

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 206 – ТП

от 23 февруари 2017 г.

Със заявление, вх. № 15-00-2 от 30.01.2017 г., на основание чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от Маркар Ширинян за закупуване чрез инвестиционен посредник (ИП) „Дилингова Финансова Компания” АД, ЕИК 831607814 на акции на „Метрон” АД, ЕИК 831581732 от останалите акционери на дружеството.

След като разгледа и обсъди съдържанието на търговото предложение и приложените към него документи КФН установи, че са налице следните непълноти и несъответствия, които е необходимо да се отстранят:

1. По чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „б” от Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване замяна на акции (Наредба № 13) - Данни за предложителя:

Изявлението на стр. 3, че на търговия предложител не е известно съществуването на споразумения за упражняване на правото на глас в общото събрание следва да се прецизира, като се изложи информация по отношение съществуването на други споразумения, извън сключеното между търговия предложител Маркар Ширинян и акционерите Stavros Touloumis и Marinos Azas споразумение.

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:

Необходимо е да бъде представена информация за бизнес адресите, телефонните номера за контакт и електронните адреси на Stavros Touloumis и Marinos Azas, съгласно изискването на чл. 24, ал. 1, т. 4, б. „в” във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „а” от Наредба № 13.

3. Информация за предлаганата цена за акция - по чл. 24, ал. 1, т. 5 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК:

На всички относими места в търговото предложение следва да се посочи, че по отношение на изискуемия минимум на предлаганата цена от предложителя Маркар Ширинян са приложими законовите изисквания на чл. 150, ал. 7, т. 1 и т. 3, предложение второ от ЗППЦК и на чл. 24, ал. 1, т. 5, б. "а" и б."в", предложение второ от Наредба № 13, т.е. цената по търговото предложение не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между справедливата цена за акция, посочена в обосновката и по-високата цена между последната емисионна стойност и последната цена, платена от търговия предложител.

4. 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:

Доколкото в представеното с писмо, вх. № 15-00-2 от 01.02.2017 г., становище на съвета на директорите на „Метрон” АД по чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК е посочено, че плановете на търговия предложител не предвиждат разпределяне на част от

реализираната печалба за следващите финансови години, представената на стр. 9 от търговото предложение информация по чл. 24, ал. 1, т. 9, б. „д” от Наредба № 13 е необходимо да бъде коригирана по подходящ начин.

5. 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 начинът за плащане на цената:

Информацията на стр. 15 във връзка със срока за заплащане цената на акциите, предмет на търговото предложение, следва да бъде уеднаквена, доколкото в съответствие с разпоредбата на чл. 156, ал. 3 от ЗППЦК е посочен срок от 7 работни дни за заплащане на акциите, а същевременно по-долу в изложението е посочено, че ако приел предложението акционер не потърси дължимата сума в 7 дневен срок, тя ще се съхранява по негова аналитична сметка.

Необходимо е в търговото предложение изрично да се посочи давността срок за упражняване на правото на приел предложението акционер да получи цената за притежаваните от него акции.

6. Информация за приложимия ред, в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителя - по чл. 24, ал. 1, т. 11 от Наредба № 13:

На стр. 16 по т. 11.2 от съдържанието на предложението е необходимо коректно да бъде посочен управителният орган на „Метрон” АД – съвет на директорите, доколкото дружеството е с едностепенна система на управление.

7. По чл. 150, ал. 2, т. 12 от ЗППЦК във връзка с чл. 24, ал. 1, т. 16 от Наредба № 13 - Данни за приложимото право относно договорите между предложителя и акционерите при приемане на търговото предложение и компетентния съд:

Необходимо е да бъде премахната т. XVIII на стр. 19 от търговото предложение, доколкото същата е идентична по съдържание с т. XVI на стр. 18.

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

8.1. С оглед спазване изискванията на чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК е необходимо обосновката на цената да бъде включена в съдържанието на търговото предложение.

8.2. По отношение прилагането на метода „Дисконтирани нетни парични потоци”:

1). Предвид наличието на оповестена от дружеството информация относно договор на „Метрон” АД по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020 г., съфинансирана от Европейския фонд за регионално развитие на Европейския съюз, е необходимо прогнозните данни относно приходите, разходите, оборотния капитал, собствения капитал, амортизационните разходи и други показатели да се преразгледат, доколкото условията и целите на този договор предвиждат закупуване и внедряване на високотехнологично оборудване за подобряване на производствения капацитет и засилване на експортния потенциал на дружеството, като се цели създаване на работни места, оптимизиране на производителността, намаляване на разходите, по-добра реализация на произвежданите мебели чрез подобряване на качеството им и разнообразяване на асортимента, както на вътрешния, така и на външния пазар.

В текста на търговото предложение следва да се разкрие информация за съществените условия по сключения договор, включително, но не само – дата на сключване, идентификационен номер, срок, стойност, ангажименти, условия за изменение и прекратяване, предвидени неустойки и/или санкции при неизпълнение или прекратяване на договора и др.

2). Данните, използвани при обосновката (приходи, разходи, нетен оборотен капитал, капиталова структура и др.) за 2016 г., която е първата година от прогнозния период, са прогнозираны на база исторически данни за периода 2010 г. – 2015 г. и към 30.09.2016 г., като е направено уточнението, че данните от отчета за трето тримесечие на 2016 г. са представени на годишна база, т.е. заедно с данните от четвърто тримесечие на 2015 г. Предвид обстоятелството, че непосредствено след датата на обосновката е публикуван междинен финансов отчет на „Метрон” АД към 31.12.2016 г., е необходимо използваните прогнозни данни за 2016 г. да бъдат представени съобразно оповестените финансови данни от този финансов отчет.

3). Необходимо е да се представи подробна обосновка, както и конкретните стойности на прогнозните краткотрайни активи, включително източниците на вземанията и на материалните запаси, както и на текущите пасиви, на база на които са направени прогнозите за нетния оборотен капитал, доколкото видно от представените прогнозни стойности с изчисленията на изменението на показателя, са представени директно прогнозните стойности на нетния оборотен капитал и същите превишават в пъти прогнозните приходи от продажби на дружеството, което е знак за неефективно управление на оборотния капитал и реализация на готовата продукция.

4). Да се представи обосновка на предвидените инвестиции, които за прогнозния период възлизат общо между 1,2 млн. лв. и 3,26 млн. лв. при различните сценарии, включително и да се даде по-подробна информация за източниците на средства за предвидените инвестиции.

5). Необходимо е да се представи обосновка на заложения еднакъв размер от 2,66% на дългосрочния ръст на нетните парични потоци след последната прогнозна година и при трите варианта.

Въз основа на установеното, 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 внесеното с пи смо, вх. № 15-00-2 от 30.01.2017 г., търгово предложение от Маркар Ширинян за закупуване чрез инвестиционен посредник „Дилингова Финансова Компания” АД на акции на „Метрон” АД от останалите акционери на дружеството.

На основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН, решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА