

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 156 – Е

от 10 март 2014 г.

Подадено е заявление, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г., за потвърждаване на проспект за първично публично предлагане на емисия на конвертируеми облигации, издадени от „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, и допълнително са представени документи с писма, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.12.2014 г. и вх. № РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г.

Във връзка с образуването със заявление, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г., производство, беше установено следното:

I. От фактическа страна:

1 Със заявление, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г., в КФН е внесен за потвърждаване проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации, които ще бъдат издадени от „Опортюнители България Инвестмънт“ АД.

Искането за публично предлагане на конвертируемите облигации е подадено на основание взето на 18.11.2014 г. решение от съвета на директорите (СД) на емитента за издаване на емисия конвертируеми, безналични, лихвоносни, обикновени, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации. На същото заседание СД на емитента е избрал инвестиционен посредник (ИП) „Капман“ АД, който да изготви проспект за публичното предлагане на облигациите и да обслужи подписката за публичното предлагане на емисията облигации. Към проспекта е приложено копие от протокола от заседанието на СД на емитента.

На заседание на СД на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, проведено на 21.11.2014., е приет проспект публично предлагане на конвертируеми необезпечени облигации, които ще бъдат издадени от „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, представен в КФН със заявление, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г. Копие от протокола е приложено към представения проспект.

2. След преглед на представения със заявлението проспект и приложените към него документи, на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД е изпратено писмо, изх. № РГ-05-1501-1 от 03.12.2014 г., в което са посочени констатираните в проспекта и документите към него непълноти и несъответствия със Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), с подзаконовите актове по прилагането му и с Регламент (ЕО) № 809/2004 на комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (Регламент (ЕО) № 809/2004, Регламентът). Предоставен е 1-месечен срок за отстраняването им.

3. На 23.12.2014 г. в рамките на предоставения 1-месечен срок с писмо, вх РГ-05-1501-1, в КФН е представен коригиран проспект за публично предлагане на конвертируеми необезпечени облигации, които ще бъдат издадени от „Опортюнители България Инвестмънт“ АД.

4. На свое заседание, проведено на 24.01.2015, КФН разгледа внесения коригиран проспект за публично предлагане на конвертируеми необезпечени облигации, които ще бъдат издадени от „Опортюнители България Инвестмънт“ АД и взе решение за изпращане на повторно съобщение до „Опортюнители България Инвестмънт“

АД във връзка с констатирани непълноти и несъответствия. С писмо, изх. № РГ-05-1501-1/24.01.2015 г., КФН е изисквала отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия и внасяне на коригиран проект на проспект и други документи в едномесечен срок от получаване на писмото.

5. С писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г., дружеството е внесло коригиран проект на проспект и приложени документи.

II. След като разгледа и обсъди съдържанието на представените данни и документи в хода на иницирираното със заявление, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г., производство и въз основа на анализ на внесения с писмо, вх. РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г. проект на проспект за първично публично предлагане на емисия на конвертируеми облигации, издадени от „Опортюнити България Инвестмънт“ АД, КФН намери за установено от фактическа и правна страна следното:

1. По съдържащата се в регистрационния документ, като част от проспекта и финансовите отчети на „Опортюнити България Инвестмънт“ АД информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството:

1.1. Във връзка с обстоятелството, че съществена част от актива на „Опортюнити България Инвестмънт“ АД към 31.12.2013 г. и 30.09.2014 г. се формира от притежавани акции от капитала на „КК Инвест“ АД, както и доколкото акции на това дружеството не се търгуват на регулиран пазар и същото не разкрива публична информация, с писмо, изх. № РГ-05-1501-1 от 03.12.2014 г., от заявителя е изисквано в проспекта да бъде представена ключова, включително финансова информация за „КК Инвест“ АД, както и информация за това дали същото разпределя печалба за акционерите си.

