

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 657 – Е
23.08.2013 г.

„Алфа Финанс Холдинг“ АД е емитент на емисия облигации с ISIN код BG2100010094, вписано във водения от Комисия за финансов надзор (КФН) регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, предвид което спрямо него се прилагат разпоредбите на ЗППЦК и подзаконовите актове, свързани по материя с него.

На 04.06.2013 г. „Централен депозитар“ АД е приключил сетълмента на сделката, сключена между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и Quarzwerke GmbH - Германия по прехвърлянето на 67,22 % от капитала на „Каолин“ АД.

С оглед установяване спазването на разпоредбите на ЗППЦК, с писмо на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, изх. № РГ-05-1500-60 от 02.08.2013 г., от страна на „Алфа Финанс Холдинг“ АД са поискани следните документи:

1. Копия на сключения на 20.12.2012 г. договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Каолин“ АД, финализиран на 04.06.2013 г. (дата на сетълмент), както и всички допълнителни споразумения и анекси към него, сключени между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и Quarzwerke GmbH;

2. Копие на сключения договор за покупко-продажба на дялове от „Солар Венчърс“ ЕООД, сключен между „Каолин“ АД и „Алфа Финанс Холдинг“ АД, ведно с всички анекси и допълнителни споразумения към него;

3. Платежни документи, удостоверяващи извършено плащане на цената на дяловете на „Солар Венчърс“ ЕООД от страна на „Алфа Финанс Холдинг“ АД в полза на „Каолин“ АД, съответно на цената по сделката с акциите на „Каолин“ АД от страна на Quarzwerke GmbH в полза на „Алфа Финанс Холдинг“ АД;

4. Счетоводни и други документи, въз основа на които са извършени изчисленията по формирането на цената съгласно окончателния договор за покупко-продажба на ценните книжа на „Каолин“ АД.

В отговор на поисканата с цитираното писмо информация, дружеството представя в КФН следните документи, заверени по реда на чл. 19, ал. 5, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), а именно:

- Копие на Договор за покупка на дялове от капитала на „Солар Венчърс“ ЕООД, сключен на 04.06.2013 г., между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и „Каолин“ АД;

- Потвърждение, издадено от „Уникредит Булбанк“ АД, че съгласно получени инструкции на 04.06.2013 г. сума в размер на 7 052 058.50 EUR, представляваща покупната цена на дяловете на „Солар Венчърс“ ЕООД, е преведена в полза на „Каолин“ АД;

Въпреки изискването да се представи в цялост копие от договора, сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и Quarzwerke GmbH, същият не е представен към отговора до КФН. В писмото си до КФН, изпълнителният директор на „Алфа Финанс Холдинг“ АД посочва, че във връзка с подобно искане на КФН да се представят копия от сключения на 20.12.2012 г. договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Каолин“ АД, финализиран на 04.06.2013 г. (дата на сетълмент), както и всички допълнителни споразумения и анекси към него, сключени между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и Quarzwerke GmbH, документите са представени от „Алфа Финанс Холдинг“ АД с писмо от 10.01.2013 г.

Относно посоченото твърдение на изпълнителния директор на „Алфа Финанс

Холдинг” АД, е необходимо да се отбележи, че с писмо, вх. № РГ-05-1111-6 от 10.01.2013 г. в КФН са представени единствено извлечения от сключения между „Алфа Финанс Холдинг” АД и Quarzwerke GmbH договор на английски език, подписан от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД – Иво Прокопиев и от страна на Quarzwerke GmbH – Робърт Линдеман-Берк и д-р Пол Паез Малец и извлечение от договор между страните в превод на български език, без подписи и дата.

