



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 300 – ОЗ от 12.05.2025 г.

В Комисията за финансов надзор (КФН) е постъпило уведомление, вх. № РГ-10-80-37/18.10.2024 г., допълнено на 22.10.2024 г., на 13.01.2025 г., на 18.03.2025 г., на 21.03.2025 г., на 02.04.2025 г. на 07.04.2025 г. и на 08.05.2025 г., от „Финопера С.Р.Л.“, регистрирано в Република Италия, гр. Торино, ул. „Отавио Ревел“ № 6, вписано в регистър за Търговска, Промислена, Занаятчийска и Селскостопанска Палата на Торино с номер ТО-1301171, относно придобиване на пряко квалифицирано участие чрез увеличение на акционерното участие от 9 % на 13,2 % в капитала на „Застрахователна компания АКСИОМ“ АД („ЗК АКСИОМ“ АД), ЕИК 131039664, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1408, район Триадница, ж.к. „Иван Вазов“, бул. „Витоша“ № 150, бл. 70, ет. 1, на основание чл. 68, ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ).

При разглеждане на представените по производството документи и извършената оценка на предвижданото придобиване, съгласно чл. 68, ал. 7 от КЗ във връзка с чл. 68, ал. 1 от КЗ се установи, че не са спазени изискванията на КЗ за издаването на одобрение за извършване на увеличение на акционерното участие с 4,2% и придобиване на пряко квалифицирано участие от „Финопера С.Р.Л.“ в размер на 13,2 % от капитала на „ЗК АКСИОМ“ АД, ЕИК 131039664, чрез закупуване на акции от мажоритарния акционер „Авеста трейд“ АД, ЕИК 121027425, поради следните съображения:

От представените документи се установява, че вписаният капитал на „Финопера С.Р.Л.“ е в размер на 10 000 евро, като едноличен собственик на капитала на дружеството е „Опера С.П.А.“, вписано във Фирмен регистър – Официален регистър за Търговска, Промислена, Занаятчийска и Селскостопанска Палата на Гран Сасо Д’Италия, Италианска Република, с номер ТЕ-176185, със седалище и адрес на управление в Розето Дели Абруци, ул. „Метауро“ № 7, п.к. 64026. При оценката на планираното от „Финопера С.Р.Л.“ придобиване се установява, че е налице дисбаланс между краткосрочните активи и пасиви, както и негативната тенденция на развитие през последната година, което поставя под съмнение способността на „Финопера С.Р.Л.“ да осигури финансова подкрепа на придобиваното предприятие в бъдеще, ако бъде необходимо да се справя с краткосрочни финансови затруднения. Направените констатации се основават на следното:

1. Недостатъчни налични парични средства – към 31.12.2023 г. наличните парични средства на „Финопера С.Р.Л.“ възлизат на едва 43 544 евро, като към 08.05.2025 г. „Авеста трейд“ АД представя копия от платежни нареждания за извършено плащане от „Финопера С.Р.Л.“ на „Авеста Трейд“ АД в размер на 280 000 евро за закупуване на посочените акции, извършено с три превода през месеци юли, август и септември 2023 г., което потвърждава, че вземането от „Авеста Трейд“ АД в размер на 280 хил. евро в действителност представлява плащане в аванс, с цел придобиване на 4,2% от капитала на „ЗК Аксиом“ АД, което обаче противоречи на официално декларираното от „Финопера С.Р.Л.“ в заявлението, че „средствата, чрез които се придобива квалифицирано участие в „ЗК АКСИОМ“ АД са налични парични средства“. Нещо повече, съгласно чл. 7 на представеното Споразумение от 01.06.2023 г. между „Авеста Трейд“ АД и „Финопера С.Р.Л.“, „ако в срок до 30.09.2023 г. независимо от причините за това, „Финопера С.Р.Л.“, не получи изискуемите законови разрешения за придобиване“ на 4,2% от капитала на „ЗК Аксиом“ АД, „Финопера С.Р.Л.“, ще предостави друго лице, което да придобие тези акции“, т.е. на база на представените документи, дори и при положително решение от страна на

КФН, „Авеста Трейд“ АД няма да прехвърли акциите на „Финопера С.Р.Л.“, което прави одобрението на КФН безпредметно.