В регистрационния документ, представен в КФН с писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.12.2014 г., е посочено, че „КК Инвест“ АД е регистрирано като акционерно дружество през 2007 г. и е мажоритарен собственик на „Елана Финансов Холдинг“ АД, което е създадено през 2007 г. и е придобило част от отделената финансова дейност от „Елана Холдинг“ АД. В съдържащия се към писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.12.2014 г. регистрационен документ е представена и ключова финансова информация за „КК Инвест“ АД. Оповестени са данни за разпределяните от дружеството дивиденди, от които е видно, че последно е разпределяло дивидент през 2010 г. Допълнително, в представения към писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.12.2014 г., регистрационен документ се съдържа информация, че справедливата стойност на акциите от капитала на „КК Инвест“ АД е определена съгласно Доклад за бизнес оценка (изготвен от „Марк - ФРП Консулт“ ЕООД - Доц. Д-р Инж. Лора Рангелова и Доц. Д-р Инж. Фантина Рангелова) към дата 27.03.2013 г. със срок на пазарна адекватност на оценката шест месеца. Представени са данни, касаещи оценката на „КК Инвест“ АД, а именно - информация за оценителите и използваните методи за оценка. Отбелязано е, че изходна информация за определяне стойността на предприятието е счетоводният баланс на дружеството към 31.12.2012 г.

Във връзка с гореизложеното, следва да се отбележи, че на 22.04.2013 г. „Опортюнити България Инвестмънт“ АД е закупило 1 318 000 бр. акции, представляващи 3,63%, от капитала на „КК Инвест“ АД за 100 000 лв. Видно от финансовите отчети на дружеството, в първия междинен финансов отчет на „Опортюнити България Инвестмънт“ АД, изготвен след датата на придобиване на тези акции, а именно – към 30.06.2013 г., те са посочени като „Краткосрочни финансови активи“ (съответно - Финансови активи, държани за търгуване) със справедлива стойност, която съвпада с определената в Доклада за бизнес оценка от 27.03.2013 г., извършена от външни оценители (доц. д-р инж. Лора Рангелова и доц. д-р инж. Фантина Рангелова), съгласно който 3,63% от акциите на „КК Инвест“ АД са оценени на 1 200 070 лв. В този междинен финансов отчет е посочена и реализиратата печалба,

формирана, като разлика между цената на придобиване и определената от оценителите справедлива стойност. По този начин, „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, от дружество с отрицателен собствен капитал (в размер на 52 хил. лв.), съгласно междинния финансов отчет за първо тримесечие на 2013 г., и активи на обща стойност 4 хил. лв., във второ тримесечие на 2013 г., е представено със собствен капитал от 1 084 хил. лв. и активи на обща стойност от 1 287 хил. лв. Независимо от намеренията на ръководството на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД в близко бъдеще да продаде придобитите на 22.04.2013 г. акции на „КК Инвест“ АД, за период от близо две години тези акции продължават да са класифицирани като „Краткосрочни финансови активи“ и не са продадени, съответно - не е отчетен реален финансов ефект, свързан с тяхната покупко-продажба.

От изложеното и от данните, оповестени в проспекта на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, е видно, че оценката на „КК Инвест“ АД е извършена на 27.03.2013 г., т.е. преди датата на придобиване (22.04.2013 г.) на акциите от страна на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, като същевременно в първоначално внесения с писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 21.11.2014 г., проект на проспект не е разкрита информация за тази оценка, а единствено за оценка, извършена на 22.01.2014 г., съгласно която акциите са оценени на стойност 1 164 980 лв.

1.2. Предвид констатираното обстоятелство, че отчетеният приход в статия „Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти“ се дължи на извършена преоценка на ценни книжа, резултатите от която имат значително отражение за постигнатата печалба през 2013 г., от заявителя е изискано да се представят ключови данни от съответната оценка. В резултат на това в проспекта, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.12.2014 г., по т. 9.1. е представена информация, от която е видно, че справедливата стойност на акциите от капитала на „КК Инвест“ АД към 30.09.2013 г. е отчетена на база на оценка, извършена към 27.03.2013 г., т.е. преди датата на придобиване на акциите.

По отношение на представената информация за извършена от страна на „Марк - ФРП Консулт“ ЕООД оценка на притежаваните от емитента акции от капитала на „КК Инвест“ АД е установено, че „Марк - ФРП Консулт“ ЕООД не фигурира в публичния регистър на Камарата на независимите оценители в България (КНОБ), а лицата, които са посочени, че са оценили акциите от капитала на „КК Инвест“ АД (Лора Рангелова и Фантина Рангелова), не притежават сертификат, издаден от КНОБ, даващ им право да извършват оценка на финансови активи и финансови инструменти, а такива активи притежава „КК Инвест“ АД. С оглед на това, с писмо, изх. № РГ-05-1501-1 от 24.01.2015 г., от заявителя е изискано да представи следната информация:

- да се посочат основанията, включително на база Международните стандарти за финансови отчети, позволяващи определената от оценител стойност на притежаваните акции в непубличното дружество „КК Инвест“ АД да бъде посочена във финансовия отчет на „Опортюнители България Инвестмънт“ АД, с оглед и на това, че акциите са отчетени като финансови активи, държани за търгуване;

- в КФН да бъдат представени копия от извършените оценки на акциите от капитала на „КК Инвест“ АД;

- доказателства за наличието на правоспособност от страна на лицата извършили оценка.

В изпълнение на указаното с писмо, изх. № РГ-05-1501-1 от 24.01.2015 г. на КФН, към представения с писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г., коригиран проект на проспект са приложени два доклада за бизнес оценка на 3,63% от акциите на „КК Инвест“ АД – първи, с дата на оценката 27.03.2013 г. и втори с дата на оценката 22.01.2014 г. В първия Доклад за бизнес оценка е посочено, че справедливата стойност на една акция на „КК Инвест“ АД е 0,9181 лв. (3,63% от акциите на „КК Инвест“ АД са оценени на 1 200 070 лв.), а съгласно втория Доклад за бизнес оценка, справедливата

стойност на една акция на „КК Инвест“ АД е 0,8839 лв. (3,63% от акциите на „КК Инвест“ АД са оценени на 1 164 980 лв.). Оценката на притежаваните от емитента 1 318 000 броя акции (3,63% от капитала) на „КК Инвест“ АД е направена въз основа на оценка на цялото дружество, след което, на база тази оценка, пропорционално е изчислена стойността на притежавания от „Опортюнити България Инвестмънт“ АД пакет акции.

Допълнително, по т. 9.1 (стр. 36) от последно представения в КФН с писмо, вх. № РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г., коригиран регистрационен документ е посочено, че *„Основанията, въз основа на които, притежаваните акции в непубличното дружество „КК Инвест“ АД са отчетени като финансови активи, държани за търгуване, а стойността, по която са посочени във финансовия отчет на дружеството е определена на базата на оценка от независими оценители, са следните:*

Съгласно МСС 39 Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване, когато един актив е придобит или възникнал главно с цел да бъде продаден или закупен обратно в близко бъдещето той се класифицира като държан за търгуване. Намеренията на ръководството на дружеството са били точно такива при придобиване на акции от непубличното дружество „КК Инвест“ АД – да бъдат закупени с цел да бъдат продадени в близко бъдеще и поради тази причина те са класифицирани като държани за търгуване. Допълнително, съгласно МСС 39, финансов актив, класифициран като държан за търгуване, се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата на дружеството. Справедливите стойности на акции от непубличното дружество „КК Инвест“ АД са определени в изготвените оценки от независими оценители.

Съгласно МСФО 13, Оценяване по справедлива стойност, съгласно т.2, „Справедливата стойност“, се оценява въз основа на пазарни критерии, а не според спецификата на отделното предприятие. За някои активи и пасиви може да се наблюдават пазарни сделки или да има пазарна информация. За други – такива данни може да не са налични“. Съгласно т.3, „Когато няма данни за цената на идентичен актив или пасив, предприятието оценява справедливата им стойност с помощта на друг метод за остойностяване, при който се използват максимално съответните наблюдаеми хипотези и се свежда до минимум използването на ненаблюдаемите хипотези“. Тъй като „КК Инвест“ АД не е публично дружеството и няма данни за текущата пазарна цена на акциите му, в направените оценки са използвани общопризнати методи, подробно описани в самите оценки“.

1.2.1. По отношение на представените доклади за бизнес оценка на 3,63% от акциите на „КК Инвест“ АД, може да бъде посочено следното:

- в т. 6 „Стандарт за стойността“ на стр. 1 от двата доклада е посочено, че за оценяване са приложени българските „Стандарти за бизнес оценяване“ (СБО) 1-7. Същевременно, от 01.01.2014 г., в България, при извършване на оценки, следва да бъдат прилагани „Международните Стандарти за Оценяване“ (МСО), като прилагането на МСО през 2013 г. е било препоръчително. Следователно Докладът за бизнес оценка, който е с ефективна дата 22.01.2014 г., не е изготвен съгласно действащите през 2014 г. в страната оценителски стандарти;

- в двата доклада не е посочено кой е заявил извършването на оценката, което предвид факта, че първият доклад е изготвен преди датата на придобиване на акциите от страна на „Опортюнити България Инвестмънт“ АД, поражда въпрос относно целта на оценката и възможността дружеството да я използва за счетоводни цели;

- в т. 6 (на стр. 2) от докладите е посочено, че *„На основание на извършения анализ на структурата, вида и спецификата на оценяваните активи и макроикономическата рамка, определяме като най-подходящ за оценка на активите „Метода на чистата стойност на активите“ и Метод на „Дисконтираните парични*

потоци". Независимо от упоменатото и в двата оценителски доклада, методът на дисконтираните парични потоци не е приложен;

- в докладите подробно е разгледано текущото икономическо състояние на България (в първия доклад към януари 2013 г. – стр. 2-9; във втория доклад за 2013 г. – стр. 2-8). Направено е описание на „КК Инвест” АД, което по същество представлява пресъздаване на пояснителните бележки към финансовите отчети на дружеството (в първия доклад основно на база данни от финансовите отчети за 2010 г. и 2011 г. – стр. 9-22; във втория доклад основно на база данни от финансовите отчети за 2011 г. и 2012 г. – стр. 8-22). Направен е анализ на силните и слабите страни на „КК Инвест” АД (в първия доклад стр. 23; във втория доклад стр. 22-23), който завършва със следното заключение: *„може да се каже, че „КК ИНВЕСТ” АД СЪЗДАВА И ПРОДАВА СВОЯТА ПРОДУКЦИЯ НА БАЗАТА НА ЗАДЪЛБОЧЕНИ МАРКЕТИНГОВИ ПРОУЧВАНИЯ НА ВЪНШНИТЕ И ВЪТРЕШНИТЕ ПАЗАРИ, КОИТО ВОДЯТ КЪМ ЕДИН УСПЕШЕН БИЗНЕС. РЕАЛНО ОСЪЩЕСТВИМА Е КРАЙНАТА СТРАТЕГИЧЕСКА ЦЕЛ НА УПРАВЛЯВАЩИЯ ЕКИП НА ДРУЖЕСТВОТО, А ИМЕННО, ДА НАЛОЖИ ИМЕТО НА „КК ИНВЕСТ” АД НА ВЪТРЕШНИТЕ И ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ПАЗАРИ, ПРЕДНАЗНАЧЕНИ ЗА ШИРОК КРЪГ ПОТРЕБИТЕЛИ, ПРЕВРЪЩАЙКИ СЕ В ЕДИН ОТ НАЙ-ГОЛЕМИТЕ В БРАНША НА ПАЗАРА. „КК ИНВЕСТ” АД ВЕЧЕ Е ЕДИН ОТ ОСНОВНИТЕ ФАКТОРИ НА ТОЗИ ПАЗАР*”. Направеното в докладите заключение по отношение на дейността на „КК ИНВЕСТ” АД противоречи на изложените в проспекта данни за дружеството, от които е видно, че в периода 2011 г. – 2013 г. дружеството не е реализирало приходи от продажба на продукцията, а единствено финансови приходи.

- В частта *„Оценка на ПОД „КК Инвест” АД”* основно се съдържат теоретични постановки, касаещи единствено приложения оценителски метод – *„Чиста стойност на активите”* (в първия доклад стр. 24-27; във втория доклад стр. 23-27), като е отделено по-съществено внимание на теоретичните въпроси, свързани с оценяването на машини и съоръжения, без да се отчете обстоятелството, че „КК Инвест” АД притежава такъв вид активи на незначителна стойност. Не е представена информация, касаеща оценката на основния актив на дружеството „Репутация” (тя формира над 90% от актива при първия доклад, съответно над 70% от актив при втория доклад). Оценките на „КК Инвест” АД приключват с коригирани баланси (в първия доклад стр. 28-32; във втория доклад стр. 27-31), в които стойността на актива е завишена (в първия доклад с 1 113 хил. лв.; във втория доклад с 1 039 хил. лв.) на база пазарни корекции по статии „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” и „Репутация”. В докладите не се съдържат обосновки както на извършените корекции по статии „Имоти, машини, съоръжения и оборудване” и „Репутация”, така и по отношение на приетите непроменени стойности по останалите счетоводни статии на баланса на дружеството;

- Завишаването на статия „Репутация” в представените коригирани баланси противоречи, както на Международните стандарти за финансови отчети, така и на постановките в МСО, доколкото репутацията възниква и е възможно обективно да бъде оценена единствено при бизнескомбинации и при изготвяне на консолидирани отчети.

В заключение, може да се посочи, че в изготвените доклади за бизнес оценка липсва ясна и точна обосновка на определената цена за акция от капитала на „КК Инвест” АД. От друга страна, дружеството е оценено единствено на база метода нетна балансова стойност на активите (независимо, че в докладите се посочва като подходящ и методът дисконтирани парични потоци), като са извършени корекции по някои счетоводни статии, касаещи активите на дружеството. Предвид дейността на дружеството, направеното заключение за силните и слаби страни на „КК Инвест” АД поставя под съмнение обективността и наличието на разумна преценка по отношение на оценяването дружество от оценителите. В допълнение следва да се отбележи, че докладите съдържат множество неточности и в тази връзка следва да се посочи

некоректното индивидуализиране на „КК Инвест“ АД като „ПОД“, което създава некоректна представа относно естеството на правния субект.

1.2.2. Във връзка с изисканите доказателства за наличието на правоспособност от страна на лицата, извършили оценката, в придружителното писмо към последно представения в КФН коригиран проспект (с вх. № РГ-05-1501-1 от 23.02.2015 г.) е посочено, че *„Лицата, извършили оценките, не притежават сертификат за оценка на финансови активи и финансови инструменти...”*, както и *„В случай на изготвяне на последващи оценки на притежаваните от дружеството акции от капитала на „КК Инвест” АД, то в екипа, ще бъдат включени и лица притежаващи правоспособност за оценка на финансови активи и финансови инструменти”*. От представената в КФН информация е видно, че лицата, извършили оценката на притежаваните от „Опортюнити България Инвестмънт” АД акции от капитала на „КК Инвест“ АД, нямат необходимата правоспособност за извършване на оценка на финансови активи и финансови инструменти, което поставя под значително съмнение достоверността на посочената във финансовите отчети на „Опортюнити България Инвестмънт” АД стойност на акциите.

Гореописаните непълноти и противоречия в двата доклада за бизнес оценка, както и липсата на правоспособност на лицата, извършили оценката, предоставят необходимите аргументи за формиране на обоснования извод относно липсата на вярно и пълно представяне на подлежащата на оповестяване информация и в тази връзка представената справедлива стойност на притежаваните от „Опортюнити България Инвестмънт” АД акции от капитала на „КК Инвест“ АД не може да бъде възприета като достоверна – обстоятелство, което е от естество да накърни интересите на инвеститорите.

Във връзка с изложеното, както и доколкото извършената преоценка на акциите от капитала на „КК Инвест“ АД има съществено отражение във финансовите отчети на „Опортюнити България Инвестмънт” АД (преоценката е довела до реализиране на значителна печалба през 2013 г., като тези акции формират над 94% от стойността на актива на дружеството съгласно междинния финансов отчет към 30.09.2014 г.), следва да се отчете фактът, че формираната по този начин несигурност относно правилното оценяване, съответно - представяне във финансовите отчети и проспекта на „Опортюнити България Инвестмънт” АД на стойността на активите, както и на финансовите резултати на дружеството поставя под съмнение значителен обем информация, което крие съществен риск за създаване на невярна и подвеждаща представа в съзнанието на инвеститорите.

2. По отношение на определеното конверсионно съотношение и конверсионна цена на облигациите, информация за които се съдържа в документа за предлаганите ценни книжа, част от проспекта:

С оглед вида на ценните книжа, а именно – конвертируеми облигации, и предвид констатираното наличие на несигурност по отношение на правилното оценяване, съответно - представяне във финансовите отчети и проспекта на „Опортюнити България Инвестмънт” АД на стойността на активите, както и доколкото при определянето на конверсионното съотношение и конверсионната цена на облигациите за база е взета пазарна цена на акциите (20 лв. за акция, при липса на активна търговия с акциите на дружеството) и балансовата стойност на една акция към 30.09.2014 г. в размер на 24,34 лв., може да се направи обоснованият извод, че определената конверсионна цена съдържа в значителна степен риска от неправилното оценяване на активите на дружеството, като по този начин са застрашени интересите на инвеститорите.

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

Съобразно разпоредбата на чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК, проспектьт трябва да съдържа цялата информация, която съгласно 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 текста на посочената разпоредба се съдържа императивното изискване в проспекта да не се съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

Предвид посоченото и доколкото в хода на разглеждане на производството по издаване на потвърждение на проспект е установено, че съдържащата се в проспекта информация не само не предоставя в достатъчна степен възможност на инвеститорите за вярна и точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента, но и създава реални предпоставки за формиране на невярна представа в тази връзка.

От друга страна, според разпоредбата на чл. 92, ал. 1, т. 3, предложение второ от ЗППЦК, КФН отказва да издаде потвърждение на проспект с мотивирано решение, ако не са осигурени интересите на инвеститорите.

Въз основа на изложеното и с цел защита на правата и интересите на инвеститорите в ценни книжа и осигуряване стабилността и общественото доверие в капиталовия пазар, на основание чл. 92, ал. 1, т. 3, предложение второ от ЗППЦК, КФН установи, че в настоящия случай не са осигурени интересите на потенциалните инвеститори в облигации на „Опортюннити България Инвестмънт” АД, което е основание за постановяване на отказ за потвърждаване на внесения от дружеството проект на проспект за публично предлагане на конвертируеми необезпечени облигации.

Същевременно, като правнорегулиращ орган КФН, е длъжна да съблюдава законосъобразното и правилно функциониране на субектите на капиталовия пазар в съответствие с обществения интерес. Следователно, в рамките на надзорната си компетентност, КФН преценява и съблюдаването на изброените законови цели при произнасянето си в производството по потвърждаването на проспект за публично предлагане на конвертируеми необезпечени облигации.

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 и предвид гореизложеното, доколкото интересите на инвеститори не са осигурени, а публичното предлагане на ценните книжа ще повиши потенциалната опасност от накърняване на интересите на широк кръг инвеститори и доверието в капиталовия пазар, с оглед на което,

На основание чл. 13, ал. 1, т. 8, предложение второ от Закона за комисията за финансов надзор (ЗКФН) 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 2 000 броя, корпоративни, безналични,

лихвоносни, обикновени, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации, с номинална и емисионна стойност 1 000 лева за облигация, с фиксирана лихва в размер на 5,00% на годишна база за целия период на заема, платима на 6-месечен период, с изплащане на главницата на падежа заедно с последното лихвено плащане, с матуритет 5 години, считано от датата на емисията конвертируеми облигации, които ще бъдат издадени от „Опортюнити България Инвестмънт” АД, съгласно решение на съвета на директорите на дружеството от заседание, проведено на 18.11.2014 г.

Решението може да бъде обжалвано пред Върховния административен съд на Република България в 14 - дневен срок от съобщаването му, като обжалването му не спира изпълнението.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

СТОЯН МАВРОДИЕВ