



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 88 – Е от 18.02.2021 г.

В Комисия за финансов надзор (КФН) е подадено заявление, вх. № РГ-05-1598-11 от 16.12.2020 г., за одобрение на проспект за публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Феникс Капитал Холдинг“ АД, гр. София.

На свое заседание, проведено на 07.01.2021 г., КФН разгледа представените към заявление, вх. № РГ-05-1598-11 от 16.12.2020 г., проект на проспект и приложени документи и взе решение по Протокол № 1 от 07.01.2021 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-05-1598-11 от 07.01.2021 г.

В рамките на предоставения срок с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., в КФН е представен коригиран проект на проспект с приложени документи.

I. Във връзка с образуваното пред КФН производство е установено следното:

Съгласно чл. 89д от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) проспектът се изготвя и публикува съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им. Проспектът не може да съдържа неверни, заблуждаващи или непълни данни. Проспектът се подписва от емитента или предложителя или от лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, както и от лицето, гарантиращо ценните книжа, когато е приложимо, които декларират, че проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им.

В Глава III „Съдържание и формат на проспекта“ на Регламент (ЕС) 2017/1129 са уредени основните изисквания към информацията, включена в проспекта, в това число по отношение на рисковите фактори, условия за непосочване на информация, включване на информация чрез препратка и др. Конкретните изисквания към съдържанието на проспектите, обусловени от вида на емитента и на предлаганите ценни книжа, са посочени в актовете по прилагане на Регламент (ЕС) 2017/1129. Съгласно чл. 13, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 по отношение на изискванията относно съдържанието и формата на проспекта и специфичната информация, която трябва да бъде включена в проспекта, Европейската комисия приема делегирани актове за допълване на Регламент (ЕС) 2017/1129 в съответствие с чл. 44 от посочения регламент.

Актовете по прилагане на Регламент (ЕС) 2017/1129 са Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (Делегиран регламент (ЕС) 2019/979) и Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за

допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (Делегиран регламент (ЕС) 2019/980), които указват задължителното съдържание на информацията, която трябва да бъде включена в проспекта.

С оглед на действащата нормативна уредба и разпоредбите на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 и Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 по отношение на приложения към писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., проспект за първично публично предлагане на акции, издавани от „Феникс Капитал Холдинг“ АД, и приложенията към него документи е установено следното:

1. Размерът на емисията, предмет на публично предлагане, е 1 000 (хиляда) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 100 (сто) лева и емисионна стойност 9 900 (девет хиляди и деветстотин) лева всяка, с ISIN код BG1100003141. Предвиденият минимален размер, за да бъде предлагането успешно, е 500 (петстотин) броя нови акции.

Нетните приходи от публичното предлагане, при условие че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, са в размер на 9 872 149 лв., а при условие че бъде записан минималният размер на предлаганата емисия акции, при която процедурата по увеличение на капитала ще се счита за успешна, са в размер на 4 922 157 лв.

Съгласно информацията в първоначално представения с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 16.12.2020 г., проспект набраните средства от увеличението на капитала на ще бъдат използвани за финансиране на цялостната дейност на групата, включително за подобряване на капиталовата структура, чрез погасяване на задължения на групата, самоучастие в проекти, свързани с основната дейност, и осигуряване на финансов буфер, който ще бъде използван при необходимост за покриване на капиталови и финансови разходи.

В съответствие с разпоредбата на т. 3.2. от Приложение 12 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 с писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., от „Феникс Капитал Холдинг“ АД (дружеството, заявителя, емитента) е изискано да представи информация относно разпределението на постъпленията от емисията акции за всяко основно целево използване според йерархията на тези използвания. Съгласно изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на емитента изрично е указано, ако му е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, в проспекта да се посочи сумата и източниците на останалите необходими средства. Изискано е също така, доколкото на стр. 11 от първоначално внесенния документ за предлаганите ценни книжа е заявено, че част от постъпленията ще бъдат използвани за погасяване на задължения на групата, да се даде подробна информация в тази връзка, а именно кои задължения, на кои дружества от групата, към кого и в какъв размер ще бъдат погасени.

