

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 363 – Е

от 10 март 2017 г.

Подадено е заявление, вх. № РГ-05-1499-5 от 16.12.2016 г., за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Голд Инвестмънт Груп“ АД, гр. София. С писма, вх. № № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г., РГ-05-1499-5 от 14.02.2017 г. и РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г. в КФН са внесени коригирани проекти на проспект с приложени документи.

Във връзка с образуването със заявление, вх. № РГ-05-1499-5 от 16.12.2016 г., производство беше установено следното:

I. От фактическа страна:

1. Със заявление, вх. № РГ-05-1499-5 от 16.12.2016 г., в КФН е внесен за потвърждаване проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Голд Инвестмънт Груп“ АД. Решението за увеличаване на капитала на „Голд Инвестмънт Груп“ АД чрез издаване на емисията, предмет на публично предлагане, е взето на проведено на 14.11.2016 г. заседание на съвета на директорите на дружеството, на което са присъствали и тримата членове на управителния орган: Константинос Колокасидис, Михаилс Суботинс, Юрис Никулковс. По т. първа от дневния ред е прието решение за увеличение на капитала на дружеството от 100 000 лв. на до 60 100 000 лв. чрез издаване на 60 000 000 бр. нови акции, с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка. Решението е взето на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон и съгласно овластяване по чл. 16, ал. 2 от Устава на дружеството.

2. Емитент на емисията акции е „Голд Инвестмънт Груп“ АД – вписано като публично дружество във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) с Решение № 759-ПД от 09.09.2009 г. по партида 05-1499 (с предходно наименование „Ипократис Хелт Инвестмънт“ АД).

3. Внесените с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 16.12.2016 г., документи са разгледани на заседание на КФН, проведено на 30.12.2016 г., на което е взето решение по Протокол № 81 на заявителя да се дадат указания за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия в едномесечен срок от получаване на писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 30.12.2016 г.

4. С писмо, вх. № РГ-05-1559-7 от 08.02.2017 г., от името на „Голд Инвестмънт Груп“ АД е представен коригиран проект на проспект и приложени документи. Допълнително с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 14.02.2017 г., от името на заявителя са представени: годишен финансов отчет на емитента за 2016 г., с положен подпис и печат на втория одитор („Абагар одит“ ООД); годишен доклад относно одита на финансовия отчет на емитента за 2016 г. от одитора „Абагар одит“ ООД, представлявано от Лидия Петкова и декларация по чл. 81, ал. 5 във вр. с ал. 3 от ЗППЦК от Лидия Петкова, в качеството ѝ на одитор, проверил и заверил ГФО на емитента за 2016 г. от името на одиторско предприятие „Абагар одит“ ООД.

5. Внесените с писма, вх. № № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г. и РГ-05-1499-5 от 14.02.2017 г., данни и документи, са разгледани на заседание на КФН, проведено на 21.02.2017 г., на което е взето решение по Протокол № 11 на заявителя да се дадат

указания за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия в съдържанието на коригирания проект на проспект. „Голд Инвестмънт Груп” АД е уведомено с писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г., за необходимостта от отстраняването им в едномесечен срок от получаване на писмото.

6. В рамките на предоставения едномесечен срок с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., от името на „Голд Инвестмънт Груп” АД в КФН са представени коригиран проект на проспект с приложени документи

II. След като обсъди съдържанието на представения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., проект на проспект и приложените към него документи и наличната в КФН информация, от фактическа и правна страна КФН намира за установено следното:

Внесенят с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., проспект съдържа съществени непълноти и несъответствия в представената от емитента информация по отношение на бизнес плана му и по отношение на възнагражденията на ръководните му органи. Представената информация по отношение на бизнес плана на емитента съдържа вътрешни противоречия и е необоснована, а изложената в проспекта информация относно възнагражденията на членовете на съвета на директорите на емитента не съответства на приетите от общото събрание на акционерите решения в тази връзка.

Констатираните непълноти и несъответствия по отношение на предоставената от емитента информация по отношение на бизнес плана му са следните:

На стр. 18-21 от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., документ за предлаганите ценни книжа, в т. 3.4 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията”) е представена информация относно сключен договор с посолството на Гамбия за доставки на злато от Кралство Тайланд.