2. Сериозен дефицит на ликвидност – текущите активи на „Финопера С.Р.Л.“ (695 424 евро) са значително по-ниски от текущите му задължения (1 000 991 евро), което е сигнал за наличие на непосредствена опасност от затруднения с покриването на краткосрочните финансови ангажименти на придобиващото предприятие. В допълнение, отчетеното вземане от „Авеста трейд“ АД в действителност представлява платени в аванс 280 хил. евро, с цел придобиване на 4,2% от капитала на „ЗК Аксиом“ АД, което означава, че „Финопера С.Р.Л.“ няма да получи тези средства от „Авеста трейд“ АД и това още повече влошава ситуацията с отрицателния нетен оборотен капитал към 31.12.2023 г.

3. Съществени вземания от свързани лица и липса на прозрачност във финансовите операции на „Финопера С.Р.Л.“ – голяма част от текущите активи са вземания от свързано лице – едноличния собственик на капитала на придобиващото предприятие – „ОПЕРА С.П.А“, което поставя под съмнение тяхната събираемост и ефективността на управлението на ликвидността.

4. Нарастващи задължения на „Финопера С.Р.Л.“ – общите задължения на дружеството към 31.12.2023 г. възлизат на 1 158 532 евро, с ръст от 49 % спрямо 2022 г., което е негативен индикатор за стабилността на придобиващото предприятие.

5. Несъответствия в отчетността „Финопера С.Р.Л.“ – установени са грешки и противоречия във финансовите отчети относно дългосрочните активи и участието на дружеството в различни компании, включително липса на яснота относно инвестициите в „ЗК АКСИОМ“ АД. Това създава допълнителни съмнения относно точността и надеждността на отчетната информация на придобиващото предприятие.

Финансовото състояние на заявителя – „Финопера С.Р.Л.“, не предоставя основание да се приеме, че придобиващото предприятие ще е в състояние да осигури необходимата подкрепа на „ЗК АКСИОМ“ АД в случай на нужда, въпреки изразеното намерение. Липсата на стабилност и прогнозируемост поставя под съмнение способността на заявителя да изпълни изискванията за финансова устойчивост през следващите три години, съгласно чл. 68, ал. 7, т. 3 от КЗ. Въз основа на представените документи и техния анализ не може обосновано да се предположи, че в срок не по-малко от три години от датата на придобиването няма да възникне опасност „Финопера С.Р.Л.“ да изпита финансови затруднения и ще има такова финансово състояние, което би обезпечило планираното развитие на „ЗК АКСИОМ“ АД, включително като при необходимост му окаже финансова подкрепа на застрахователя. В този контекст, КФН не може да приеме, че заявителят е финансово стабилен съгласно изискването по чл. 68, ал. 7, т. 3 от КЗ.

С оглед на гореизложеното, се установява, че заявителят „Финопера С.Р.Л.“ не отговаря на законовите изисквания за придобиване на участие в застрахователно дружество. Липсата на достатъчна ликвидност, нарастващата задлъжнялост, ниското равнище на свободни парични средства и несъответствията в отчетите не позволяват на надзорния орган да удостовери, че няма опасност „Финопера С.Р.Л.“ да изпита финансови затруднения в краткосрочен и средносрочен план, както и да гарантира, че ще бъде в състояние да подпомага финансово „ЗК АКСИОМ“ АД при необходимост. С оглед гореизложеното, следва да се приеме, че са налице достатъчно данни за налагане на забрана на предложеното придобиване поради наличие на обстоятелства, несъвместими с изискванията по чл. 68, ал. 8 от КЗ във връзка с чл. 68, ал. 7, т. 3 от КЗ.

В резултат на извършената оценка на планираното придобиване се установяват обстоятелства, несъвместими с изискванията по чл. 68, ал. 7, т. 3 от КЗ, които представляват основание за налагане на забрана на предложеното придобиване съгласно чл. 68, ал. 8 от КЗ.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 13, ал. 1, т. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор и чл. 68, ал. 8 от КЗ във връзка с чл. 68, ал. 7, т. 3 от КЗ от Кодекса за застраховането,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И :

НАЛАГА ЗАБРАНА ЗА ПРИДОБИВАНЕ ОТ „ФИНОПЕРА С.Р.Л.“ НА ПРЯКО КВАЛИФИЦИРАНО УЧАСТИЕ В РАЗМЕР НА 13,2% ОТ КАПИТАЛА НА „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АКСИОМ“ АД, ЕИК 131039664, ЧРЕЗ УВЕЛИЧЕНИЕ НА АКЦИОНЕРНОТО МУ УЧАСТИЕ С 4,2% В КАПИТАЛА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ.

На основание чл. 13, ал. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 149, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) решението подлежи на обжалване пред Административен съд – София област в четиринадесетдневен срок от съобщаването му.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

ВАСИЛ ГОЛЕМАНСКИ