Във връзка с представените с писмо, вх. № РГ-05-1111-6 от 10.01.2013 г. документи по-конкретно е необходимо да се отбележи следното:

От английския текст на договора, в КФН са представени само титулна страница, която предоставя информация само за вида на договора, както и страница, която съдържа единствено подписи на договарящите страни. От извлечението е видно, че договорът съдържа 43 страници. От представеното извлечение в превод на български език (преводът не е от заклет преводач) е видно, че същият се състои от 66 страници, от които в КФН са представени само 17 страници, в това число и титулната страница, която съдържа вида на договора. В писмото, към което са представени цитираните документи изрично е посочено, че оригиналният език на договора е английски, като по отношение на него намира приложение английското право. Посочено е, че представеният с писмо, вх. № РГ-05-1111-6 от 10.01.2013 г. текст на договор за покупко-продажба на акции, съпроводен с частичен превод на български език, е окончателен. Отложен е единствено моментът на прехвърляне на собствеността на акциите, който зависи от получаване на одобрение от българската Комисия за защита на конкуренцията и съответните други национални органи по конкуренция в Украйна, Турция и Сърбия, за придобиването на акциите от „Каолин” АД.

Отчитайки факта, че в КФН не е представен пълен текст на договора между „Алфа Финанс Холдинг” АД и Quarzwerke GmbH, съответно на надзорния орган не са известни всички уговорени между страните клаузи във връзка с прехвърлянето на акциите от капитала на „Каолин” АД, както и обстоятелствата, свързани с бъдещото му управление и развитие, с последващо писмо на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, изх. № РГ-05-1500-60 от 12.08.2013 г., изпратено на официално обявения чрез системата за предоставяне на информация на КФН – e-Register, адрес на електронна поща за кореспонденция с дружеството – gpulev@alfafinance.bg, в еднодневен срок от получаване на писмото, от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД отново са поискани, исканите с писмо, изх. № РГ-05-1500-60 от 02.08.2013 г., заверено копие от сключения на 20.12.2012 г. договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Каолин” АД, финализиран на 04.06.2013 г. (дата на сетълмент), както и всички допълнителни споразумения и анекси към него, сключени между „Алфа Финанс Холдинг” АД и Quarzwerke GmbH. Видно от известието за доставяне по електронен път, цитираното писмо е получено от дружеството на 12.08.2013 г. Писмото е изпратено и на хартиен носител, като от обратната разписка, налична в КФН е видно, че същото е получено от дружеството на 14.08.2013 г., като изисканата с него информация е следвало да се представи до 15.08.2013 г., включително.

В отговор, с писмо, вх. № РГ-05-1500-60 от 15.08.2013 г., от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД отново са представени английският текст на договора, съдържащ само титулна страница, както и страница, която съдържа единствено подписи на договарящите страни и преведен на български език текст на договора, съдържащ 66 страници, от които в КФН са представени същите 17 страници.

„Алфа Финанс Холдинг” АД е вписано като емитент на емисия обезпечени облигации с ISIN код BG 2100010094, във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. С писмо, вх. № РГ-05-1500-41 от 28.06.2013 г. в КФН е представен Доклад на „Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите по емисия облигации, издадени от „Алфа Финанс Холдинг” АД. В представения доклад банката информира надзорния орган, че във връзка с констатирането на неспазване на стойностите на коефициентите „Общо капитал/Общо активи” и „Общо пасиви - Общо

собствен капитал/Общо активи”, изчислени към 31.12.2012 г. и влошено финансово състояние на дружеството към 31.12.2012 г., банката-довереник на облигационерите е изисквала информация и доказателства за предприетите мерки от страна на емитента, обезпечаващи изпълнението на задължението му по облигационната емисия. В отговор на отправеното запитване от страна на банката, емитентът „Алфа Финанс Холдинг” АД е уверил банката-довереник на облигационерите, че дружеството е предприело действия за подобрене на финансовите съотношения и привеждането им в пълно съответствие с условията на облигационната емисия, като едно от тези действия е стартирането на продажбата на пакет акции от дъщерното на холдинга дружество „Каолин” АД.

