

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 921 – Е

от 01 август 2019 г.

Подадено е заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г. и допълнително са представени документи с писма, вх. № РГ-05-1674-1 от 02.04.2019 г. и вх. № РГ-05-1674-1 от 16.05.2019 г., за потвърждаване от Комисията за финансов надзор (КФН) на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД, гр. София.

Във връзка с образуването със заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г., производство и допълнително представените документи беше установено следното:

I. От фактическа страна:

1. Със заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г., в КФН е внесен за потвърждаване проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД.

Заявител е емитентът на емисията акции, която ще бъде предмет на първично публично предлагане – „Биодит“ АД. Заявлението е подписано от Юлиан Емилов Софрониев - изпълнителен директор на дружеството в качеството му на законен представител на емитента. Заявлението е подадено от Петър Стефанов, съгласно пълномощно от 25.02.2019 г.

Решението за увеличаване на капитала на „Биодит“ АД чрез издаване на емисията, предмет на публично предлагане, е взето на проведено на 24.01.2019 г. заседание на извънредно общо събрание на акционерите (ОСА) на „Биодит Глобал Технолъджи“ АД (предходното наименование на емитента), съгласно чл. 20, ал. 2 от устава на дружеството. Размерът на емисията акции, предмет на първично публично предлагане е 2 200 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1,00 (един) лев и емисионна стойност от 1,00 до 1,10 лева всяка една и с ISIN код BG1100003190. Посочено е, че предлагането е с цел набиране на средства, които емитентът да използва за инвестиции в маркетинг и изграждането на отдел продажби, за навлизането на нови пазари, чрез създадени продуктови линии, както и доразработване на продукти.

2. На свое заседание, проведено на 20.03.2019 г., КФН разгледа представените към заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г., проект на проспект и документи, и взе решение по Протокол № 17 от 20.03.2019 г. на заявителя да се изпрати писмо с указания за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия в едномесечен срок от получаване на писмото, за което последният е уведомен с писмо, изх. № РГ-05-1674-1 от 20.03.2019 г.

3. В изпълнение на дадените указания, с писмо, постъпило по електронен път с вх. № РГ-05-1674-1 от 02.04.2019 г., от името на заявителя са представени допълнителни данни и документи, както и е внесен коригиран проект на проспект в електронен формат, който дава възможност за търсене в документа, но не и за промяната му.

4. На свое заседание, проведено на 18.04.2019 г., КФН разгледа представените към писмо, вх. № РГ-05-1674-1 от 02.04.2019 г., коригиран проект на проспект и документи, и взе решение по Протокол № 25 от 18.04.2019 г. на заявителя да се изпрати писмо с указания за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия в едномесечен

срок от получаване на писмото, за което последният е уведомен с писмо, изх. № РГ-05-1674-1 от 18.04.2019 г.

5. В изпълнение на дадените указания, с писмо, постъпило по електронен път с вх. № РГ-05-1674-1 от 16.05.2019 г., от името на заявителя са представени допълнителни данни и документи, както и е внесен коригиран проект на проспект в електронен формат, който дава възможност за търсене в документа, но не и за промяната му.

6. В процеса на преглед на внесения за потвърждаване проспект и приложените към него документи е установено, че в одитирания годишен финансов отчет (ГФО) на „Биодит“ АД за 2018 г. (както и в междинния финансов отчет за първо тримесечие на 2019 г.) неправилно апортна вноска на полезен модел BG2747 U1 (актив, който формира съществена част от стойността на активите на „Биодит“ АД), е представена като ноу-хау, респективно такава противоречива информация е изложена и в проспекта. Финансовият отчет е проверен и заверен от регистриран одитор, но в одиторския доклад не е установено и посочено некоректното представяне на полезния модел като ноу-хау.

7. *****

8. На основание чл. 54, ал. 1, т. 5 от Административно-процесуалния кодекс (АПК) във връзка с чл. 91 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 760 – Е от 06.06.2019 г. на КФН е спряно образуваното със заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г., производство за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД

9. С писмо, вх. № РГ-05-1674-1 от 31.07.2019 г., ***** уведомява КФН, че с Решение ***** е приела доклад за резултата *****

С оглед приключване на ***** отпада основанието за спиране на производството за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД, съответно на основание чл. 55, ал. 1 от АПК производството за потвърждаване на проспекта се възобновява.

