

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 241 - УД

от 30.03.2012 год.

С писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 06.12.2011 г., в Комисията за финансов надзор (КФН) е постъпило уведомление по чл. 107 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПИ) във вр. с чл. 26б, във вр. с чл. 26, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) от „Финанс Консултинг“ АД относно планирано придобиване на 259 999 броя акции, представляващи 99,99 на сто от капитала на управляващо дружество (УД) “БенчМарк Асет Мениджмънт” АД.

В съответствие с изискванията на чл. 26б, ал. 2 от ЗПФИ с писмо, изх. № РГ-03-72-4 от 08.12.2011 г., до „Финанс Консултинг“ АД е изпратено потвърждение за направеното уведомление и е посочена датата, на която изтича срокът (60 работни дни), в който заместник – председателят ще се произнесе по уведомлението, а именно - 02.03.2012 г.

В хода на разглеждане на документите по същество с писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., е изискана допълнителна информация и документи, представени в КФН с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., което на основание чл. 26в, ал. 2 от ЗПФИ удължава съответно срока за произнасяне.

Във връзка с образуваното производство, е установено следното:

I. От фактическа страна:

А. Видно от представените към уведомление, вх. № РГ-05-1215-9 от 06.12.2011 г., данни и документи, „Финанс Консултинг“ АД възнамерява да придобие 259 999 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка, представляващи 99,99 на сто от капитала на УД “БенчМарк Асет Мениджмънт” АД, на обща стойност 850 000 лв. или 3,269 лева за акция чрез покупко-продажба от „БенчМарк Груп“ АД.

Видно от представената с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 06.12.2011 г., декларация по чл. 20, ал. 1, т. 8 от Наредба № 11 на „Финанс Консултинг“ АД последното в качеството му на едноличен собственик на „Животозастрахователна компания „Съгласие“ ЕАД (ЖСК „Съгласие“ ЕАД) е дружество майка, както и юридическо лице, упражняващо контрол, по отношение на застраховател, лицензиран в Република България, т. е. попада в хипотезите на чл. 111, ал. 4, т. 2 и 3 от ЗПФИ. Като се има предвид изложеното с оглед осъществяване на оценката на планираното придобиване на квалифицирано участие в УД “БенчМарк Асет Мениджмънт” АД заместник-председателят проведе консултациите по чл. 111, ал. 4 от ЗПФИ като е изискана информация от управление „Застрахователен надзор“ на КФН, необходима за оценката на разглежданото квалифицирано участие въз основа на критериите по чл. 26д, ал. 2 от ЗПФИ. В представената информация се посочва, че състоянието на ЖСК „Съгласие“ ЕАД се е подобрило в сравнение с финансовите му резултати през 2010 г.

Б. Към уведомление, вх. № РГ-05-1215-9 от 06.12.2011 г., е представена декларация по чл. 20, ал. 1, т. 13 от Наредба № 11, подписана от Калин Митков Митев в качеството му на представляващ заявителя, относно произхода на средствата за

придобиване на 99,99 на сто от капитала на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД и за платените от него данъци през последните 5 години. Във връзка с изискани с писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., корекции и нови документи с писмо вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., в КФН е представена нова декларация по чл. 20, ал. 1, т. 13 от Наредба № 11.

1. В представените в производството декларации за произхода на средствата по чл. 20, ал. 1, т. 13 от Наредба № 11 е декларирано следното:

1.1. „Финанс Консултинг” АД желае да придобие 259 999 бр. акции с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 99,99 % от капитала на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД на основание сключен на договор за покупко-продажба. Акции предмет на покупко-продажбата ще бъдат придобити от името и за сметка на заявителя. Цената на придобиване на акциите възлиза на 850 000 лв.

С писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., е изискано да бъде коригирана по т. 1 от декларацията, погрешно посочената вместо номиналната стойност на една акция, обща стойност по договора за покупко-продажба. В представената нова декларация грешката е коригирана.

Средствата, с които ще бъде заплатена цената, не са заемни, а са собствени ликвидни средства на дружеството. В първоначално представената декларация за произхода на средствата е посочено, че те са собствени ликвидни средства по последния финансов отчет на дружеството към 30.09.2011 г. в размер на 643 000 лв. и парични средства от вземания на дружеството с падеж до 31.12.2011 г.