На 04.06.2013 г. е финализирана сделката по продажбата на акциите на „Каолин” АД в полза на Quarzwerke GmbH, като към настоящия момент надзорният орган не разполага със съдържанието на всички условия по тази сделка, предвид което е невъзможно да бъде извършена проверка доколко продажбата на акциите на „Каолин” АД коректно е отразена в счетоводните регистри на „Алфа Финанс Холдинг” АД и съответно в оповестяванията в приложенията към финансовите отчети на това дружество. Основавайки се на тези си съмнения, надзорният орган не е в състояние да се убеди доколко извършената продажба на акциите на „Каолин” АД ще подобри финансовото състояние на „Алфа Финанс Холдинг” АД в дългосрочен план, с оглед способността му да изпълнява задълженията си по облигационната емисия и по-конкретно спазване на поетия ангажимент за поддържане на определени финансови съотношения и привеждането им в пълно съответствие с условията на облигационната емисия.

Непредставянето на повторно поисканата информация възпрепятства заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, да установи доколко са спазени разпоредбите на ЗППЦК във връзка с разпореждането с активи на „Алфа Финанс Холдинг” АД, както и да установи наличие на поети ангажименти, които не са публично оповестени, от страна на новия акционер по отношение на управление на активите на публичното дружество. От друга страна непредставянето на поисканите документи възпрепятства осъществяването на основни надзорни функции по защита интересите на инвеститорите в емисията облигации на „Алфа Финанс Холдинг” АД.

Предвид факта, че „Алфа Финанс Холдинг” АД не е представило в КФН пълният текст на договора, както и всички допълнителни споразумения и анекси към него, е счетено, че заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” е възпрепятстван да упражни надзорните правомощия, което представлява материално-правна предпоставка за откриване на производство по прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Поради това, спрямо дружеството е открито производство по прилагане на принудителна административна мярка със следния диспозитив:

„Задължавам управляващите и представляващите „Алфа Финанс Холдинг” АД, в 5-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка, да представят в цялост копие от сключения на 20.12.2012 г. договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Каолин” АД, финализиран на 04.06.2013 г. (дата на сепълмент), както и от всички допълнителни споразумения и анекси към него. Копията на документите които в оригинал са на различен език от българският да бъдат придружени с превод на български език.

Представените копия на документи следва да бъдат заверени по реда на чл. 19, ал. 5, т. 5 от ЗКФН с полагане на надпис „Вярно с оригинала”, дата, печат и подпис на представляващите „Алфа Финанс Холдинг” АД.”

С писмо, изх.№ РГ-05-1500-66 от 22.08.2013 г., изпратено на официално обявения в КФН адрес на електронна поща за кореспонденция с дружеството gpulev@alfafinance.bg, както и на предоставения в КФН факс, управляващите и представляващите „Алфа Финанс Холдинг” АД са уведомени за откритото производство по прилагане на принудителна административна мярка. От известието за доставяне е видно, че писмото е получено на

22.08.2013 г.

В отговор, с вх. № РГ- 05-1500-66 от 23.08.2013 г., дружество „Алфа Финанс Холдинг“ АД е представило в КФН възражения по откритото производство по прилагане на принудителна административна мярка.

В писмото е отбелязано, че подобно производство се открива спрямо „Алфа Финанс Холдинг“ АД и то във връзка със сделка, за стъпките по която КФН своевременно е уведомена и която е реализирана и приключила преди близо 3 месеца. Подчертава се, че в нито един момент дружеството не е отказвало съдействие на КФН да изпълнява надзорните си правомощия. Въпреки това е направено уточнението, че исканият договор за покупко-продажба на акциите от капитала на „Каолин“ АД в цялост, в едно с всички допълнителни споразумения и анекси към него съдържа информация, която не само „Алфа Финанс холдинг“ АД като продавач, но и купувачът по договора считат за търговска тайна. В договора са заложени клаузи за конфиденциалност, които пречат разпространението му. Обяснява се, че след като е била отчетена необходимостта КФН да реализира вменените ѝ със закон функции е предоставена извадка от него, касаеща въпроси от интерес за КФН.

