

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 552 – ТП

от 18. 04. 2007 година

С писмо, вх. № 15-00-06 от 02.04.2007г., на основание на чл. 149, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 10, ал. 1, вр. чл. 6, т. 1 от Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обн. ДВ, бр. 4/16.01.2004 г.) – Наредба № 13, във връзка с чл. 151, ал. 1 ЗППЦК в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от “Химимпорт Петрол” АД, гр. София за закупуване чрез инвестиционния посредник “Централна кооперативна банка” АД, гр. София на акции на “Електрометал” АД, гр. Пазарджик 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. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 2 ЗППЦК, във връзка с Наредба № 13:

1. По чл. 24, ал. 1, т. 1, б. "б" от Наредба № 13 :

Представената информация следва да бъде допълнена, като бъдат изрично посочени, съгласно разпоредбата на чл. 24, ал. 1, б."б", подбуква „вв” на Наредба № 13 данните за лицата, притежаващи повече от 5 % от гласовете в общото събрание (ОС) на предложителя, както и броя на притежаваните от тях гласове, съответно техния дял в ОС на предложителя, към момента на регистриране на търговото предложение в КФН, а именно 02. 04. 2007 г. Изрично следва да се посочи дали има лица, които могат да упражняват контрол по смисъл на §1, т. 13 от Преходните и заключителните разпоредби на ЗППЦК (ПЗР ЗППЦК), както и начина на упражняване на контрол, ако има такива лица. В противен случай да се укаже, че не са налице съответните обстоятелства.

2. По чл. 24, ал. 1, т. 6 от Наредба № 13:

Търговият предложител не е предвидил нормативно указаните възможности, че същият може да удължи срока за приемане на предложението в рамките на максимално допустимия срок по чл. 150, ал. 10 ЗППЦК, при спазване на изискванията на чл. 155, ал. 4 и 5 ЗППЦК, както и това, че срока на търговото предложение се удължава при настъпване на обстоятелства по чл. 21, ал. 2 и ал. 3 от Наредба № 13. Не е съобразена и разпоредбата на чл. 33, ал. 4 от Наредба № 13, съгласно която промени в търговото предложение не могат да бъдат публикувани по – късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемането му. Във връзка с изложеното настоящото търгово предложение следва да бъде допълнено.

3. По чл. 24, ал. 1, т. 7 от Наредба № 13:

Съществува възможност да възникне някоя от законоустановените хипотези, в която търговията предложител може да удължи срока за приемане на предложението, поради което е необходимо „Химимпорт – Петрол” АД – гр. София да предостави информация, за това как ще се осигурят средства за закупуване на акциите – предмет на настоящото търгово предложение, предвид факта, че предоставеното гаранционното писмо на „Централна кооперативна банка” АД е с крайна дата - 29. 06. 2007 г. .

4. По чл. 24, ал. 1, т. 17 от Наредба № 13:

В края на търговското предложение, под подписите, положени във връзка с изискванията на чл. 150, ал. 4 и ал. 5 ЗППЦК, следва да бъде изписано името и длъжността на съответните лица, с оглед установяване на обстоятелството, дали същите разполагат с необходимата представителна власт.

II. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 6 ЗППЦК, във връзка с Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (Наредбата за оценъчните методи, обн. в ДВ, бр. 13 от 11.02.2003 г.)

1. По чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК

Не е представена нужната обосновка на предлаганата цена, каквото е изискването на чл. 150, ал. 6 ЗППЦК.

Не е използвана структурата на изложението на обосновката, предвидена в чл. 22 от Наредбата за оценъчните методи.

На основание чл. 22 от Наредбата за оценъчните методи обосновката на предлаганата цена в търговското предложение следва да бъде структурирана както следва:

1. резюме на данните от оценката,
2. разяснения на извършената оценка и
3. систематизирана финансова информация.

Горните части на обосновката следва да включват информацията и да са съобразени с изискванията съответно на чл. 23, 24 и 25 от Наредбата за оценъчните методи.

Методите, по които е изчислена справедливата цена на акциите следва да бъдат описани подробно, да се представи цялата информация, на базата на която са направени изводите, прогнозите и използваните формули за направените изчисления. В случай, че някой от предвидените методи в чл. 6, ал. 1 на Наредбата за оценъчните методи не бъде използван – необходимо е да се представи информация, обосноваваща това.

Във връзка с изискването на чл. 9 от Наредбата за оценъчните методи, търговията предложител следва да обоснове подробно използването на оценъчен метод, теглата, които е определил за всеки от използваните оценъчни методи, допусканията и други съществени твърдения или прогнози.

Обосновката следва да е представена на ясен и достъпен за инвеститорите език, каквото е изискването на чл. 4 от Наредбата за оценъчните методи.

Предвид гореизложеното, КФН счита, че поради съществуващите непълноти и несъответствия в съдържанието на търговското 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 във връзка с чл. 152, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-06 от 02.04.2007г., от “Химимпорт Петрол” АД, гр. София за закупуване чрез инвестиционния посредник “Централна кооперативна банка” АД, гр. София на акции на “Електрометал” АД, гр. Пазарджик от останалите акционери на дружеството.

Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на основание чл. 13, ал. 3 ЗКФН в 14-дневен срок от съобщаването му.

Обжалването на решението не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

ЗА ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Б. Петков)