В представената с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., коригирана декларация е посочено, че акциите ще бъдат заплатени с ликвидни средства на дружеството, от които 292 хил. лв. – парични средства на каса към 31.12.2011 г., 1,77 млн. лв. парични средства в безсрочни депозити.

Активите, срещу които ще се придобият акциите, са налични парични средства в каса и безсрочни депозити (съгласно внесената с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., коригирана декларация).

1.2. Заявителят декларира, че към 30.09.2011 г. притежава **активи** на обща стойност 72 015 хил. лв., в това число:

- недвижими имоти – на стойност 11 772 хил. лв. представляващи инвестиционни имоти;
- движимо имущество – на стойност 25 159 хил. лв., от които 25 153 хил. лв. инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия и 4 хил. лв. стопански инвентар;
- парични средства – 643 хил. лв.;
- вземания – 30 180 хил. лв.

С писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., е изискано по т. 7 от декларацията по отношение движимото имущество и ценните книжа информацията да бъде коректно попълнена с подробно описание на активите или да бъде приложена аналитична справка. В изпълнение на горното са представени в приложение към декларацията описи на инвестиционните имоти, движимото имущество, инвестициите в ценни книжа и дялове и вземанията на заявителя към 30.09.2011 г.

Заявителят е декларирал, че има **задължения** към 30.09.2011 г. към държавата в размер на 5 хил. лв. по ЗМДТ, които не са просрочени, а като други задължения са декларирани задължения в размер на 72 149 хил. лв., както следва:

- клиенти и доставчици в размер на 28 404 хил. лв.
- заем от ТБ „ЦКБ” АД в размер на 13 731 хил. лв.
- облигационен заем в размер на 19 477 хил. лв.
- други кредитори в размер на 10 530 хил. лв.
- други задължения в размер на 7 хил. лв.

1.3. Представени са данни за платените от „Финанс Консултинг” АД данъци за

последните 5 години.

С писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., е изискано да се приложат годишните данъчни декларации за периода 2006 – 2010 г., за да може да се констатира дали данните за платените от заявителя данъци през последните пет години са коректно отразени.

В изпълнение на горното с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., са представени копия от годишните данъчни декларации за цитирания период, от които е видно, че данъците по ЗКПО са коректно отразени в декларацията.

1.4. Представена е информация за собствения капитал на дружеството, който е в размер на 139 хил. лв. в т.ч. вписан капитал 700 хил. лева, който е изцяло внесен. Информацията отговаря на представеното в последно изготвения, преди датата на заявлението, междинен отчет на дружеството към 30.09.2011 г.

В представената с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., коригирана декларация по чл. 20, ал. 1, т. 13 от Наредба № 11 е посочено, че собственият капитал на дружеството към 31.12.2011 г. е в размер на 2 721 хил. лв. Данните са от представения като приложение към декларацията финансов отчет към 31.12.2011 г.

В. От представените в КФН финансови отчети е видно следното:

С писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., е представен финансов отчет към 31.12.2011 г. Същевременно, в КФН е представен с вх. № 10-05-2258 от 30.01.2011 г. чрез e-Register финансов отчет за 4-то тримесечие към 31.12.2011 г.

В писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., с което е представен коригираният отчет към 31.12.2011 г. е записано, че този отчет е окончателен и е представен за заверка на одиторите на дружеството.

Независимо от така оповестеното обстоятелство, доколкото са налични два отчета за един и същ период, без да е ясно на какво се дължи промяната в данните, съпоставка на двата отчета е направена по-долу.

От отчета за 4-то тримесечие на 2011 г., представен с вх. № 10-05-2258 от 30.01.2011 г. чрез e-Register, е видно, че към 31.12.2011 г. дружеството разполага с **парични средства** в размер на 2 058 хил. лева от които 292 хил. лв. в брой и 1 766 хил. лв. по банкови сметки. Данните в представения по производството с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г. отчет към 31.12.2011 г. не се различават.

Съгласно представените в КФН отчети към 31.12.2011 г. **активите** на дружеството са както следва:

	по отчета представен в КФН на 30.01.2012г.	по отчета представен с писмо от 19.03.2012 г.
- нетекущи активи	67 550 хил. лв.	55 741 хил. лв.
- текущи активи	14 757 хил. лв.	28 275 хил. лв.
в т.ч. парични средства	2 058 хил. лв.	2 058 хил. лв.
вземания	5 415 хил. лв.	14 978 хил. лв.
ОБЩО АКТИВИ	82 307 хил. лв.	84 016 хил. лв.