В писмото до КФН, дружеството изразява готовност да отговори на въпроси, свързани с установяване на спазването на разпоредби от ЗППЦК, за каквито цели се иска договорът, като за удостоверяване на интересуващите КФН обстоятелства, дружеството ще предостави информация в декларативна форма, скрепена със съответната наказателна отговорност, предвидена в Наказателния кодекс.

Възраженията в тази им част не могат да бъдат уважени от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ поради следните причини:

С общо три писма, изх. № РГ-05-1111-6#3 от 07.01.2013 г., изх. № РГ-05-1500-61 от 02.08.2013 г. и изх. № РГ-05-1500-60#3 от 12.08.2013 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е поискал предоставянето на документи с цел да бъде извършена пълна проверка за спазването на разпоредбите на ЗППЦК.

В отговор, с писма, вх. № РГ-05-1111-6 от 10.01.2013 г. и вх. № РГ-05-1500-60 от 15.08.2013 г., „Алфа Финанс Холдинг“ АД е предоставило част от поисканата от КФН информация, без да е пояснено по какъв критерий е направен подборът на информацията, която е предоставена в КФН и тази, която дружеството не е предоставило, тъй като представлява търговска тайна. Нещо повече, в отговорите си до КФН, дружеството не е посочило, че част от информацията, съдържаща се в договора, ведно с всички допълнителни споразумения и анекси към него, представлява търговска тайна. Едва в хода на откритото административно производство, „Алфа Финанс Холдинг“ АД се позовава на търговска тайна. В писмото си до КФН, „Алфа Финанс Холдинг“ АД не посочва коя точно информация, съдържаща се в договора, сключен между „Алфа Финанс Холдинг“ АД и Quarzwerke GmbH счита за търговска тайна, съответно по какъв начин предоставянето на КФН на пълния текст на договора, ведно с всички допълнителни споразумения и анекси към него ще увреди правата и законните интереси на страните по договора или ще създаде опасност за застрашаването им. Предвид факта, че информацията за подписването на договора с Quarzwerke GmbH е оповестена на обществеността, както и обстоятелството, че е настъпил резултатът от сключения договор, позоваването на търговска тайна е необосновано и неподкрепено с конкретни доказателства. Отказът за предоставяне на поисканите документи в тяхната цялост, чрез позоваване на клауза за търговска тайна, при положение, че сделката вече е факт и разкриването на всичките ѝ клаузи пред регулаторния орган не би могло да повлияе вече върху финализирането ѝ е необосновано, тъй като гаранция, че исканите документи ще бъдат използвани от регулаторния орган единствено и само за целите на осъществявания финансов надзор е разпоредбата на чл. 24, ал. 1 от ЗКФН.

Отделно от горното, видно от представеното в КФН извлечение от договора и по-конкретно чл. 12.2.1 от него, споразумението за конфиденциалност е валидно до и включително на датата на пълното и окончателно освобождаване на Ескроу сумата (финализиране на сделката), с изключение на случаите на връщането ѝ при предвидените в договора условия.

В писмото до КФН, от страна на дружеството са коментарани мотивите с които е поискан въпросният договор.

На първо място, относно клаузите в договора във връзка с прехвърлянето на акциите от капитала на „Каолин” АД е посочено, че в предоставеното в КФН извлечение от договора е налична информация за всички условия, които трябва да са налице за купувача и за продавача, за да може сделката да се сключи на регулиран пазар. Посочено е, че тази информация е предоставена като извлечение от цитирания договор и по-конкретно - т. 4.2. „Общи предварителни условия на продавача и купувача”, т. 4.3. „Предварителни условия на Продавача” т. 4.4. „Предварителни условия на купувача” В договора е уреден и редът за определяне на покупната цена, която купувачът би предложил, както и датата и мястото на сключване на сделката, представени в КФН като извлечения от договора в т. 3.1. Покупна цена и т. 6. Приключване и т. 6.1. Дата и място.