Видно от внесенния с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., коригиран документ за предлаганите ценни книжа е допълнена единствено информация, че планираните използвания на средствата (подредени по реда на приоритетите в низходящ ред), са както следва: увеличение на капитала на дъщерното дружество „Феникс Имотилен“ ЕАД (представена е обща информация за инвестиции в два строителни проекта); погасяване на задължение на групата; за финансов буфер. Изложеното в коригирания документ за предлаганите ценни книжа не може да се

приеме за изпълнение на даденото с писмо, изх. № РГ–05–1598-11 от 07.01.2021 г., изрично указание за допълване на информацията в проспекта относно разходването на постъпленията от емисията. В съответствие с разпоредбата на т. 3.2. от Приложение 12 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 от емитента е изискано да се представи информация относно разпределението на постъпленията за всяко основно целево използване според йерархията на тези използвания, но видно от коригирания документ за предлаганите ценни книжа е допълнена единствено бланкетна информация относно инвестиционни намерения на емитента, като независимо от даденото изрично указание, не е представена информация относно конкретното разпределение на средствата от емисията по всяко от посочените инвестиционни направления (увеличение на капитала на дъщерното дружество „Феникс Имобилен“ ЕАД; погасяване на задължение на групата; за финансов буфер).

Точка 3.2. от Приложение 12 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 също така изисква, ако на емитента е известно, че очакваните постъпления няма да бъдат достатъчни да покрият всички предлагани предназначения, в проспекта да се посочи сумата и източниците на останалите необходими средства. Разпоредбата изисква да се даде подробна информация за използването на постъпленията, особено когато те се използват за освобождаване, намаляване или окончателно изкупуване на дълг. Именно с оглед посочените изисквания на приложимата нормативна уредба и доколкото в първоначално внесения проспект е заявено, че част от постъпленията ще бъдат използвани за погасяване на задължения на групата, от заявителя е изискано в проспекта да се изложи подробна информация в тази връзка, като се посочи кои задължения, на кои дружества от групата, към кого и в какъв размер ще бъдат погасени с постъпленията от емисията. Видно от внесения с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., коригиран документ за предлаганите ценни книжа намеренията на емитента част от постъпленията от емисията да бъдат използвани за погасяване на задължение на групата не са отпаднали, но указанията за излагане на подробна информация относно това кои задължения, на кои дружества от групата, към кого и в какъв размер ще бъдат погасени с постъпленията от емисията не са изпълнени, с което е нарушено изискването на т. 3.2. от Приложение 12 към Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 относно задължителното съдържание на проспекта за публично предлагане на ценни книжа.

2. Съгласно изложената в проспекта информация през 2019 г. групата на „Феникс Капитал Холдинг“ АД отчита еднократно 8 775 хил. лв. печалба от бизнес комбинации – 1 021 хил. лв. в резултат на придобиването на дъщерното дружество „Ню Пропърти Дивелъпмънт“ ЕООД и 7 754 хил. лв. в резултат на придобиването на дъщерното дружество „Феникс Имобилен“ ЕАД. В резултат на тези бизнес комбинации с еднократен ефект по данни от неаудитирания междинен консолидиран финансов отчет на дружеството към 30.09.2020 г. балансовата стойност на една акция е 11 783 лв. и съответно съотношението на емисионната стойност на една акция към балансовата стойност на дружеството на консолидирана база към 30.09.2020 г. е 0,84. По данни от неаудитирания междинен индивидуален финансов отчет на дружеството към 30.09.2020 г., балансовата стойност на една акция на „Феникс Капитал Холдинг“ АД е 958 лв. и съответно съотношението на определената емисионна стойност от 9 900 лв. към балансовата стойност на дружеството на индивидуална база към 30.09.2020 г. е 10,33. Видно от изложените данни балансовата стойност на една акция на база консолидиран междинен финансов отчет към 30.09.2020 г. превишава многократно балансовата стойност на една акция на база индивидуален междинен финансов отчет на емитента към 30.09.2020 г., като печалбата на дружеството на консолидирана база се дължи на счетоводно отчитане на печалба в резултат на осчетоводяване на бизнес

комбинации с еднократен ефект. Доколкото формираната стойност на печалбата се базира на оценка с множество субективни допускания, както и предвид очакванията за продължителен неблагоприятен ефект върху перспективите на групата на емитента във връзка с пандемията от коронавирусната инфекция COVID-19, с писмо, изх. № РГ–05–1598-11 от 07.01.2021 г., от „Феникс Капитал Холдинг“ АД е изискано определената от съвета на директорите на дружеството емисионна стойност от 9 900 лв. за една акция да бъде коригирана и да бъде съобразена с балансовата стойност на една акция в размер на 958 лв. съгласно финансовия отчет на дружеството на индивидуална база.