От финансовия отчет за 4-то тримесечие на 2011 г., представен в КФН, чрез e-register с вх. № 10-05-2258 на 30.01.2012 г., е видно, че общо **задълженията** на дружеството са се увеличили с близо 10 000 хил. лв. спрямо 2010 г. до размер 81 985 хил. лв. В голямата си част тези задължения са текущи 55 605 хил. лв., а нетекущите задължения са в размер на 26 380 хил. лв.

В отчета, внесен по производството с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., е видно, че общо задълженията на дружеството са в размер 81 295 хил. лв., т.е. между двата отчета е налице разлика изразяваща се в намаление с 690 хил. лв. на втория отчет спрямо първия. В голямата си част тези задължения отново са текущи 55 107 хил. лв., а нетекущите задължения са 26 188 хил. лв.

Текущите пасиви на дружеството по отчета, внесен с писмо на 19.03.2012 г., са в размер на 55 107 хил. лв., а в отчета, представен в КФН на 30.01.2012 г., са в размер на 55 605 хил. лв., т.е. намалени са с 498 хил. лв.

Текущите активи (вземания и парични средства), съгласно отчета, внесен по производството с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., са 28 275 хил. лв.

Във внесения в КФН на 30.01.2012 г. отчет за 4-то тримесечие на 2011 г. (към 31.12.2011 г.) размерът на текущите активи е посочен като 14 757 хил. лв. или двойно по-малко от тези в коригирания отчет. Значително увеличение се наблюдава в търговските и други вземания, които в резултат на корекциите са нараснали с 9 563 хил. лв.

В отчета за 4-то тримесечие на 2011 г., представен в КФН, чрез e-Register с вх. № 10-05-2258 на 30.01.2012 г., **собственият капитал** на дружеството е 322 хил. лв., но той е под размера на внесения основен капитал, което е в следствие на формираната през 2011 г. загуба на дружеството в размер на 2 061 хил. лв.

Съгласно представения коригиран, но неаудитиран финансов отчет към 31.12.2011 г. на „Финанс Консултинг“ АД, внесен с писмо вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., дружеството отчита положителен финансов резултат в размер на 338 хил. лв., като изменението спрямо отчетена в представения в КФН отчет за 4-то тримесечие на 2011 г. загуба в размер на 2 061 хил. лв. е с 2 399 хил. лв. В коригирания отчет с 2 587 хил. лв. са увеличени приходите на дружеството, спрямо представения в КФН на 30.01.2012 г. отчет за IV-то тримесечие, като основното увеличение е в раздел други финансови приходи с 2 390 хил. лв., останалата част от увеличението е основно в други приходи от основната дейност. Изменението в разходната част се изразява в увеличение с 188 хил. на разходите, отчетени в коригирания отчет, спрямо представения в КФН на 30.01.2012 г., като в основната си част то е в други разходи за дейността и в по-малка степен в други финансови разходи.

След извършената корекция по отчета, представен с писмо от 19.03.2012 г., собственият капитал на дружеството е в размер на 2 721 хил. лв., т.е. налице е разлика в размер на 2 399 хил. лв. спрямо отчета, представен в КФН, чрез e-Register с вх. № 10-05-2258 на 30.01.2012 г.

Г. При първоначалния преглед на представените в производството документи от наличните в КФН данни беше констатирано, че дружеството има задължение по облигационният заем в общ размер на 10 000 хил. евро и с падеж 19.08.2016 г., с 6-месечни лихвени плащания и 10 вноски от по 1 000 хил. евро за погасяване на главницата, първата от които на 19.02.2012 г.

От финансовия отчет към 31.12.2011 г. на „Финанс Консултинг“ АД, представен в КФН на 30.01.2012 г., беше констатирано, че дружеството не разполага с парични средства извън тези, с които да посрещне плащанията по облигационната емисия и внушителния размер на текущите задължения, включително тези по договори за цесия с ЦКБ в размер на 7 125 млн. лв., които са платими в рамките на 2012 г.

С писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., беше изискано да се представят информация и доказателства (включително фин. отчет към 31.01.2012 г.) за произхода на средствата, с които „Финанс Консултинг“ АД ще заплати акциите на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД и ще обезпечи стабилното финансово състояние на последното.

В резултат на направена бележка с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., е представено копие на протокол от проведено на 14.02.2012 г. общо събрание на облигационерите по емисия облигации с ISIN код BG2100013098, издадена от „Финанс Консултинг“ АД в размер на 10 000 хил. евро, на което единодушно е взето решение за удължаване срока на емисията с 24 месеца и промяна на схемата за погасяване на облигационния заем, като първото плащане по главницата се променя от 19.02.2012 г. на 19.02.2014 г.

Представено е също така копие на писмо от 01.03.2012 г. до „Централна Кооперативна Банка” АД, с което „Финанс Консултинг” АД моли да бъдат преразгледани сроковете и условията по договорите за цесия, но към настоящия момент няма информация дали е постигната договореност да бъдат разсрочени задълженията на дружеството.

На 14.02.2012 г. в КФН постъпи доклад на „Юробанк И Еф Джи България” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по втора емисия корпоративни облигации, емитирани от „Финанс Консултинг” АД на 19.08.2009 г., който е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Докладът е изготвен за 2-ро шестмесечие на 2011 г., като основните моменти в доклада са следните:

- Динамиката на собствения капитал през второто шестмесечие на годината се определя изцяло от отчетения финансов резултат: реализираната загуба води до значителен спад на собствения капитал (87.9%) до 322 хил. лв. (при 2 656 хил. лв. към 06.2011г. и 2 383 хил. лв. към края на 2010г.)

- Нетекущите пасиви намаляват с ~21% както спрямо 06.2011г., така и на годишна база. Понижението е изцяло по линия на класифицираните като „други нетекущи пасиви” на стойност 7 125 хил. лв., които представляват сума по договор за цесия с ЦКБ АД. Съгласно погасителния план това задължение следва да бъде погасено в рамките на 2012г., поради което към края на 2011г. е отнесено в текущите пасиви.

- Структурата на текущите пасиви е доминирана от задълженията към клиенти и доставчици, които към края на 2011г. нарастват както спрямо 06.2011г. (59.8%), така и на годишна база (69.0%), като тази динамика води до ръст и на дела им в актива до 47.0% (32.6% към 06.2011г. и 26.7% в края на 2010г.). Значителен спад на годишна база (91.4%) отбелязват задълженията по търговски заеми (спрямо средата на 2011г. намалението е 40.1%). Съществено повишение се наблюдава при задълженията, класифицирани като „други” (многократен ръст на годишна база и 108.2% спрямо 06.2011г.). Общо текущите пасиви нарастват с 45.9% спрямо средата на годината и с 11.3% спрямо края на 2010г.

- Поради значителния спад на краткотрайните активи заедно с ръста на текущите пасиви показателите за ликвидност бележат съществен спад и стойностите им в края на годината са подчертано неблагоприятни. Критично е нивото на незабавната ликвидност, което се понижава до 0.08 (при малко над 0.6 за предходните две шестмесечия).

- Към края на 2011 г. отношението на дългосрочния дълг към активите бележи спад с 13.04 процентни пункта (п. п.) спрямо предходното шестмесечие, както по линия на понижението на нетекущите пасиви, така и поради ръста на активите. На годишна база също се наблюдава спад (6.93 п. п.). Съотношението на общия дълг към активите отчита незначителен ръст. Намаляващият собствен капитал едновременно с ръста на активите води до значителен ръст на показателя Общ дълг / Собствен капитал, както и на ливъриджа. Покритието на лихвените разходи намалява спрямо предходното шестмесечие (0,56 п. към 12.2011 г. спрямо 1,23 п. към 6.2011 г.), но е по-благоприятно в сравнение с края на 2010 г. (0,09 п.)

- При наблюдението на „Финанс Консултинг” АД е констатирано, че дружеството продължава да отчита ниска ликвидност, като през последното полугодие тази тенденция се задълбочава. Силно намалява собственият капитал по линия на реализираната загуба.

От представения доклад е видно също така, че „Финанс Консултинг” АД е допуснал забавяне на последното лихвено плащане, като на 02.09.2011 г. е изплатил четвъртото лихвено плащане, което, съгласно проспекта на емисията, е било дължимо на 19.08.2011 г.