Представените извлечения от договора не спомагат Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” да установи спазването на разпоредбите на ЗППЦК за коректното отразяване на конкретните договорки в оповестяванията в приложенията към финансовите отчети на емитента.

На второ място, във възраженията си, дружеството декларира, че в договора не са заложени клаузи касаещи бъдещото управление и развитие на „Каолин” АД.

Заместник-председателят на КФН счита, че декларирането на факти и обстоятелства, касаещи управлението на публичното дружество „Каолин” АД вместо предоставянето на поисканите документи не е достатъчно за да се направи обосновано заключение относно наличието или липсата на застрашени интереси на инвеститорите.

На следващо място във възраженията си, дружеството изтъква, че „Алфа Финанс Холдинг” АД не е публично дружество, а е емитент на облигации, регистрирани за търговия на регулиран пазар. За емитентите на финансови инструменти, за разлика от публичните дружества, ЗППЦК не предвижда разпоредби, регламентиращи разпореждане с активи на значителна стойност. Отбелязва се, че информацията във връзка с разпореждането от страна на „Алфа Финанс Холдинг” АД с активи на значителна стойност вече е налична в КФН. В проспекта на емисията облигации, издадени от „Алфа Финанс Холдинг” АД е предвидено, че в случай на разпореждане с активи на значителна стойност над 10% от активите на емитента на консолидирана база е необходимо одобрение от облигационерите по емисията. Такова одобрение е предоставено от облигационерите на проведеното на 09.08.2013 г. Общо събрание на облигационерите, за което КФН и обществеността били уведомени.

Принципните постановки, касаещи режима на разпоредителни сделки от страна на публичните дружества и приложното им поле са известни на заместник-председателя на КФН.

На основание разпоредбата на чл. 100 ц, ал. 1 от ЗППЦК, емитентът на облигации е длъжен да изпрати на комисията поканата по чл. 214, ал. 1 от ТЗ най-малко 15 дни преди общото събрание. След преглед на представената в КФН информация по партидата на „Алфа Финанс Холдинг” АД не се установи наличие на представена в КФН покана за свикване на общо събрание на облигационерите на „Алфа Финанс Холдинг” АД, насрочено за 09.08.2013 г., предвид което КФН не е могла да установи спазването на разпоредбите на ЗППЦК, както и изпълнението на поетите с проспекта ангажменти от страна на емитента.

От съдържанието на наличната по партидата на дружеството информация, както и

от представения в КФН протокол за проведеното на 09.08.2013 г. заседание на ОСО, е установено, че сделката по продажба на всички притежавани от „Алфа Финанс Холдинг“ АД акции от капитала на „Каолин“ АД представляват повече от 10 % от сумата на активите на емитента на консолидирана база, предвид което съгласно условията на одобрения от КФН проспект на емисията облигации с ISIN 210001094, ОСО е следвало предварително да одобри сделката по продажба на акциите на „Каолин“ АД на Quarzwerke GmbH. Предвид факта, че сделката по продажбата на акциите е финализирана на 04.06.2013 г., която е датата на регистрация на сделката в „ЦД“ АД подлагането post factum за обсъждане и одобрение на осъществената два месеца по-рано сделка по продажбата на акциите от страна на ОСО застрашава интересите им, поради неизпълнение на основни задължения на емитента, разписани в одобрения от КФН проспект (стр. 107, б. „б“).