II. Във връзка с установената фактическа обстановка е необходимо да се има предвид следното:

Основното имущество на дружеството представлява полезен модел, който е регистриран в Патентното ведомство на Република България (издаденото свидетелство за регистрацията на полезния модел от Патентното ведомство на Република България е с № BG2747 U1). Полезният модел е придобит в резултат на апортна вноска, направена от Юлиан Емилов Софрониев – мажоритарен акционер и изпълнителен директор на „Биодит“ АД. Във връзка с апортната вноска, посоченият полезен модел е оценен от три вещи лица, назначени от Агенция по вписванията на 8 645 675 лв., съответно на 13.03.2018 г. капиталът на „Биодит“ АД е увеличен с издаване на 8 645 675 броя нови акции, с номинал 1,00 лв. всяка.

В процеса на преглед на внесения за потвърждаване проспект и приложените към него документи е установено, че в одитирания ГФО на „Биодит“ АД за 2018 г. (както и в междинния финансов отчет за първо тримесечие на 2019 г.) неправилно апортната вноска на полезен модел BG2747 U1 е представена като ноу-хау. Двата обекта на индустриалната собственост (полезен модел и ноу-хау) имат съществени различия по отношение на правна закрила и свързаните с това рискове. Отделно от това ползите за дружеството от притежаването на полезен модел имат сравнително ясен обхват, за разлика от съдържанието на ноу-хау, което няма ясно естество и обхват. Полезният модел има определен ограничен срок на ползване, за който този актив ще бъде напълно амортизиран, предвид което следва да бъдат начислявани разходи за амортизации с конкретен размер, които съответно ще намаляват финансовия резултат на дружеството. При ноу-хау не се предвижда периодично генериране на разходи за амортизации, а този актив би генерирал

разход, който да намали балансовата му стойност единствено при евентуална обезценка. Следователно, неправилното представяне във финансовия отчет на полезен модел като ноу-хау води до съществено изкривяване на финансовата информация в отчетите на дружеството, респективно на изложената в проспекта финансова информация, извлечена от финансовите отчети на дружеството. Доколкото направената апортна вноска в капитала на „Биодит“ АД е на значителна стойност, то неначисляването на свързаната с този нематериален актив годишна амортизация съществено изкривява финансовия резултат от дейността на дружеството във всяка отчетна година, което е заблуждаващо за потенциалните инвеститори в ценните книжа, издавани от „Биодит“ АД.

Независимо че отговорността за съставения финансов отчет на „Биодит“ АД е на съставителя на отчета и представляващия дружеството, финансовият отчет е проверен и заверен от регистриран одитор, който е следвало в своя одиторски доклад да установи и съответно посочи некоректното представяне в отчета на полезния модел като ноу-хау.

Административното производство, образувано със заявление, вх. № РГ-05-1674-1 от 26.02.2019 г. по чл. 91 от ЗППЦК за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД е спряно с Решение на КФН № 760-Е от 06.06.2019 г. на основание чл. 54, ал. 1, т. 5 от АПК предвид наличието на преюдициално производство, чието решаване е предпоставка за валидно произнасяне от

КФН,

III. *****

Видно от посоченото в т. 5 (стр. 7) от ГФО на „Биодит“ АД за 2018 г., на полезен модел BG2747 U1 не са начислявани разходи за амортизация – посочено е следното: „...Този нематериален актив няма да бъде амортизиран, защото на практика има неограничен полезен живот съгласно МСС 38 Нематериални активи. Същият ще бъде тестван във времето за евентуална обезценка“. Следователно, неправилното представяне във финансовия отчет на полезния модел като ноу-хау освен, че може да заблуди потенциалните инвеститори за естеството на този нематериален актив, но и допълнително изкривява финансовата информация във финансовите отчети на дружеството, а именно: неначисляването на свързаната с този актив амортизация занижава разходите, респективно занижава загубата от дейността на дружеството, което е заблуждаващо за инвеститорите. Имайки предвид значителната стойност на полезен модел BG2747 U1, обосновано може да се допусне, че неначислените разходи за амортизации (и свързаната с тях загуба) могат да варират в широки граници. Посоченото обстоятелство възпрепятства вземането на информирано инвестиционно решение от потенциалните инвеститори в ценните книжа на емитента, тъй като въз основа на изложената в проспекта информация не може да бъде извършена точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента, каквото е изискването на чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК.

Независимо че този актив формира съществена част от стойността на активите на „Биодит“ АД, за този актив в ГФО за 2018 г. са направени минимални оповестявания.