Д. Допълнително във връзка с разглежданото производство следва да се има предвид, че от наличната в търговския регистър информация за част от дружествата контролирани от „Финанс Консултинг“ АД е видно, че повечето са с отрицателни резултати за 2010 г., а състоянието на собствения им капитал е следното:

в хил. лева

ДРУЖЕСТВО	Регистриран капитал	Собствен капитал към 31.12.2010 г.
„Супер Боровец Пропърти Инвестмънт“ АД	1 000	532
„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД	250	302
„АВС Финанс“ АД	490	260
„Фиско груп“ ЕООД	5	500
„Демира С“ ЕООД	5	- 291
„Шабла марина“ АД	5 397	5 366
„Рост инвест“ ЕООД	5	- 7 810
„Р.Д. – ТВ“ ЕООД	5	- 1 060
„Прима хим“ ЕООД	5	- 21 091
„Супер Боровец Пропърти Фонд“ АДСИЦ	650	- 751
„Съгласие инс брокер“ ЕООД	5	- 735
О Б Щ О	7 817	- 24 778

С вх. № 10-05-5211 от 06.03.2012 г., чрез e-register в КФН е представен консолидиран финансов отчет на „Финанс Консултинг“ АД за 4-то тримесечие на 2011 г. от който е видно, че групата има отрицателен финансов резултат за 2011 г. в размер на 8 928 хил. лв. и отрицателен размер на собствения капитал в размер на 5 704 хил. лв. Съгласно доклада към консолидирания отчет дружества предмет на консолидация са – „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД, ЖСК „Съгласие“ АД, „АВС Финанс“ АД, „Супер Боровец Пропърти Инвестмънт“ АД и „Съгласие инс брокер“ ЕООД.

Е. Съгласно представените в производството данни УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ към 31.12.2011 г. управлява активи в размер на **11 573 хил. лв.** От представената в бизнес плана по чл. 25, ал. 3, т. 6 от Наредба № 11 информация за основните финансови показатели на УД в периода 2007 – 2011 г., е видно, че приходите и съответно резултатите на дружеството прогресивно намаляват, като дори през последните две години дружеството е приключило със загуба, която е в общ размер на 35 хил. лв.

II. Във връзка с посочената фактическа обстановка и направените констатации по представените към уведомлението данни и документи, както и от допълнително представената информация, са направени следните изводи:

1. От представената декларация и други данните, както и от коригирания, но неаудитиран финансов отчет на дружеството към 31.12.2011 г., представени с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., може да се направят следните изводи:

1.1. Данните от отчета към 31.12.2011 г., внесен по настоящото производство с писмо, вх. № РГ-05-1215-9 от 19.03.2012 г., са значително по-добри от внесения на 30.01.2012 г. чрез e-Register, но въпреки това дружеството през 2011 г. рязко е влошило ликвидността си. Текущите задължения на дружеството към 31.12.2011 г. съгласно коригирания отчет са в размер на 55 107 хил. лв., а текущите активи (вземания и парични средства) са само 28 275 хил. лв. или два пъти по-малко, което говори за **недостиг на ликвидни средства**. За сравнение към 31.12.2010 г. задълженията са 50

хил. лв., а текущите активи 45 хил. лв. (от които 10 хил. лв. парични средства и еквиваленти).

Във вношения в КФН на 30.01.2012 г. отчет за 4-то тримесечие на 2011 г. (към 31.12.2011 г.) размерът на текущите активи е 14 757 хил. лв. или двойно по-малко от тези в коригирания отчет. Значително увеличение се наблюдава в търговските и други вземания, които в резултат на корекциите са нараснали с 9 563 хил. лв., в частност от клиенти (без това да се е отразило на приходите от дейността, т.е. без да са издадени фактури), от свързани лица (прехвърлени от нетекущи вземания в текущи вземания, без да е ясно основанието за това) и други вземания.

Текущите задължения на дружеството по отчета внесен с писмо на 19.03.2012 г. са в размер на 55 107 хил. лв., а в отчета представен в КФН на 30.01.2012 г. са в размер на 55 605 хил. лв., т.е. намалени са с 498 хил. лв., което е незначително спрямо разликите във вземанията.

