

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 988 - ТП**

**от 22 август 2019 г.**

С писмо, вх. № 15-00-8 от 26.07.2019 г., на основание чл. 149, ал. 1 и ал. 6 във връзка с ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Вианд“ ЕАД за закупуване чрез инвестиционен посредник (ИП) „Карол“ АД на 1 217 039 бр. акции от капитала на „Свинокомплекс Николово“ АД, с. Николово, общ. Русе, област Русе 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:

**По съдържанието на търговото предложение:**

**1. По чл. 24, ал. 1, т. 5 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13), съответно по чл. 150, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК - информация за предлаганата цена за акция:**

В настоящия случай цената за една акция е определена съгласно чл. 150, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК, с оглед на което за установяване на действителния размер на най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, търговият предложител е необходимо да представи в КФН потвърждения от инвестиционен посредник „Карол“ АД, от които да са видни параметрите на всички сделки, с които „Вианд“ ЕАД е придобивал акции на „Свинокомплекс Николово“ АД извън регулиран пазар.

**2. По чл. 24, ал. 1, т. 8 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 8 от ЗППЦК - информация относно условията на финансиране на придобиването на акциите, включително дали предложителят ще ползва собствени или заемни средства:**

Съгласно чл. 24, ал. 3, т. 3 от Наредба № 13 следва да бъде представен документ, доказващ наличието на средства за финансиране на търговото предложение.

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

По отношение на обосновката на предлаганата цена следва да се отстранят единствено конкретно посочените по-долу несъответствия.

3.1. Техническите грешки, допуснати в таблиците от № 3 до № 9, включително по т. 5.2. и 5.3. от търговото предложение, следва да се коригират доколкото като източник са посочени междинни неаудирани финансови данни към 31.06.2019 г., а коректното е 31.03.2019 г.

3.2. Необходимо е информацията в таблица № 2 в т. 5.1. от търговото предложение да се коригира доколкото последната дата с извършване на сделки с ценни книжа на „Свинокомплекс Николово“ АД на регулиран пазар е 15.06.2016 г., а не както е посочено 15.06.2015 г.

3.3. Съгласно изискването на чл. 21, ал. 1, т. 7 от Наредба № 41 от 11.06.2008 г. 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 № 41) е необходимо в търговото предложение да се представи информация дали през последните 12 месеца преди датата на обосновката е била изготвена и публично

оповестена оценка на дружеството от независим оценител или подходящо изявление в обратния смисъл.

3.4. В т. 5.2 „Разяснение на извършената оценка“ следва да се представи информация по чл. 7, ал. 2, т. 1, б. „в“ (силни и слаби страни и сравнение с конкурентите) и т. 3 (относимите към дейността на дружеството икономически тенденции и условия в Република България и по света) от Наредба № 41.

3.5. Не е представена информация или изявление съгласно разпоредбата на чл. 23, ал. 1, т. 4 от Наредба № 41, предвид което следва да се представи.

3.6. Техническата грешка, допусната в таблица № 11 на стр. 13 от търговото предложение следва да се коригира, доколкото финансовите данни, съдържащи се в нея са към 31.03.2019 г., а не към 31.06.2019 г.

3.7. На стр. 13 в частта „ОБОСНОВКА НА ТЕГЛАТА НА ОЦЕНЪЧНИТЕ МЕТОДИ“ следва да се представи информацията относно спецификата на настоящата ситуация в дейността на „Свинокомплекс Николово“ АД, с оглед на която не може да бъдат изпълнени предвиденото в чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41 изискване за прилагане на поне два оценъчни метода, съответно изискването на чл. 5, ал. 5 от Наредба № 41 на приложен оценъчен метод в търгово предложение да се дава тегло не по-ниско от 20% и не по-високо от 80%.

По отношение на ликвидационната стойност на дружеството:

По настоящото производство е налице следната хипотеза по чл. 6, ал. 3, т. 2 от Наредба № 41: *не по-малко от 30 на сто от активите на дружеството се формират от имоти и съоръжения, които съгласно счетоводната политика на дружеството са представени във финансовия отчет по модела на цена на придобиване и не са преоценявани към последния годишен одитиран финансов отчет.* Към 31.03.2019 г. имотите и съоръженията формират над 42% от активите на „Свинокомплекс Николово“ АД. Следователно е налице обстоятелство, съгласно което основателно може да се допусне, че ликвидационната стойност е възможно да надвишава предложената от търговия предводител цена за акция на „Свинокомплекс Николово“ АД. В тази връзка и на основание чл. 6 от Наредба № 41, за целите на настоящото търгово предложение следва да се представи оценка по ликвидационна стойност на „Свинокомплекс Николово“ АД.

Въз основа на установеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 10 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 писмо, вх. № 15-00-8 от 29.07.2019 г., търгово предложение от „Вианд“ ЕАД за закупуване чрез ИП „Карол“ АД на 1 217 039 бр. акции от капитала на „Свинокомплекс Николово“ АД, с. Николово, общ. Русе, област Русе от останалите акционери на дружеството.**

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

### ПРЕДСЕДАТЕЛ:

**БОЙКО АТАНАСОВ**