В проспекта единствено е посочено, че емитентът има сключен договор с посолството на Гамбия за доставка на злато, но липсва каквато и да е информация къде е ситуирано въпросното посолство на Гамбия, относно неговата правосубектност и възможността негов представител да сключва търговски договори, още повече - обвързващи трета държава (в настоящия случай – Тайланд). Изложената информация е схематична, като не са представени данни, идентифициращи лицето, което е подписало Договора от името на въпросното посолство на Гамбия, не е представена информация за правното качество, в което е действало лицето, сключило договора, както и не са представени данни за съществените условия на сключения договор.

В проспекта е отбелязано, че „монархът (на Кралство Тайланд) може да предоставя мандати на определени от него лица за търговия със злато, добивано от мини, разположени на територията на Кралството”, като „такъв мандат е предоставен на посланика на Гамбия, което го прави легитимна страна за сключването на договор с емитента за регулярни доставки на злато”, но посочените изявления не са подкрепени с конкретни данни, както и не са представени никакви документи, издадени от съответните официални власти, удостоверяващи факта по предоставяне на „мандат за търговия със злато” от Кралство Тайланд на лицето/лицата, с които емитентът е сключил договор и основанието за наличие на правоспособност на лицата, на които е възложено изпълнението на дипломатическа служба от Гамбия, съгласно законодателството на африканската държава.

Представените в проспекта изявления от страна на емитента, че вече са предприети дейности от емитента в изпълнение на неговия бизнес план, не са

подкрепени от конкретни данни и документи, които да удостоверят наличието на действително сключен договор от емитента за регулярни доставки на злато с легитимна страна .

Констатираните непълноти и несъответствия по отношение на информацията във връзка с възнагражденията на членовете на съвета на директорите на емитента са следните:

Констатирано е противоречие между изявлението на стр. 73 от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г., регистрационен документ, че възнагражденията на членовете на съвета на директорите (СД) на дружеството могат да не бъдат изплатени, когато критериите за постигнати резултати не са изпълнени, както и когато е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството и съдържанието на представената Политика за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Голд Инвестмънт Груп“ АД, която е предвидено да бъде приета от общото събрание на акционерите (ОСА) на дружеството, насрочено за 01.03.2017 г.

Съгласно чл. 9 от Политиката за възнагражденията - постоянното възнаграждение на членовете на СД представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, в случай че критериите за постигнати резултати не са изпълнени, както и когато е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството. В чл. 10 е уредено, че променливо възнаграждение е това възнаграждение, размерът и изплащането на което е обвързано с резултатите от дейността на дружеството под формата на премии, бонуси, облаги, свързани с пенсиониране и други материални стимули. Видно от посоченото, в представената Политика за възнагражденията единствено променливото възнаграждение на членовете на СД е обвързано с резултатите от дейността на дружеството, а в чл. 15 изрично е посочено, че „Голд Инвестмънт Груп“ АД не изплаща променливи възнаграждения. Предвид посоченото, с писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г., е изискано изявлението на стр. 73 от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г., регистрационен документ относно зависимостта на възнагражденията на членовете на СД от постигнатите резултати, да бъде съобразено с предвиденото в Политиката за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Голд Инвестмънт Груп“ АД. С писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г., е указано повторно да се представи информация дали възнаграждението на членовете на съвета на директорите на дружеството ще бъде дължимо и при липса на осъществяване на дейност, съответно - при липса на печалба от страна на емитента. Изискано е да се представи информация какви са предвидените механизми за прилагане на мерки за избягване на конфликт на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията, съгласно изискванията на чл. 4, т. 2 от Политиката за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Голд Инвестмънт Груп“ АД, предвид обстоятелството, че изпълнителният директор на дружеството понастоящем е и негов мажоритарен акционер, чието акционерно участие е в размер, позволяващ вземането на еднолични решения (94 % от капитала и гласовете в ОСА на дружеството). С писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г., са дадени указания да се посочи и как предвиденият размер на възнаграждението на членовете на СД и в частност на изпълнителния директор кореспондира с оповестените финансови затруднения на „Голд Инвестмънт Груп“ АД.

Предвид изложеното, в съдържанието на т. 15.2. от представения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., регистрационен документ е направено изявление, че независимо от наличието на финансови затруднения от страна на емитента,

гласуваният размер на възнагражденията на членовете на СД няма да наруши възможността за финансова стабилност, предвид обстоятелството, че „възнагражденията на членовете на СД се дължат след фактическото увеличаване на капитала на емитента и в случай че дружеството упражнява дейност и има печалба”. Същевременно, видно от представен протокол от проведено на 01.03.2017 г. ОСА на „Голд инвестмънт груп” АД, в решението по т. 9 от дневния ред относно приемане на размера на възнаграждението на членовете на СД е посочено, че „възнагражденията няма да бъдат изплащани при липса на дейност на дружеството, съответно – при липса на печалба” (което индикира, че възнаграждението се начислява и е дължимо, независимо дали е изплатено), като също така е посочено изрично, че „изплащането на възнагражденията ще започне след фактическото увеличение на капитала на дружеството от минимум 10 000 000 лв. и при спазването на всички други законови изисквания”.

Предвид посоченото, може да се направи обоснован извод, че в съдържанието на т. 15.2. от представения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., регистрационен документ продължава да съществува неяснота както относно условията и реда за изплащане на дължимите възнаграждения и обезщетения на членовете на управителния орган на емитента, така и относно началния момент, от който ще започнат да се начисляват възнагражденията на членовете на управителния орган, както и всички предпоставки, които следва да са налице, за да започне начисляване на възнагражденията на членовете на съвета на директорите.

Налице са несъответствия между направените на стр. 75 (по т. 15.1.), стр. 77 (по т. 15.2.), стр. 79 (по т. 17.1.) от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., регистрационен документ изявления, че възнагражденията на членовете на съвета на директорите няма да се дължат при липса на осъществяване на дейност, съответно - липса на печалба от страна на емитента и приетите в т. 9 от дневния ред на проведеното на 01.03.2017 г. ОСА на емитента решения по отношение на реда и начина на изплащане на възнагражденията на членовете на СД на „Голд Инвестмънт Груп” АД, съгласно които възнагражденията няма да бъдат изплащани при липса на дейност на дружеството, съответно – при липса на печалба, а изплащането им ще започне след фактическото увеличение на капитала на дружеството от минимум 10 000 000 лева и при спазването на всички други законови изисквания.

На стр. 77 по т. 16.2. от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., регистрационен документ е представено изявление, че обезщетение на изпълнителния директор при предсрочно прекратяване на договора му за управление с емитента няма да се дължи при липса на осъществяване на дейност. В тази връзка, доколкото подобно решение не е прието на проведеното на 01.03.2017 г. ОСА, нито се съдържа в приетата на същото общо събрание на акционерите Политика за възнагражденията на членовете на СД (като в т. 14 от Политиката е отбелязано, че обезщетения не се дължат единствено при прекратяване на договора за управление с изпълнителния директор поради незадоволителни резултати и/ или виновното му поведение или при липса на печалба), може да е направил изводът, че така представената информация е неточна и подвеждаща.

На стр. 75 от регистрационния документ е отбелязано, че „Съгласно чл. 4, т. 2 от приетата на 01.03.2017 г. от ОСА Политика за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Голд Инвестмънт Груп” АД емитентът разкрива следната информация по отношение на мерките за избягване на конфликти на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията” – като не е представена допълнителна информация относно естеството на тези данни, които подлежат на оповестяване, а в отбелязаната препратка към чл. 4, т. 2 от Политиката

за формиране на възнагражденията не се съдържа относима информация и в тази връзка е констатирано наличието на непълнота на представената информация относно Политиката за формиране на възнагражденията на членовете на съвета на директорите на „Голд Инвестмънт Груп“ АД.

Допълнително са констатирани следните пропуски в представената в проспекта информация:

1. По отношение на риска от невъзможност да бъдат сключени договори с мини и рафинерии, на стр. 32 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., е разкрита нова, спрямо предходно внесения в КФН проспект, информация, че към датата на регистрационния документ емитентът е сключил втори договор директно с посолството на Гамбия за доставка на злато от Тайланд. Посочено е, че контрагентът има капацитет за предоставяне на количества злато от 1000 до 2500 кг. месечно, като няма задължения за „Голд инвестмънт груп“ АД за покупка на минимално месечно количество. Уточнено е, че съгласно този договор се изисква задължително предоставянето на банкова гаранция за осигуряване на съответните доставки. Направено е изявление, че в договора няма ограничителна клауза, изискваща емитентът да работи само с посолството на Гамбия за доставки на злато от Тайланд и отговорността за доставката до Швейцария и/или Германия се поема от контрагента по този договор, като на местно ниво освобождаването на стоката от митница и транспортирането ѝ до рафинерията отново ще бъде организирано от местния представител на емитента в Швейцария и/или Германия, с когото вече има подписан договор. Посочено е, че предвид изискването за предоставяне на банкова гаранция, изпълнението на доставки на злато от Тайланд по договора с посолството на Гамбия, ще започне след ефективно и фактическо увеличение на капитала на емитента.

