

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 316 – ТП

от 21 май 2010 год.

С писмо, вх. № 15-00-7 от 30.04.2010 г., г., на основание на чл. 149а, 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 „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД, гр. София, за закупуване чрез инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД, гр. София на акции на „Пиринхарт“ АД, гр. Разлог 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. „а” от Наредба № 13 - Данни за предложителя:

Предвид факта, че Иво Прокопиев, който е член на СД на „Алфа финанс АД, упражнява контрол върху „Алфа финанс холдинг“ АД, съответно притежава непряко повече от 5 % от гласовете в общото събрание на „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД, е необходимо информацията да се посочи в текста на търговото предложение.

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:

1) Посочено е, че предложителят притежава пряко 586 424 (петстотин осемдесет и шест хиляди четиристотин двадесет и четири) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 88.94 % от капитала на „Пиринхарт“ АД, и чрез свързаното лице „Алфа финанс холдинг“ АД 18 687 (осемнадесет хиляди шестстотин осемдесет и седем) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. всяка, представляващи 2.83 % от капитала на публичното дружество или общо 91.78 % от капитала на „Пиринхарт“ АД. Необходимо е информацията да бъде коригирана, като се посочи, че „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД притежава акции на публичното дружество – обект на търговото предложение непряко въз основа на сключено с „Алфа финанс холдинг“ АД споразумение за упражняване на обща политика по управление на „Пиринхарт“ АД. Също така информацията следва да бъде коригирана на стр. 1, както и на съответните места в търговото предложение, където е необходимо.

2) На основание чл. 24, ал. 1, т. 4, б. „б” от Наредба № 13 е необходимо изрично да се посочи начинът на притежаване и датата, на която Иво Прокопиев е придобил непряко акции от капитала на „Пиринхарт“ АД, като притежаваният процент акции от капитала на публичното дружество следва да се коригира.

3) Необходимо е изрично да се посочи начинът, по който членовете на СД на „Алфа финанс холдинг“ АД притежават непряко акции от капитала на „Пиринхарт“ АД, а именно: видно от наличната информация, Иво Прокопиев притежава повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на „Алфа финанс холдинг“ АД и по този начин контролира холдинга, а чрез „Алфа финанс холдинг“ АД, който е едноличен собственик на капитала на „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД, Иво Прокопиев контролира „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД, но не с посочения в търговото предложение процент, което следва да се коригира. Относно Константин Ненов и Иван Ненков следва да се уточни дали притежават акции от капитала на „Пиринхарт“ АД, съответно да се посочи начинът, по който притежават акции от капитала на публичното дружество, съответно изложената относно тях информация да се заличи.

3. 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:

1) Необходимо е на основание чл. 24, ал. 1, т. 9, б. “в” от Наредба № 13 да се представи информация за конкретни мерки и действия, които ще бъдат предприети във връзка с основната дейност и финансовата стратегия по отношение на „Пиринхарт“ АД и „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД.

2) Отбелязано е, че конкретният брой на заетите в дружеството в бъдеще ще се определя от необходимостта от персонал в зависимост от продажбите. Предвид актуалния предмет на дейност на „Пиринхарт“ АД да се уточни какво се има предвид.

3) Стратегическия план относно „Пиринхарт“ АД е твърде общ и не дава ясна представа относно вижданията на мениджмънта на търговия предложител за развитието на дружеството. Посочено е, че основната цел на търговия предложител е разширяване на приходите от продажби. Текстът следва да се конкретизира като се уточни за какви продажби става въпрос.

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

Необходимо е в търговото предложение изрично да се посочи предвидената в нормата на 149а, ал. 5 от ЗППЦК възможност, съгласно която до публикуване на предложението както и 14 дни след крайния срок за приемането му търговият предложител е длъжен при поискване да закупи акциите на всеки акционер.

5. По чл. 24, ал. 1, т. 11 и т. 12 от Наредба № 13 - Информация за приложимия ред, в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителите и посочване, че приемането на търговото предложение може да бъде оттеглено от акционер, който е приел предложението, до изтичането на срока за приемането му, както и реда, по който се оттегля предложението:

1) Необходимо е да се допълни следното: в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителя чрез приемане на конкурентно търгово предложение, търговият предложител следва да уведоми и представителите на своите служители или служителите, ако няма такива представители.

2) На стр. 32 е посочено, че връщане на удостоверителните документи става в офиса на „Булброкърс“ ЕАД, а в следващото изречение е посочено, че е на адреса, на който същите са депозираны. Необходимо е да се направи уточнение в тази връзка, като следва да се има предвид, че след като съществува възможност удостоверителните

документи да бъдат депозирани при инвестиционен посредник, различен от „Булброкърс“ ЕАД, би следвало получаването на удостоверителните документи в случай на оттегляне на търговото предложение от търговия предложител да се осъществява в офиса на този инвестиционен посредник.

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

1) Предвид обстоятелството, че предложителят е приел 29.04.2010 г. за дата на обосновката, следва информацията за тримесечния период, преди датата на обосновката да е 28.01.2010 г. – 28.04.2010 г., а не посоченият на стр. 8 период от 29.01.2010 г. до 29.04.2010 г.

2) В таблица № 13 на стр. 24 е посочено, че данните за 2007, 2008 и 2009 г. са на база консолидираните одитирани годишни финансови отчети на „Пиринхарт“. Данните за 2009 г. в таблица № 13 са от неодитирания отчет на „Пиринхарт“ АД за 4-то тримесечие на 2009 г., а следва да бъдат от консолидирания одитиран годишен финансов отчет на дружеството.

3) За определяне на нетната стойност на активите по метода са използвани данни от неодитирания отчет на „Пиринхарт“ АД за 4-то тримесечие на 2009 г. Предвид обстоятелството, че датата на одитирания консолидиран годишен финансов отчет на „Пиринхарт“ АД за 2009 г. е 25.04.2010 г. (която е преди датата на обосновката – 29.04.2010 г.), методът следва да бъде приложен спрямо одитирания финансов отчет на дружеството.

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 писмо, вх. № 15-00-7 от 30.04.2010 г., от „Алфа дивелопмънтс“ ЕАД, гр. София, за закупуване чрез инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД, гр. София на акции на „Пиринхарт“ АД, гр. Разлог 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:

ПЕТЪР ЧОБАНОВ