Представянето в КФН на избрани от емитента части от договора, възпрепятства Заместник-председателя на КФН да осъществи контрол по спазването на разпоредбите на ЗППЦК във връзка с облигационната емисия, както и налице ли е застрашаване на интересите на облигационерите, предвид ангажиментите, поети в проспекта от страна на емитента. Непредставянето на пълния текст на договора, препятства КФН да установи всички договорки между страните относно управлението на публичното дружество „Каолин“ АД и вземането на оперативните решения свързани с дейността му, в тяхната цялост. Съмнение за това поражда и фактът, че след финализиране на сделката с немското дружество, в УС на „Каолин“ АД остават двама от членовете, заемащи тези длъжности преди продажбата на акциите, а именно И. Тиманов и Д. Ангелов, а в НС остава Константин Ненов (собственик на 25% от капитала на „Алфа Финанс Холдинг“ АД). Именно поради това, заявената готовност да се декларират определени факти и обстоятелства от значение за КФН не би могла да замести предоставянето на договора в неговата цялост.

По-долу, във възраженията си дружеството заявява, че от интерес за облигационерите е цената, при която „Алфа Финанс Холдинг“ АД продава активите си, както и кога се получава продажната цена и как това влияе на финансовото състояние на емитента. Тези въпроси са в пряко отношение с финансовата стабилност на емитента и възможността му регулярно и своевременно да осъществява лихвените и главничните плащания по емисия. Заявява се, че клаузите, които касаят тези въпроси са предоставени на КФН. Посочвайки, цената на която „Алфа Финанс Холдинг“ АД е прехвърлило акциите си от капитала на „Каолин“ АД, е достигнато до извода, че осъществената продажба като цяло следва да се третира единствено като благоприятно за облигационерите. Предвид това, дружеството счита за нерелевантен изложения аргумент да се предостави пълния текст на изпълнен вече договор с цел преценка дали сключването му застрашава интересите на инвеститорите.

Представените възражения в тази им част също не следва да се приемат, поради следните причини:

Точното изпълнението на разпоредбите на ЗППЦК и защитата на интересите на инвеститорите са гарантирани с въвеждането на конкретни правомощия от страна на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Същият може да разпореда предприемането на конкретни мерки от страна на поднадзорни лица, които с оглед спецификата на всеки казус в максимална степен защитават интересите на инвеститорите и осигуряват спазването на закона. Предприемането на съответен надзорен подход е обвързан от преценката дали и доколко са застрашени интересите на инвеститорите, съответно по какъв начин и в какъв срок управителният орган на поднадзорното лице следва да реагира и е част на дискреционната власт на административния орган.

Непредставянето на пълния текст на договора възпрепятства административния орган да осъществи информирана и обоснована преценка за предприемане на последващи надзорни мерки.

На следващо в писмото, съдържащо възраженията на дружеството по принудителната мярка се отбелязва, че мотивът на Заместник-председателя на КФН за невъзможността да се установи доколко коректно е отразена в счетоводните регистри на „Алфа Финанс Холдинг“ АД продажбата на акции на „Каолин“ АД е неотнормим към искането на пълния текст на договора. Пояснява се, че това не са въпроси, свързани с реда и начина за отразяване на този факт на покупка, респективно продажба в счетоводните документи на страните по сделката. Това били въпроси, регламентирани в счетоводната политика на дружеството и не се уреждат чрез правен инструмент, какъвто е договора.

Предвид факта, че в КФН не е представен пълният текст на договора към настоящия момент не са известни всички уговорки регламентиращи упражняването на управленската политика в публичното дружество „Каолин“ АД, които следва по съответен начин да намерят отражение в пояснителните бележки към представяните пред КФН и обществеността финансови отчети на емитента.

На последно място, излагат се контрааргументи на мотивите към искането за представяне на пълния текст на договора, като се посочва, че обект на договора за покупко-продажба, по презумпция, не са въпроси, касаещи финансовото състояние в дългосрочен план на страните по него, в частност на продавача и възможността му да реализира и други свои облигационни задължения.