Информацията, разкрита на стр. 32 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., по т. 4.2.18. във връзка с договора, сключен с посолството на Гамбия за доставка на злато от Тайланд, е неясна, непълна и не може да послужи за вземане на обосновано инвестиционно решение.

2. В регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г., на две места (стр. 38 и стр. 42) е посочено изрично, че след издаването на анализния сертификат (на доставеното злато), съответната рафинерия ще определи цената, на която ще закупи златото и тази цена ще бъде определена на база актуалната пазарна цена за деня на Асоциацията на Лондонската борса за търговия със злато и сребро (LBMA) и средствата ще бъдат преведени по сметка на „Голд Инвестмънт Груп“ АД, както и че след получаване на средствата от продажбата на златото, „Голд Инвестмънт Груп“ АД ще има задължението да преведе сумата на мините/ доставчиците, приспадайки си комисионата по сделката, съгласно сключения договор. От представената информация по отношение на бизнес модела на емитента е видно, че паричните транзакции ще се осъществяват след доставка до съответните рафинерии и извършване на анализ от тяхна страна, като плащанията ще се извършват първоначално от самите рафинерии към дружеството, а впоследствие то ще извършва плащания към своите доставчици. От естеството на дейността на емитента, а именно посредническа дейност, както и от изрично представената на две места в регистрационния документ информация относно извършването на паричните транзакции, е видно, че дружеството не се нуждае от инвестиции, съответно – от средства за тяхното осъществяване. Допълнително, в т. 6.1.3.7. на стр. 40 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 08.02.2017 г., изрично е посочено, че емитентът няма да осъществява производствена дейност и

поради тази причина не се нуждае от конкретни производствени активи. Изявлението на същата страница, че единственият актив, който има значително влияние върху бъдещите му резултати, са паричните средства, които емитентът цели да набере чрез настоящото увеличение на капитала, не дава яснота по отношение на начина на използване на набраните от емисията средства. Доколкото е установено, че представената по отношение на бизнес плана информация, както е описано по-горе, е в противоречие с информацията, представена в документа за предлаганите ценни книжа по отношение на използването на постъпленията от предлаганата емисия, съгласно която предлагането е с цел набиране на средства, които емитентът да използва за инвестиции в търговия със злато. Във връзка с горепосоченото от заявителя е изискано констатираното противоречие да бъде отстранено с писмо, изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г. На стр. 38 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., е посочено, че набирането на средства чрез увеличението на капитала е с цел при сключване на директен договор с мини/доставчици, какъвто договор вече е сключен с „Посолството на Гамбия”, в които има изискване за предоставяне на банкова гаранция за осъществяване на сделката, да осигури възможността да бъде издадена такава гаранция от обслужващата банка на емитента към съответния контрагент.

В резултат на анализ на така оповестената информация, съдържаща се във вношения с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., проект на проспект на „Голд Инвестмънт Груп” АД, е констатирано наличието на значителни непълноти, включително относно статута и възможностите на посолството на Гамбия да сключва търговски договори, при това свързани с представителство на контрагенти от трета държава, като не е представена и информация за контрагента, в полза на когото ще бъде издадена банковата гаранция във връзка с договора с посолството на Гамбия за доставка на злато от Тайланд.

Съществува неяснота и в изявлението на стр. 44 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., а именно – че единственият актив, който има значително влияние върху бъдещите резултати на емитента, са паричните средства, които той цели да набере чрез настоящото увеличение на капитала и които няма да бъдат използвани нито за инфраструктурни проекти или покупка на производствени машини, нито за маркетингови и рекламни цели, а единствено като банкови гаранции по сделки, за които такава гаранция се изисква, доколкото паричните средства не представляват банкови гаранции, а могат да бъдат използвани като обезпечение във връзка с издаването на банкови гаранции.

