

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 631 – ТП**

**от 12 октомври 2011 год.**

С писмо, вх. № 15-00-07 от 06.10.2011 г., на основание на чл. 149б, ал. 1 и чл. 151, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Кей Би Си Иншурънс“ Н.В., Белгия за закупуване чрез инвестиционен посредник „Кей Би Си Секюритис Н.В.“ – клон България, гр. София на акции на ЗАД „ДЗИ“, гр. София от останалите акционери на дружеството.

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

**I. По съдържанието на предложението:**

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

1.1 Не е представена информация дали са настъпили изменения в наименованието на търговия предложител. В тази връзка следва да се представи информация по чл. 24, ал. 1, т. 1, б. “б”, „аа” от Наредба № 13 или да се направи изрично изявление в обратния смисъл.

1.2 Информацията относно лицата, които притежават повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на търговия предложител или могат да го контролират, следва да се допълни като изрично се посочи дали е налице участие над 5%, съответно контрол, чрез свързани лица, като при наличие на такова обстоятелство се представят съответните данни по чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „б”, „вв” от Наредба № 13.

**2. По чл. 24, ал. 1, т. 4 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 2 и 6 от ЗППЦК - Данни за притежаваните от предложителя акции с право на глас в дружеството - обект на търгово предложение:**

2.1 В таблицата, съдържаща информация за придобитите от търговия предложител акции, са допуснати неточности, а именно: има празни квадрати вместо цифри и датите на придобиване не са последователно представени. С оглед на това е необходимо да се направят корекции, така че хронологията на датите на придобиване на акции от капитала на ЗАД „ДЗИ” да бъде спазена, както и да бъдат попълнени празните полета. Също така, в случай че посочената дата е дата на сделката, следва да се представи информация и за датата на сетълмента.

2.2 Следва да се има предвид, че стр. 11 и стр. 27 от търговото предложение отново е допусната техническа грешка относно броя на акциите, които са обект на търговото предложение, с оглед на което е необходимо на всички места в търговото предложение, където се налага, да бъде коригиран броят им.

**3. По чл. 24, ал. 1, т. 7 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 7 от ЗППЦК - Срока за приемане на предложението:**

Посочено е, че промяната се публикува, ако в срок 3 работни дни КФН не издаде забрана, което не съответства на предвидения в чл. 33, ал. 2 от Наредба № 13 ред.

Следва да се допълни и информацията относно лицата, на които се предоставя промяната, съгласно цитираната разпоредба.

**4. Информация относно условията на финансиране на придобиването на акциите, включително дали предложителят ще ползва собствени или заемни средства - по чл. 24, ал. 1, т. 8 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 8 от ЗППЦК:**

Следва да се има предвид, че представената банкова референция е с дата 30.09.2011 г., а търговото предложение е внесено в КФН на 06.10.2011 г., като по този начин не отговаря на изискването на чл. 24, ал. 3 т. 3, а именно да е издадена не по-рано от датата на обосновка на цената. В настоящото търгово предложение не се съдържа обосновка на цената, следователно следва да се вземе предвид датата на внасяне на предложението в КФН.

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

Не са изпълнени изискванията на чл. 24, ал. 2 от Наредба № 13 по отношение на минималното съдържание на стратегическия план. С оглед на посоченото е необходимо да се представи информация в тази връзка.

**6. Предвиденият ред за приемане на предложението и начина за плащане на цената - по чл. 24, ал. 1, т. 10 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 10 от ЗППЦК:**

6.1 С оглед факта, че упълномощен инвестиционен посредник по търговото предложение е „Кей Би Си Иншурънс” Н.В. – клон България и именно той следва да обезпечи приемането на търговото предложение да е осъществено в срока, определен за тази цел, след изтичането на който сделката се счита сключена, е необходимо в търговото предложение да се предвиди своевременно уведомяване на „Кей Би Си Иншурънс” Н.В. – клон България за всяко волеизявление за приемане на търговото предложение, осъществено в определения срок за приемането му, така както е предвидено своевременно уведомяване „Кей Би Си Иншурънс” Н.В. – клон България от съответния посредник за оттегляне на приемането на търговото предложение от приел акционер.

6.2 Посочено е, че „Кей Би Си Секюритис Н.В.” – клон България удържа съответните комисионни и/или банкови такси от подлежащата на изплащане цена на приелите търговото предложение акционери, но не е посочен размерът на комисионната. Необходимо е да се представи информация в тази връзка, както и да се уточни дали във възложените на инвестиционния посредник дейности е включено регистриране на сключените сделки, за което търговият предложител му дължи възнаграждение, съответно за основанието за плащане на възнаграждение от приелите акционери за действия, които се заплащат от предложителя.

**7. Данни за мястото, където финансовите отчети на предложителя за последните 3 години са достъпни за акционерите на дружеството - обект на търгово предложение, и където може да се получи допълнителна информация за предложителите и за неговото предложение - по чл. 24, ал. 1, т. 13 от Наредба № 13:**

Следва да се представи информация дали предложителят изготвя индивидуални отчети и къде същите са достъпни.

**8. Посочване на двата централни ежедневника, в които предложителят ще публикува търговото предложение, становището на управителния орган на публичното дружество - обект на търговото предложение, относно придобиването и резултата от търговото предложение - по чл. 24, ал. 1, т. 15 от Наредба № 13:**

С оглед предстоящото сливане на вестник „Дневник” и вестник “Пари” в ново издание с наименование „Капитал Daily”, е необходимо, предвид изискването на чл. 24, ал. 1, т. 15 от Наредба № 13, преди публикуване на търговото предложение да бъдат посочени два централни ежедневника, в които предложителят ще публикува търговото предложение, становището на управителния орган на публичното дружество - обект на търговото предложение относно придобиването и резултата от търговото предложение.

**9. Информация за приложимия ред, в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителя - по чл. 26, ал. 1, т. 3 от Наредба № 13:**

Представеният ред за оттегляне на търговото предложение от предложителя не е в съответствие със законовите разпоредби. С оглед на посоченото е необходимо информацията относно приложимия ред за оттегляне на търговото предложение от страна на предложителя да бъде съобразена с изискванията на чл. 39 от Наредба № 13.

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**

### **Р Е Ш И:**

**Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-07 от 06.10.2011 г., от „Кей Би Си Иншурънс” Н.В., Белгия за закупуване чрез инвестиционен посредник „Кей Би Си Секюритис Н.В.” – клон България, гр. София на акции на ЗАД „ДЗИ”, 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**