

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 754 – ТП
от 13 юни 2007 г.

С писмо, вх. № 15-00-11 от 31.05.2007 г., на основание на чл. 149, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 151, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 6, т. 1 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13), в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Петрургия” АД, гр. Плачковци за закупуване чрез инвестиционния посредник „Евро-Финанс” АД, гр. София на акциите на “Север-Холдинг” АД, гр. Велико Търново от останалите акционери на дружеството.

След като разгледа и обсъди съдържанието на постъпилото търгово предложение и приложените към него документи, КФН констатира, че са налице непълноти и несъответствия и необходимост от допълнителна информация, както следва:

I. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 2, т. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 24 и следващите от Наредба № 13:

По чл. 24, ал. 1, т. 1, б. “б”, “вв” от Наредба № 13:

На стр. 6 от постъпилото търгово предложение е посочено, че никой от акционерите на търговията предложител „Петрургия” АД самостоятелно не упражнява контрол върху дружеството по смисъла на § 1, т. 13 от Преходните и заключителните разпоредби (ПЗР) на ЗППЦК. Допуснато е несъответствие, тъй като цитираната разпоредба е от Допълнителните разпоредби (ДР), а не от ПЗР на ЗППЦК.

Същевременно, във внесено в КФН уведомление по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК от „Петрургия” АД, вх. № 25-00-05 от 21.05.2007 г., две дружества – „Сага – С” ООД, гр. Елена и „Роуд импорт експорт” ООД, гр. Велико Търново са посочени като лица, които контролират „Петрургия” АД в хипотезите на § 1, т. 13, б. „а” и „б” от ДР на ЗППЦК.

II. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 6 от 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 (Наредба за оценъчните методи):

1. Представената на стр. 11 от търговото предложение информация по чл. 23, т. 5 от Наредбата за оценъчните методи относно най-високата, най-ниската и среднопотеглената цена и броя изтъргувани акции на “Север-Холдинг” АД на регулиран пазар е за периода от 01.02.2007 до 30.04.2007 г. Необходимо е тези данни да бъдат представени за период от три месеца, непосредствено предхождащ датата на търговото предложение (31.05.2007 г.). Коректният период следва да включва данни за борсовата търговия от 01.03.2007 до 29.05.2007 г., с които да се прецизира информацията, представена на стр. 11 от търговото предложение.

2. По отношение прилагането на метода “Съотношение цена/ печалба на дружества – аналози”:

С цел обосноваване разглеждане на възможността да бъде използван метода на съотношението цена/ печалба на дружества – аналози, необходимо е да се направи сравнителен анализ на инвестиционните характеристики на “Север-Холдинг” АД и следните дружества:

- “Холдинг Нов Век” АД, гр. София;
- “Холдинг Кооп-Юг” АД, гр. София;
- “Холдинг Асенова Крепост” АД, гр. Асеновград;
- “Холдинг Света София” АД, гр. София.

Мотивирано заключение за това дали да бъде използван метода “Съотношение цена/ печалба на дружества-анализи” след направения сравнителен анализ с горните дружества следва да намери отражение в търговото предложение.

3. По отношение прилагането на метода “Балансова стойност на активите”:

Данните, които са използвани, за да се приложи метода “Балансова стойност на активите” са от заверения годишен финансов отчет на “Север-Холдинг” АД към 31.12.2006 г.

Съгласно разпоредбата на чл. 18, ал. 2 от Наредбата за оценъчните методи, стойността на активите и задълженията на „Север-Холдинг” АД следва да се определи на базата на информацията от последния изготвен счетоводен баланс. Видно от представената на стр. 37 от търговото предложение систематизирана финансова информация по чл. 25 от Наредбата за оценъчните методи, последният изготвен счетоводен баланс на „Север-Холдинг” АД е към 31.03.2007 г., поради което е необходимо допълнение на данните, послужили за определяне на цената по метода на нетната балансова стойност на активите, с данни към 31.03.2007 г., като в случай, че това доведе до промяна в определената нетна стойност на една акция, същото следва да намери отражение при по-нататъшното изчисляване на крайната цена на предлагането.

III. По приложените към търговото предложение документи:

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

Към внесеното търгово предложение е приложено удостоверение за актуална съдебна регистрация на “Петрургия” АД гр. Плачковци, издадено от Габровски окръжен съд на 14.03.2007 г. Съгласно изискването на чл. 24, ал. 2, т. 2 от Наредба № 13, удостоверението за актуална съдебна регистрация следва да бъде издадено не по-късно от един месец преди регистриране на търговото предложение (31.05.2007 г.). В тази връзка търговият предложител следва да представи в КФН ново удостоверение за актуална съдебна регистрация с дата не по-късна от 30.04.2007 г.

С оглед гореизложеното, КФН приема, че поради съществуващите непълноти и несъответствия в съдържанието на отправеното от „Петрургия” АД търгово предложение, вх. № 15-00-11 от 31.05.2007 г., същото не отговаря на изискванията на ЗППЦК, тъй като не предоставя достатъчно информация на акционерите в дружеството – обект на търговото предложение за 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 във връзка с чл. 15, т. 1, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и 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. № 15-00-11 от 31.05.2007 г., от „Петрургия” АД, гр. Плачковци за закупуване чрез инвестиционен посредник „Евро-Финанс” АД, гр. София на акциите на “Север-Холдинг” АД, гр. Велико Търново от останалите акционери на дружеството.

На основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му, което не спира неговото изпълнение.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Апостол Апостолов)