Декларирано е, че в договора не са налице клаузи с отношение по въпросите за финансовото състояние на „Алфа Финанс Холдинг“ АД и въз основа на текстовете му не биха могли да се правят изводи за финансовото състояние на „Алфа Финанс Холдинг“ АД в дългосрочен план с оглед способността му да изпълнява задълженията си по емисията облигации и по-конкретно спазване на поетия ангажимент за поддържане на определени финансови съотношения и привездането им в пълно съответствие с условията на облигационната емисия. Тъй като „Алфа Финанс Холдинг“ АД е продало всички притежавани от него акции на обявената публично цена – 4.156 лева за акция и сетълментът, при който е осъществена сделката, е доставка срещу плащане, като продажната цена е постъпила по сметка на продавача. Според дружеството, предвид тези публично оповестени факти, може да се направи анализ и извод за текущото състояние на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Към възраженията си, „Алфа Финанс Холдинг“ АД е представило информация за коефициентите по облигационния заем, съгласно предварителните консолидирани отчети към 30.06.2013 г., като отбелязва, че след продажбата на акциите на „Каолин“ АД е налице значително подобрене на тези коефициенти. Извежда се изводът, че емитентът е предприел необходимите мерки за подобрене на финансовото си състояние спрямо 31.12.2012 г., като с продажбата на акциите на „Каолин“ АД всички съотношения и коефициенти по облигационния заем са приведени в норми.

Обстоятелството, че продажбата на акциите от капитала на „Каолин“ АД променят финансовите показатели на емитента „Алфа Финанс Холдинг“ АД е безспорно. Факт е обаче, че продажбата на акциите е извършена от емитента в нарушение на поетите с проспекта ангажименти, без предварителното одобрение от ОСО. Липсата на гаранции, че получените парични средства от продажбата на акциите, ще бъдат използвани целево за погасяване на текущите задължения на емитента и обстоятелството, че в КФН са представени само избрани текстове от договора, не внася яснота дали извършената продажба на акциите от капитала на „Каолин“ АД ще осигури в действителност безпрепятствено изпълнение на задълженията от страна на емитента по тази емисия, която е с падеж 19.05.2014 г.

Отделно от горното непредставянето на поисканите документи, в частност пълното съдържание на договора поставя под съмнение дори конкретната дата на сключването му, което е допълнителна пречка за осъществявания надзор от страна на регулатора в конкретния случай. Съмнения в тази посока поражда разминаването на оповестената като вътрешна информация на 21.12.2012 г. от страна на „Каолин“ АД дата на сделката, с тази посочена в кореспонденцията на емитента „Алфа Финанс Холдинг“ АД с КФН.

Липсата на пълния текст на договора възпрепятства Заместник-председателят на КФН да установи доколко продажбата на облигациите е осъществена в защита на интересите на облигационерите както и какъв ще бъде икономическият ефект от сделката в дългосрочен аспект.

Предвид факта, че в КФН не са постъпили факти и обстоятелства, които да налагат прекратяването на откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка, на основание чл. 212, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН и чл. 215 от ЗППЦК във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс,

РЕШИХ:

„Задължавам управляващите и представляващите „Алфа Финанс Холдинг” АД, в 5-дневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка, да представят в цялост копие от сключения на 20.12.2012 г. договор за покупко-продажба на акции от капитала на „Каолин” АД, финализиран на 04.06.2013 г. (дата на сетълмент), както и от всички допълнителни споразумения и анекси към него. Копията на документите които в оригинал са на различен език от българският да бъдат придружени с превод на български език.

Представените копия на документи следва да бъдат заверени по реда на чл. 19, ал. 5, т. 5 от ЗКФН с полагане на надпис „Вярно с оригинала”, дата, печат и подпис на представляващите „Алфа Финанс Холдинг” АД.”

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, 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, 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.

АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ

*За Заместник – председател на КФН,
ръководещ Управление „Надзор на
инвестиционната дейност“*