В резултат на посоченото по-горе, след като в отчета на дружеството са нанесени корекции, без да е ясно основанието за това, ликвидността на дружеството се е подобрила, спрямо представения на 30.01.2012 г. отчет, но все още е на сравнително ниско ниво. Ниската ликвидност на дружеството е констатирана и в доклада на банката довереник по втората емисия облигации на „Финанс Консултинг“ АД и е станала основание за разсрочване на задълженията по облигационната емисия.

1.2. През 2011 г. след извършените корекции на финансовия отчет дружеството е формирало положителен финансов резултат в размер на 338 хил. лв., който е изменен с 2 399 хил. лв. спрямо загубата от 2 061 хил. лв., отчетена в предварителния отчет към 31.12.2011 г. и с 2 860 хил. лв. спрямо представения в КФН отчет към 30.09.2011 г. Корекцията на финансовия резултат е в резултат на увеличение на други финансови приходи с 2 390 хил. лв., представляващо 35 на сто изменение в приходите на дружеството, което е твърде голям процент на отклонение (грешка) спрямо предварителния отчет на дружеството.

След извършената корекция собственият капитал на дружеството е положителна величина в размер на 2 721 хил. лв., доколкото преди корекцията собственият капитал е в размер на 322 хил. лв.

Независимо от направените корекции в отчетите на „Финанс Консултинг“ АД от наличната в КФН информация е видно, че дружеството и групата, в която то е дружество – майка е в лошо финансово състояние като съгласно консолидиран финансов отчет на „Финанс Консултинг“ АД за 4-то тримесечие на 2011 г. групата има отрицателен финансов резултат за 2011 г. в размер на 8 928 хил. лв. и отрицателен размер на собствения капитал в размер на 5 704 хил. лв.

Изводът за влошеното финансово състояние на „Финанс Консултинг“ АД е подкрепен и от заключенията в доклада на банката довереник по втората емисия облигации на „Финанс Консултинг“ АД.

От изложеното може да се направи извод, че доколкото заявителят по настоящото производство, както и групата, към която дружеството принадлежи, към настоящия момент имат финансови затруднения, заявителят не е в състояние при необходимост да подкрепи дейността на управляващо дружество, което управлява активи в размер на 11 573 хил. лв. и чието финансово състояние също се влошава, т. е. придобиването не би оказало положително влияние върху дейността и финансовото състояние на управляващото дружество.

Въз основа на гореизложеното може да се направи извод, че доколкото „Финанс Консултинг“ АД изпитва недостиг на ликвидни средства и е в лошо финансово състояние, то не е достатъчно финансово стабилно и не би оказало положително влияние върху дейността на управляващо дружество със значим размер на управлявани активи, чието финансово състояние се влошава, т. е.

спрямо „Финанс Консултинг” АД е налице основанието по чл. 26г, ал. 1, предл. първо във вр. с чл. 26д, ал. 2, т. 3 от ЗПФИ заместник-председателя да издаде забрана за придобиване на 99,99 на сто от капитала на УД “БенчМарк Асет Мениджмънт” АД.

2. С писмо, изх. № РГ-05-1215-9 от 20.02.2012 г., от „Финанс Консултинг” АД е изискано да бъде представен междинен финансов отчет към 31.01.2012 г., необходим с оглед установяване на текущото финансово състояние на дружеството и възможността да придобие учстие и да ръководи дейността на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД като при необходимост осигури средства за поддържане на доброто финансово състояние на последното. Изисканият финансов отчет не е представен в КФН, с оглед на което спрямо „Финанс Консултинг” АД е налице основанието по чл. 26г, ал. 1, предл. второ от ЗПФИ заместник-председателя да издаде забрана за придобиване на 99,99 на сто от капитала на УД “БенчМарк Асет Мениджмънт” АД поради непълна информация по производството.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 107 от ЗДКИСДПКИ във вр. с чл. 26г, ал. 1, предл. първо във вр. с чл. 26д, ал. 2, т. 3 и чл. 26г, ал. 1, предл. второ от ЗПФИ

РЕШИХ:

Издавам забрана за извършване на придобиването на 259 999 бр. акции с номинална стойност 1 лев всяка, представляващи 99,99 на сто от капитала на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД от „Финанс Консултинг” АД.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, Решението може да бъде обжалвано по административен ред пред Комисията за финансов надзор 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.

**ЗАМЕСТНИК – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КФН,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР
НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

ДИМАНА РАНКОВА