В допълнение – съществува неяснота и по отношение на информацията на стр. 45 от регистрационния документ, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1499-5 от 02.03.2017 г., където е посочено, че след успешното приключване на увеличение на капитала, дружеството планира от началото на месец май 2017 г. да започне със същинската част по използването на набраните средства за издаване на банкови гаранции в случаите, в които такива се изискват от контрагента, предвид факта, че паричните средства не представляват банкови гаранции, а могат да бъдат използвани като обезпечение във връзка с издаването на банкови гаранции.

III. Във връзка с посоченото по-горе, могат да бъдат направени следните изводи от правна страна:

Съгласно чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК, проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента на ценни книжа, които се

предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа. В посочената разпоредба се съдържа и императивното изискване в проспекта да не се съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Предвид изложеното, при отчитане на установеното в чл. 92, ал. 2 от ЗППЦК правило, съгласно което КФН може да откаже издаването на потвърждение, само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец – и доколкото в хода на производството по разглеждане на проекта на проспект с писма, изх. № РГ-05-1499-5 от 30.12.2016 г. и изх. № РГ-05-1499-5 от 21.02.2017 г., на дружеството последователно са давани указания за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия, които не са изпълнени в цялост – може да се направи изводът, че по описания начин установеното противоречие с нормативната уредба не е отстранено. Посоченото е предпоставка за издаване на отказ за потвърждаване на внесения проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Голд Инвестмънт Груп“ АД, на основание чл. 92, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

В допълнение, въз основа на чл. 92, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН отказва да издаде потвърждение на проспект с мотивирано решение, ако не са осигурени интересите на инвеститорите. Съгласно посоченото, анализ на съдържанието на разглеждания проект на проспект показва наличието на множество непълноти и непотвърдени данни, които са от естество да формират погрешна представа у инвеститорите относно съществени аспекти от дейността на емитента, а именно – по отношение на неговия бизнес план, реализацията на целите на емисията, както и относно реда и начина на формиране възнагражденията на членовете на управителния орган. В тази връзка и с цел защита на правата и интересите на инвеститорите в ценните книжа на емитента и поддържане стабилността и общественото доверие в капиталовия пазар като цяло, на основание чл. 92, ал. 1, т. 3 предложение второ от ЗППЦК, КФН приема, че в настоящия случай не са осигурени интересите на потенциалните инвеститори в акциите от капитала на „Голд Инвестмънт Груп“ АД, които ще бъдат издадени в резултат от увеличението на капитала, което е самостоятелно основание за отказ за потвърждаване на внесения от дружеството проект на проспект.

Предвид изложеното, в качеството си на правнорегулиращ орган, КФН е длъжна да съблюдава законосъобразното функциониране на субектите на капиталовия пазар в съответствие с обществения интерес. В рамките на надзорната си компетентност, при произнасянето си в производството по потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции, КФН отчита изброените законови цели. В тази връзка и с оглед изпълнението на заложените в чл. 1, ал. 2, т. 1 и 2 основни цели на ЗППЦК, а именно – да бъдат в максимална степен защитени правата и законните интереси на инвеститорите в ценни книжа, включително чрез създаване на условия за повишаване на тяхната информираност за капиталовия пазар и създаването на условия за развитието на справедлив, открит и ефективен капиталов пазар, КФН приема, че поради съществуващите несъответствия и непълноти и необходимостта от допълнителни корекции, които не са направени в указания срок, проспектът не отговаря на изискванията на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и Регламент (ЕО) № 809/2004, от една страна и от друга – не са осигурени интересите на инвеститорите, предвид което:

На основание чл. 13, ал. 1, т. 8 от Закона за комисията за финансов надзор и чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 3 и чл. 92, ал. 2 от ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Отказва да издаде потвърждение на проспект за първично публично предлагане на емисия в размер до 60 000 000 (шестдесет милиона) броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка и с ISIN код BG1100022091, които ще бъдат издадени от „Голд Инвестмънт Груп“ АД, съгласно решение на съвета на директорите на дружеството, взето на проведено на 14.11.2016 г. заседание.

Решението може да бъде обжалвано пред Върховния административен съд на Република България в 14 - дневен срок от съобщаването му, което не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА