

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 65 – ТП

от 02.02.2011 г.

С вх. № 15-00-1/18.01.2011 г., на основание на чл. 149, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Блясък” ЕООД, гр. София за закупуване чрез инвестиционен посредник (ИП) „Централна кооперативна банка” АД, гр. София на акции на „Велграф Асет Мениджмънт” АД, гр. София от останалите акционери на дружеството.

След като разгледа и обсъди съдържанието на търговото предложение и приложените към него документи КФН установи, че са налице следните непълноти и несъответствия:

По съдържанието на предложението:

Необходимо е допуснатата техническа грешка при представяне на информацията относно датата на сетълмент на придобитите от предложителя 3 696 800 броя акции да се коригира, доколкото последната е 05.01.2011 г., а не както е посочено – 05.01.2010 г.

1. По чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „б” от Наредба № 13 и чл. 150, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК - Данни за предложителя:

На основание чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „вв” от Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13) разписаната в тази част на документа информация следва да се допълни с данни за седалището и адреса на управление на „Теленор Комюникейшън” АД, Швейцария.

2. По чл. 24, ал. 1, т. 8 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 8 ЗППЦК – Условието на финансиране на придобиването на акциите, включително дали предложителят ще ползва собствени или заемни средства:

Предвид констатираните по настоящото производство непълноти и несъответствия на основание чл. 24, ал. 3, т. 3 от Наредба № 13 е необходимо да се представи документ, доказващ наличието на средства за финансиране на търговото предложение, издаден към датата, предхождаща внасянето на коригираното търгово предложение. Доколкото от представеното писмо се установява ангажимент на „Централна кооперативна банка” АД да плати цената на акционерите, приели предложението при неплащане от страна на търговия предложител в срока на търговото предложение, а от друга страна гаранцията е обвързана с крайния срок, но ангажиментът за заплащане на цената на акциите се прекратява, в случай че до 16 ч. на последния ден на плащането не е постъпило съответно искане за плащане, с оглед безспорно установяване на плащане на цената и съответно на обстоятелството, че е осигурена възможност за пълно изплащане на акциите на приелите търговото предложение акционери в съответствие с принципа, установен в чл. 150, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК, е необходимо в новия документ, удостоверяващ поетия ангажимент от „Централна кооперативна банка” АД за заплащане на цената по настоящото търгово предложение, ясно и безпротиворечиво да се установят предпоставките за извършване на плащане от страна на „Централна кооперативна банка” АД и срока на поетия ангажимент. Моментът, до който могат да настъпят тези предпоставки, включително срокът за отправяне на искането към ЦКБ от търговия предложител, че не е в състояние да плати акциите на приелите търговото предложение акционери трябва да предхожда изтичането на срока за плащане и е достатъчен за да даде възможност на банката да

реагира за осигуряване на необходимите средства за плащане преди изтичането срока на гаранцията.

3. По чл. 24, ал. 1, т. 9 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 9 от ЗППЦК - Данни относно намеренията на предложителите за бъдещата дейност на дружеството - обект на търгово предложение, и на предложителя - юридическо лице, доколкото е засегнат от търговото предложение:

3.1. В тази част на предложението е посочено, че не се планират и съществени промени в условията по трудовите договори, като в този смисъл не се очаква търговото предложение да окаже въздействие върху служителите на „Велграф Асет Мениджмънт“ АД. Направеното изявление следва да се уточни, като се посочи дали намеренията на предложителя включват промени в персонала на „Велграф Асет Мениджмънт“ АД или да се направи подходящо изявление в обратен смисъл.

3.2. В представения „Анализ на средата...” на стр. 25 е посочено, че „Броят на акционерните дружества, чиято инвестиционна цел е секюритизация на недвижими имоти... по данни на КФН за второ тримесечие на 2009 година е 54”. Предвид датата на обосновка на търговото предложение – 18.01.2010 г., следва представената информация да бъде актуализирана.

4. Обосновка на предлаганата цена - по чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК:

4.1. Съгласно изискванията на чл. 21, ал. 1, т. 5 от Наредба № 41 в „Резюме на данните от оценката” на стр. 4-5 следва изрично да бъде посочено, че КФН не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

4.2. „Велграф Асет Мениджмънт” АД има участия в дъщерно и асоциирано дружества и съгласно изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) следва да изготвя консолидиран финансов отчет. Във връзка с разпоредбите на чл. 23, ал. 4 от Наредба № 41 следва систематизираната финансова информация на стр. 22-23 да бъде представена и на консолидирана база.

По отношение прилагането на метода “Нетна балансова стойност на активите”

Предвид изискванията на чл. 15, ал. 2 от Наредба № 41 методът следва да бъде приложен на база консолидиран счетоводен баланс към 30.09.2010 г.

По отношение на метода “Пазарни множители на дружества - аналози”

Неправилно в анкетата на таблицата на стр. 21 за съотношението цена/счетоводна стойност на акция е посочено „P/S”, вместо „P/B”.

Предвид гореизложеното, КФН счита, че поради съществуващите непълноти и несъответствия в съдържанието на търговото предложение, същото не отговаря на изискванията на ЗППЦК, тъй като не предоставя достатъчна информация на акционерите на дружеството - обект на предложението, да извършат точна оценка на предложението с цел вземане на обосновано решение относно приемането му в съответствие с разпоредбата на чл. 150, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 152, ал. 1 от ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с вх. № 15-00-1/18.01.2011 г., от „Блясък” ЕООД, гр. София за закупуване чрез инвестиционен посредник „Централна кооперативна банка” АД, гр. София на акции на „Велграф Асет Мениджмънт” АД, гр. София от останалите акционери на дружеството.

Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН в 14-дневен срок от съобщаването му. Обжалването на решението не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

СТОЯН МАВРОДИЕВ