

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 782 - Е
10.09.2014 г.

„Алфа Финанс Холдинг” АД е дружество емитент на емисия облигации с ISIN код BG2100010094, вписан под № РГ-05-1500 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите актове по прилагането му.

Съгласно чл. 100м, ал. 1 от ЗППЦК отчетите, уведомленията и другата информация, които се разкриват публично по този закон, трябва да съдържат информацията, необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение. Отчетите, уведомленията и информацията не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.

Съгласно разпоредбата на чл. 22а, ал. 2 от ЗСч, предприятията по чл. 38, ал. 1, т. 2 от ЗСч, които са емитенти по смисъла на ЗППЦК, задължително изготвят и представят годишен финансов отчет на база на Международните счетоводни стандарти (МСС). В § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби от ЗСч се посочва, че „Международни счетоводни стандарти” са международните счетоводни стандарти, приети от Европейската комисия съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти. Международните счетоводни стандарти включват: Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията за тяхното прилагане. Съгласно чл. 31, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2, част от периодичната информация са тримесечните финансови отчети за дейността, които от своя страна, съгласно чл. 33, ал. 1, т. 1 от Наредба 2, трябва да съдържат комплект финансови отчети съгласно приложимите счетоводни стандарти. Съгласно §10, б. „д” от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, част от пълния комплект финансови отчети са Пояснителните приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация. Съгласно §114, б. „в” от МСС 1, друга пояснителна информация представлява подкрепяща информация за статиите, представени в отчетите за финансовото състояние и всеобхватния доход, в отделния отчет за доходите и в отчетите за промените в собствения капитал и за паричните потоци, в реда, в който са представени всеки отчет и всяка статия.

Съгласно разпоредбата на чл. 22в от ЗСч консолидираните и междинните финансови отчети се изготвят и представят на базата на счетоводните стандарти, въз основа на които се изготвя и представя годишният финансов отчет на предприятието, което изготвя консолидирания или междинния финансов отчет

В § 5 от МСС 34 „Междинно финансово отчитане” (МСС 34) е определено съдържанието на пълният комплект финансови отчети, като включващ следните компоненти: отчет за финансовото състояние към края на периода; отчет за всеобхватния доход за периода; отчет за промените в собствения капитал за периода; отчет за паричните потоци за периода и пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

В § 112 от МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (МСС 1) се посочва, че пояснителните приложения към финансовите отчети: а) представят информация за базата, на която са изготвени финансовите отчети и специфичните счетоводни политики, приложени в съответствие с параграфи 117-124; б) оповестят информацията, изисквана от МСФО, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети; и в) предоставят информация, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети, но е важна за разбирането на всеки един от тях. В този смисъл пояснителните приложения съдържат информация в допълнение към

представената в отчета за финансовото състояние, отчета за всеобхватния доход, в отчета за промени в собствения капитал и отчета на паричните потоци. В пояснителните приложения се предоставя текстово описание или разбивка на статиите, посочени в тези отчети, както и информация за позициите, които не отговарят на условията за признаване в тези отчети.

В § 15 от МСС 34 се посочва, че предприятието включва в междинния финансов отчет обяснение на събития и сделки, които са съществени за разбиране на промените във финансовото състояние и резултати на предприятието след края на последния годишен отчетен период. С информацията, оповестена по отношение на тези събития и сделки, се актуализира съответната информация, представена в пояснителните приложения в последния годишен финансов отчет. В § 15Б, б. „м” от МСС 34 се посочва, че за промени в условните пасиви или условните активи се изисква оповестяване, ако са съществени.

В § 7 от МСС 1 се посочва, че „съществени” са пропуските и неточното представяне на позиции, ако те биха могли, поотделно или заедно, да повлияят на икономическите решения на ползвателите, взети въз основа на финансовите отчети.

В § 24 от МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, се посочва, че за да може един пасив да се квалифицира за признаване, е необходимо да има не само настоящо задължение, но също и вероятност за погасяването му да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащ икономически ползи. За целите на настоящия стандарт изходящ поток от ресурси или друго събитие се считат за вероятни, ако има по-голяма вероятност да настъпят, отколкото да не настъпят. Когато няма вероятност да се появи настоящо задължение, предприятието оповестява условни пасиви. Според § 86 на същия стандарт, предприятието оповестява кратко описание на характера на условните пасиви за всеки клас условни пасиви, а когато е практически възможно и: а) оценка на техния финансов ефект; б) посочване на елементите на несигурност, отнасящи се до разположението във времето на потоците; и в) вероятността да бъдат възстановени суми от трети лица.

Съгласно чл. 43а, ал. 2 от Наредба 2, емитентът е длъжен да разкрива регулираната информация на обществеността чрез информационна агенция или друга медия, която може да осигури нейното възможно най-широко и едновременно разпространение в Република България, в държавата членка, в която ценните книжа на емитента са допуснати до търговия на регулиран пазар, в случаите, когато неговите ценни книжа не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България и Република България е изпращаща държава, и в другите държави членки. За тази цел емитентът ползва различни средства за масово осведомяване, като вестници и информационни агенции с национално и европейско покритие, специализирани новинарски агенции, медии за финансова информация, включително специализирани електронни страници.

Видно от наличната в КФН информация, с електронна форма, вх. № 10-05-18445 от 31.07.2013 г. чрез единната система за предоставяне на информация на КФН – e-Register, емитентът „Алфа Финанс Холдинг” АД е представило в КФН междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г.

Отчетът е разкрит публично по реда на глава шеста „а” от ЗППЦК на обществеността чрез интернет портала „X3 News”, на „Сервиз Финансови Пазари” ЕООД, достъпен на адрес <http://www.x3news.com> на 31.07.2013 г.

В пояснителните приложения, които са част от междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг” АД по чл. 100о, ал. 4, т. 1 от ЗППЦК, в т. 2 „Основа за изготвяне на предварителен финансов отчет” от раздел „Счетоводна политика” е посочено, че „предварителния финансов отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на ЕС”.

I. С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг” АД. В отговор, с писмо с вх. № 14-00-2#16 / 28.02.2014 г., БАКБ

предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД има влязъл в сила договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисьрч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисьрч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви. Със същото писмо БАКБ информира КФН за наличието на предсрочно погасяване на главницата, текущите лихви и таксата предплащане, в размер на 3 379 126,39 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло предсрочно задълженията по кредита. С писмо, изх. № 14-00-2#24 / 11.03.2014 г. от БАКБ са изискани копия от Договор за банков кредит от 20.12.2012 г. между БАКБ и „АМ Рисьрч“ ЕООД и съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД, както и допълнителни споразумения към него, и копие от Договор за поръчителство от 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, както и допълнителни споразумения към него. В отговор, същите са предоставени на КФН с писмо с вх. № 14-00-2#29 / 17.03.2014 г. От предоставеното с последното писмо SWIFT съобщение става ясно, че описаното по-горе предсрочно погасяване на кредита е извършено от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно гореописаното предсрочно погасяване на кредита на заемателя „АМ Рисьрч“ ЕООД и съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД към банка-кредитор – БАКБ.

В т. 31 „Поети задължения“ от пояснителните бележки към междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не е разкрита горната информация относно съществуването на договор за поръчителство между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор, поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на поетия ангажимент за поръчителство е в размер на 6 552 хил. лв. като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за първите шест месеца на 2013 г. според междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г., в размер на 122 171 хил. лв., възлиза на 5,36 %. В този смисъл, отпадането на ангажимента за поръчителство на стойност 6 552 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на поетия ангажимент за поръчителство представлява 41,87% от размера на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е поело ангажимент за поръчителство, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

II. С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. След осъществената кореспонденция, с писмо с вх. №

14-00-2#36 / 08.05.2014 г., СЖЕБ предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД е имало сключен договор за банков кредит от дата 27.05.2008 г., в размер на 10 000 000 Евро. Със същото писмо банката предоставя копие от сключения на 27.05.2008 г. договор за банков кредит между СЖЕБ и „Алфа Финанс Холдинг“ АД, както и доказателства за наличието на предсрочно погасяване на главница и лихви в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло предсрочно задълженията по кредита. От предоставеното с последното писмо извлечение от кредитната сметка на „Алфа Финанс Холдинг“ АД става ясно, че описаното по-горе предсрочно погасяване на кредита е извършено от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно гореописаното предсрочно погасяване на банковия кредит към банката-кредитор – СЖЕБ.

В т. 17 „Заеми“ от пояснителните бележки към междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не е разкрита горната информация относно предсрочното погасяване на банковия кредит от трето лице и отпадането на съществено задължението на емитента по този договор.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на задължението по договора за банков кредит, погасено от трето лице е в размер на 11 526 хил. лв. като тази стойност, съотнесена спрямо стойността на печалбата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за първите шест месеца на 2013 г. според междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г., в размер на 122 171 хил. лв., възлиза на 9,43 %. В този смисъл, обстоятелствата относно предсрочно погасяване на кредита от трето лице и отпадането на задължение на стойност от 11 526 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на отпадналото съществено задължение по договор за банков кредит представлява 73,66% от стойността на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че за „Алфа Финанс Холдинг“ АД е отпаднало съществено задължение по договор за банков кредит, както и обстоятелствата относно предсрочно погасяване на кредита от трето лице, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

III. С писмо, изх. № 14-00-2#1 / 21.02.2014 г. от страна на банки, опериращи на територията на Р. България, е изискана информация относно сключени договори, задължено лице по които е „Алфа Финанс Холдинг“ АД. В отговор, с писмо с вх. № 14-00-2#5 / 27.02.2014 г., ДСК предоставя информация, че между банката и „Алфа Финанс Холдинг“ АД има сключени два договора:

1. Договор за банков кредит от 06.11.2007 г., до размер 50 000 000 Евро с падеж според последно сключено допълнително споразумение от 30.05.2013 г. – 06.11.2019 г. и

2. Договор за встъпване в дълг от 04.07.2012 г., с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД встъпва като съдлъжник в дълга на „Девня Солар“ ЕАД. Последното има сключен договор за банков кредит с ДСК от същата дата в размер на 11 278 000 Евро.

Със същото писмо банката е предоставила на КФН копия от Договорите за банков кредит с двете дружества, както и от Договора за встъпване в дълг. С цел установяване на действителната дата на влизане в сила на договорите, с писмо, изх. № 14-00-2#39 / 20.06.2014 г., от ДСК е изискано извлечение от сметките на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и на „Девня Солар“ ЕАД за периода от възникване на вземанията за главница, лихви и разноси до момента на отговора на писмото им, съдържащо данни за датата на възникването им, респективно за извършваните погасявания. В отговор, същите са предоставени на КФН с писмо с вх. № 14-00-2#40 / 26.06.2014 г. Видно от справка, в деня на усвояване на кредита от „Девня Солар“ ЕАД, 17.08.2012 г., сумата от 11 278 000 Евро е постъпила от името на „Девня Солар“ ЕАД по кредитната сметка на „Алфа Финанс Холдинг“ АД с цел частично погасяване на дълга на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към ДСК. Също така е видно, че е направено и предсрочно погасяване на кредита на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, от Quarzwerke GmbH.

След извършената проверка на междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са констатирани непълноти при оповестяване на обстоятелства относно гореописаното погасяване на банковия кредит към банката-кредитор – ДСК от Quarzwerke GmbH.

В т. 17 „Заеми“ от пояснителните бележки към междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не е разкрита горната информация относно предсрочното погасяване на банковия кредит от трето лице, Quarzwerke GmbH, и отпадането на съществено задължението на емитента по този договор.

Съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, „същественост“ по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.) е налице, когато:

а) обстоятелството води или може основателно да се предположи, че ще доведе до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто (или друг минимален праг, предвиден в наредбата) от приходите или печалбата на емитента, от друг финансов показател, както и от пазарната цена на издадените от емитента ценни книжа и/или

б) обстоятелството е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение или при упражняване правото на глас по ценните книжа.

Стойността на предсрочното погасяване на банковия кредит от Quarzwerke GmbH е в размер на 55 317 хил. лв., и съотнесено спрямо стойността на финансовия резултат на „Алфа Финанс Холдинг“ АД за първите шест месеца на 2013 г. според междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г., в размер на 122 171 хил. лв., представлява 45,28%. В този смисъл, отпадането на задължение на емитента на стойност 55 317 хил. лв., е съществено по смисъла на § 1, т. 4, б. „а“ от ДР на Наредба № 2 и е следвало да бъде оповестено в междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Отделно от това, е необходимо да се има предвид, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на облигации. Стойността на частично погасения от трето лице дълг на емитента към ДСК е в размер над 3,5 пъти размера на облигационната емисия. Следователно разкриването на информация, че за „Алфа Финанс Холдинг“ АД е отпаднало съществено задължение по договор за банков кредит, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Информацията за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред

които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година, е следвало да бъде представена в междинния доклад за дейността по чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2. В допълнение, вътрешната информация относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото тримесечие (т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2) следва да представя задължения, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията. Съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 и т. 4 от ЗППЦК междинният доклад за дейността и вътрешната информация представляват съставна част от междинния финансов отчет за дейността и в този смисъл за него е приложимо изискването на чл. 100м, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК, да не съдържа неверни, подвеждащи или непълни данни.

Неизпълнението на задължението за представяне на междинен финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. с изискуемото по реда чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК съдържание, е основание за откриване на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка с цел преустановяване на нарушението, тъй като бездействието от страна на поднадзорното лице застрашава интересите на инвеститорите в емитираните от „Алфа Финанс Холдинг“ АД финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-1500-77 от 22.08.2014 г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 213, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, дружеството е уведомено, че на основание чл. 212, ал. 1 във връзка с чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, спрямо „Алфа Финанс Холдинг“ АД е открито административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, със следния диспозитив:

„А. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в междинен финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. като представи Друга пояснителна информация, Доклада за дейността и Вътрешната информация към него по реда на чл. 43, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2), а именно - чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от Комисията за финансов надзор (КФН) - e-Register.

І. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изискувано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено наличието на условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД (БАКБ), с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по

горния договор за поръчителство поради отпадане на основното задължение на заемателя, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД (СЖЕБ), в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено наличието на погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Банка ДСК“ ЕАД (ДСК), на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

Б. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в междинен финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. като представи Друга пояснителна информация, Доклада за дейността и Вътрешната информация към него на обществеността по надлежния ред, а именно посредством информационна агенция или друга медия.

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено наличието на условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му

по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство поради отпадане на основното задължение на заемателя, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към СЖЕБ, в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена;

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена;

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.”

На дружеството е предоставен 3-дневен срок от получаване на писмото за депозиране на обяснения и/или възражения по така откритото административно производство.

Цитираното по-горе писмо е получено от дружеството на 27.08.2014 г. Дружеството е представило в КФН обяснения и възражения след изтичане на посочения тридневен срок, който е изтекъл на 01.09.2014 г., с писмо с вх. № РГ-05-1500-73 от 02.09.2014 г. Възраженията са подписани от Георги Пулев, Финансов директор на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, като не е приложено пълномощно, даващо право на финансовия директор да подписва и подава

възражения от името на дружеството. Въпреки това същите са обсъдени, като е счетено, че не биха могли да обосноват прекратяване на административното производство, поради следните причини:

По т. I. Дружеството твърди, че „задължение за погасяване на суми от страна на „Алфа Финанс Холдинг“ АД би настъпило в резултат от неизпълнение на задълженията на длъжниците по договорите, от вероятността за което зависи и вероятността за настъпване на вероятен поток от изходящ паричен ресурс”. Според § 23 от МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, се посочва, че за да може един пасив да се квалифицира за признаване (провизия), е необходимо да има не само настоящо задължение, но също и вероятност за погасяването му да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащ икономически ползи. За целите на стандарта изходящ поток от ресурси или друго събитие се считат за вероятни, ако има по-голяма вероятност да настъпят, отколкото да не настъпят. Когато няма вероятност да се появи настоящо задължение, предприятието **оповестява условни пасиви**. В допълнение § 13 от същия стандарт прави разграничение между: а) провизии - които се признават като пасиви (като се вземе предвид надеждността на оценката, която може да им бъде направена), тъй като те са настоящи задължения и е вероятно за тяхното погасяване да бъде необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи; и б) **условни пасиви** - които не се признават като пасиви, защото са: i) **възможни задължения**, тъй като **все още не е потвърдено дали предприятието има налично задължение, което би могло да доведе до необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи**; или ii) настоящи задължения, които не отговарят на критериите за признаване, определени в настоящия стандарт (тъй като или не е вероятно да се появи необходимост от поток ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението, или не може да бъде направена достатъчно надеждна оценка на сумата на задължението).