IV. Във връзка с посоченото по-горе, могат да бъдат направени следните изводи от правна страна:

Съгласно чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента на ценни книжа, които се предлагат публично или се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа. В посочената разпоредба е установено и императивното изискване в проспекта да не се съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Във внесения за потвърждаване проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Биодит“ АД се съдържа историческа финансова информация, която е на база финансовите отчети на дружеството (от одитирани годишни финансови отчети и междинни финансови отчети) за тригодишен период, съответно информацията от финансовите отчети е важна част от съдържанието на проспекта. Изложената в проспекта информация, извлечена от финансовите отчети на дружеството за съответния тригодишен исторически период, е съществена за оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента, предвид което наличието на противоречия във финансовата информация е пречка за вземане на информирано инвестиционно решение от потенциалните инвеститори в акциите на „Биодит“ АД. При преглед на ГФО за 2018 г. и междинния финансов отчет към 31.03.2019 г. на „Биодит“ АД се установява наличие на противоречива и заблуждаваща информация. Доколкото финансовите отчети съдържат важна информация, необходима при взимането на мотивирано инвестиционно решение, съответно тази финансова информация се оповестява в проспекта, представянето на противоречива и невярна информация във финансовите отчети, респективно в проекта на проспект, застрашава интересите на инвеститорите в акции на дружеството.

Предвид обстоятелството, че съществуват значими различия между естеството и характеристиките на нематериалните активи полезен модел и ноу-хау, представянето във финансовите отчети на „Биодит“ АД на полезен модел BG2747 U1 за ноу-хау въвежда в заблуждение инвеститорите в ценни книжа на дружеството. Неначисляването на текущи разходи за амортизация на полезен модел BG2747 U1 изкривява финансовата информация във финансовите отчети на „Биодит“ АД, като тази некоректна финансова информация от ГФО за 2018 г. и от междинния финансов отчет към 31.03.2019 г. е отразена в проспекта, с което е нарушено изискването на чл. 81, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК проспектът да не съдържа неверни, заблуждаващи или непълни данни. Представената в годишния финансов отчет за 2018 г. и междинния финансов отчет към 31.03.2019 г. информация, съответно представената финансова информация в проекта на проспект, касаеща полезен модел BG2747 U1, е заблуждаваща и противоречива, което поставя под сериозно съмнение защитата на интересите на потенциалните инвеститори в ценните книжа на емитента.

Съгласно чл. 92, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН отказва да издаде потвърждение на проспект с мотивирано решение, ако не са осигурени интересите на инвеститорите.

В тази връзка и с цел защита на правата и интересите на инвеститорите в ценните книжа на емитента и поддържане стабилността и общественото доверие в капиталовия пазар като цяло, на основание чл. 92, ал. 1, т. 3 предложение второ от ЗППЦК, следва да

се приеме, че в настоящия случай не са осигурени интересите на потенциалните инвеститори в акциите от капитала на „Биодит” АД.

Предвид възложените на КФН функции да поддържа стабилността и общественото доверие в небанковата финансова система в България, както и да защитава интересите на инвеститорите, КФН е длъжна да съблюдава законосъобразното функциониране на субектите на капиталовия пазар, в съответствие с обществения интерес. В рамките на надзорната си компетентност, при произнасяне в производството по искане за издаване на потвърждение на проспект, КФН отчита изброените законови цели. В тази връзка и с оглед изпълнението на заложените в чл. 1, ал. 2, т. 1 и 2 основни цели на ЗППЦК, а именно – да бъдат в максимална степен защитени правата и законните интереси на инвеститорите в ценни книжа, включително чрез създаване на условия за повишаване на тяхната информираност за капиталовия пазар и създаването на условия за развитието на справедлив, открит и ефективен капиталов пазар, следва да се приеме, че поради съществуващите несъответствия и противоречия в изложената финансова информация, които не позволяват да бъде извършена точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента и по този начин не са осигурени интересите на инвеститорите,

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор и чл. 92, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Отказва да издаде потвърждение на проспект за първично публично предлагане на емисия в размер на 2 200 000 (два милиона и двеста хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност, определена в диапазона от 1 (един) лев до 1,10 (един лев и десет стотинки) всяка и с ISIN код BG1100003190, които ще бъдат издадени от „Биодит” АД, съгласно решение на общото събрание на акционерите на дружеството от 24.01.2019 г.

На основание чл. 13, ал. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Административен съд – София област в 14 – дневен срок от съобщаването му. Обжалването на решението не спира изпълнението на индивидуалния административен акт. При обжалване чл. 166 от Административнопроцесуалния кодекс не се прилага.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

БОЙКО АТАНАСОВ