Не е обоснован по-високия размер на разходите, заложен в търговото предложение в сравнение с тези, посочени в Регистрационния документ.

4.Технически грешки

Допусната е техническа грешка на стр. 6 в посочената най-ниска постигната цена за акция – 4,03 лв.

Предвид гореизложеното, КФН счита, че поради посочените 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.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 152, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за комисията за финансов надзор /ЗКФН/

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-11 от 27.07.2004 г., търгово предложение от “АВАЛ ИН” АД, в качеството на упълномощен инвестиционен посредник на “ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София и “ЮНИОН ТУРС” ООД, гр. София, за закупуване на акции на “ДУНАВ ТУРС” АД, гр. Русе от останалите акционери на дружеството.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(А. Апостолов)

ЗА ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

(Е. Чольова)