Според постъпилите възражения, дъщерното на емитента дружество – кредитополучател, „АМ Рисърч“ ЕООД, е изпълнявало регулярно задълженията си и съответно за „Алфа Финанс Холдинг“ АД „не е настъпвала необходимост от изходящ паричен ресурс нито се очаква да има такава в близко бъдеще”. Същевременно кредитът е погасен на 04.06.2013 г. от трето лице, Quarzwerke GmbH. От обясненията на „Алфа Финанс Холдинг“ АД става ясно, че тези средства представляват собствени средства на емитента от продажбата на контролен пакет акции в друго дъщерно дружество, което от своя страна представлява **изходящ паричен ресурс** на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и поставя под съмнение способността на емитента да изпълнява задълженията си по облигационната емисия.

Твърдението на дружеството, че в случай на хипотетична ситуация на плащане от страна на емитента към БАКБ, същото би довело до „замяна на един актив (парични средства) с друг актив (вземане от „АМ Рисърч“ ЕООД)”, не може да бъде прието за основателна причина за липса на оповестяване, тъй като ликвидността на едно вземане е несравнимо по-ниска от тази на паричните средства.

В допълнение, пълната сума на банковия кредит на „АМ Рисърч“ ЕООД, в размер на 3 350 000 евро, поръчител по който е „Алфа Финанс Холдинг“ АД, не следва да бъде сравнявана с общата сума на активите на емитента при извеждане на доказателства за съществеността съгласно т. 4 от § 1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2, а с размера на облигационната емисия (стойността на банковия кредит и на поетия ангажимент за поръчителство представляват 41,87% от размера на облигационната емисия) и способността на дружеството да реализира достатъчно приходи, за да може да посрещне своите задължения. Видно от междинния финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г., дружеството е реализирало печалба в размер на 122 171 хил. лв., 140 млн. лв. от които е еднократен (нерегулярен) приход от продажбата на контролен пакет акции в дъщерно дружество. Без да се взема предвид последния приход, дружеството е реализирало загуба за полугодieto. При условие, че емитентът не е способен да покрие собствените си разходи и е реализирал загуба за периода, възможността му да посрещне горното потенциално задължение е поставена под

въпрос, което се потвърждава и от погашението, направено на 04.06.2013 г., чрез продажбата на свой актив.

Следователно разкриването на информация, че „Алфа Финанс Холдинг“ АД е поело ангажимент за поръчителство, представлява информация, която не е оповестена в отчета, но инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД (част от които са пенсионни фондове) биха отчели при взимане на решение за покупка и продажба на финансови инструменти, емитирани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

По т. I, II и III. Дружеството обяснява „относно погасяване на кредита от трето лице - По същество кредита е погасен със собствени средства на АФХ от продажбата на акциите на Каолин АД със сетълмент 04.06.2013 г. Поради особеностите на договора за специална сметка с Quarzwerke GmbH средствата на АФХ от продажбата на акциите бяха блокирани по специална (ескроу) сметка на името на Купувача, с която, съгласно специални инструкции от двете страни, се разпореждаше ескроу агента Уникредит Булбанк. Средствата по тази сметка бяха депозирани от инвестиционната сметка на АФХ при Уникредит Булбанк съгласно условията на договора за специална сметка. Именно затова излъчения суифт към БАКБ, Сосиете Женерал Експресбанк и Банка ДСК за погасяване на кредитите на Алфа Финанс Холдинг АД и АМ Рисърч ЕООД, излиза с наредител Quarzwerke GmbH. Затова считаме, че този технически факт на приключване на сделката не подлежи на оповестяване съгласно изискванията на МСС 1.”

С предоставената информация БАКБ информира за наличието на предсрочно погасяване на главницата, текущите лихви и таксата предплащане, в размер на 3 379 126,39 Евро, извършено на 04.06.2013 г., с което се погасяват изцяло **предсрочно** задълженията по кредита на „АМ Рисърч“ ЕООД към банката. Описаното предсрочно погасяване на кредита е извършено от Quarzwerke GmbH. От обясненията на „Алфа Финанс Холдинг“ АД става ясно, че тези средства представляват собствени средства на емитента, което от своя страна представлява влизане в сила на договора за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и БАКБ. В тази връзка информацията за възникване на **изходящ паричен ресурс** от „Алфа Финанс Холдинг“ АД по кредит на дъщерно дружество е информация, която не е представена никъде другаде във финансовите отчети, но е важна за разбирането на всеки един от тях (§ 112 от МСС 1).

На същото основание е следвало да бъде оповестена и информацията за **предсрочното** погасяване на банковите заеми към СЖЕБ и ДСК. За инвеститорите в ценни книжа на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и ползватели на финансовите отчети е съществена (за разбиране на промените във финансовото състояние и резултати на емитента след края на последния годишен отчетен период) информацията за промените в падежната структура на заемите на емитента, тъй като това може да застраши посрещането на задълженията му по облигационната емисия.

С представените възражения и обяснения не са разкрити факти и обстоятелства, които да представляват основание за прекратяване на откритото административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка.

С оглед на това и предвид обстоятелството, че дължимата информация не е представена в КФН, са налице правните предпоставки за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), чл. 213, ал. 4, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 и чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 100м, ал. 1, изречение второ от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК и чл. 22, пр. 2 от Закона за административните нарушения и наказания, Заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”,

РЕШИ:

А. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг“ АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в междинен финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. като представи Друга пояснителна информация, Доклада за дейността и Вътрешната информация към него по реда на чл. 43, ал. 1 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2), а именно - чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от Комисията за финансов надзор (КФН) - e-Register.

I. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“, а именно да бъде оповестено наличието на условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД (БАКБ), с който „Алфа Финанс Холдинг“ АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов“ ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч“ ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов“ ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство поради отпадане на основното задължение на заемателя, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

II. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено предсрочното погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД (СЖЕБ), в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко

неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

Ш. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, а именно да бъде оповестено наличието на погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг” АД към „Банка ДСК” ЕАД (ДСК), на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

Б. Задължавам „Алфа Финанс Холдинг” АД, в 3-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка, да отстрани непълнотите в междинен финансов отчет за дейността за второ тримесечие на 2013 г. като представи Друга пояснителна информация, Доклада за дейността и Вътрешната информация към него на обществеността по надлежния ред, а именно посредством информационна агенция или друга медия.

Г. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети” и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи”, а именно да бъде оповестено наличието на условното задължение по договор за поръчителство от дата 20.12.2012 г., сключен между „Алфа Финанс Холдинг” АД и БАКБ, с който „Алфа Финанс Холдинг” АД се е задължило да отговаря солидарно със заемателя „АМ Рисърч” ЕООД и със съдлъжника „Офиси Вазов” ЕООД за всички техни парични задължения, произтичащи от Договор за банков кредит от дата 20.12.2012 г., със заемател „АМ Рисърч” ЕООД и със съдлъжник „Офиси Вазов” ЕООД и банка-кредитор – БАКБ, а именно главница в размер до 3 350 000 Евро и лихви, както и обстоятелството, че за поръчителя е отпаднало задължението му по този договор поради предсрочно погасяване на кредита, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погашението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информацията за наличието и отпадането на задължението по горния договор за поръчителство поради отпадане на основното задължение на заемателя, следва да бъде оповестена.

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

Д. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети”, а именно да бъде оповестено предсрочното

погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към СЖЕБ, в размер на 5 893 316,82 Евро, извършено на 04.06.2013 г., от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради предсрочно му погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена;

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

III. Другата пояснителна информация следва да бъде със съдържанието, изисквано от МСС 1, „Представяне на финансови отчети“, а именно да бъде оповестено погасяване на банков кредит на „Алфа Финанс Холдинг“ АД към ДСК, на дата 04.06.2013 г., в размер на 27 604 335.20 Евро главница и 678 988.50 Евро лихви, извършено от трето лице, Quarzwerke GmbH. Следва да бъде оповестена причината, поради, която трето лице е извършило погасението.

Докладът за дейността следва да съдържа информация за важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година, а именно информация за отпадането на съществено задължението на емитента по договор за банков кредит поради погасяване от трето лице, следва да бъде оповестена;

Вътрешната информация следва да представя информация за задълженията, които са съществени за дружеството или за негово дъщерно дружество, включително всяко неизпълнение или увеличение на задълженията, изисквана в т. 1.16 от Приложение № 9 от Наредба № 2.

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, във връзка с чл. 84, ал. 1 от АПК, Решението може да бъде обжалвано по административен ред по реда на АПК пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 149, ал. 1 от АПК, Решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок от съобщаването му, съответно от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне на КФН, ако Решението е било обжалвано по административен ред.

На основание чл. 15, ал. 5 от ЗКФН, обжалването на Решението по чл. 15, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

По административното производство не са правени разноски.

НИКОЛАЙ ПОПОВ

*Заместник - председател на КФН,
ръководещ Управление „Надзор на
инвестиционната дейност”*