В коригирания документ за предлаганите ценни книжа, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., указанието не е изпълнено, като в придружителното писмо към проспекта като аргументи за това са посочени следните съображения: виждането на съвета на директорите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД е за емисионна цена от 9 900 лв. за една акция като цена, която може едновременно да доведе до цялостен успех на предлагането (записване на новите акции), изпълнение на представените използвания на набраните средства и без да се допусне разводняване (при тази цена има минимално разводняване само на консолидирана база); евентуално намаление на емисионната цена не кореспондира с логиката на предмета на дейност на едно холдингово дружество (важен е именно консолидираният резултат, като дъщерните дружества реализират съществена част от приходите от продажби); одитираните от регистрирания одитор данни също сочат висока балансова стойност (10 595 лв. на акция); намалението на емисионната стойност ще доведе до много по-голямо разводняване, респективно ще накърни интересите на настоящите акционери. Направено е изявление, че потенциалните инвеститори могат напълно доброволно, с конклюдентните си действия, да закупят акции от увеличението на капитала (потвърждавайки избора на емисионна цена) или да се въздържат от това.

Изложените от дружеството съображения, че евентуално намаление на емисионната цена не кореспондира с логиката на предмета на дейност на едно холдингово дружество не могат да бъдат споделени, доколкото имуществените права на акционерите (правото на дивидент и на ликвидационен дял при евентуална ликвидация на дружеството) се упражняват въз основа на данни от финансови отчети, изготвени на индивидуална база. Доводите, че одитираните от регистрирания одитор данни за 2019 г. също сочат висока балансова стойност (10 595 лв. на акция) и че намалението на емисионната стойност ще доведе до много по-голямо разводняване, което според дружеството ще накърни интересите на настоящите акционери, също са несъстоятелни, доколкото дали е налице разводняване се изчислява както на консолидирана, така и на индивидуална база, като по отношение на справедливата стойност на инвестициите на емитента е налице и ключов одиторски въпрос, който касае определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти на групата, придобити чрез бизнес комбинации. От одитора е констатирана значимостта на балансовата стойност на инвестиционните имоти, както и присъщото ниво на несигурност при използването на оценки по справедлива стойност, свързана с използване на ненаблюдаеми допускания и предположения от страна на външния лицензиран оценител. Именно с оглед посоченото, като е отчетено, че печалбата на дружеството на консолидирана база се дължи на счетоводно отчитане на печалба в резултат на осчетоводяване на бизнес комбинации с еднократен ефект, формираната стойност на печалбата се базира на оценка с множество субективни допускания и предвид очакванията за продължителен неблагоприятен ефект върху перспективите на групата на емитента във връзка с пандемията от коронавирусната инфекция COVID-19, е изискано емисионната стойност да бъде коригирана и да бъде съобразена с балансовата стойност на една акция съгласно финансовия отчет на дружеството на

индивидуална база, доколкото с участието си в увеличаването на капитала на „Феникс Капитал Холдинг“ АД потенциалните акционери в дружеството ще придобият акционерно участие само в това дружество и съответно емисионната стойност следва да бъде съобразена с неговите индивидуални показатели. Видно от внесеня коригиран документ за предлаганите ценни книжа даденото с писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., указание за корекция на определената емисионна стойност не е изпълнено, като изложените в придружителното писмо аргументи за това неизпълнение не могат да бъдат приети за състоятелни.

3. С писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., на емитента е дадено изрично указание за актуализиране към датата на коригирания проспект на информацията в него, изискуема по Регламент (ЕС) 2017/1129, Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 и Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, в това число и оповестената в него финансова информация. Внесенят с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., проспект е с дата 29.01.2021 г., съответно съдържащата се в него информация (в т.ч. и финансовата) следва да бъде актуална към посочената дата. При направена проверка в публично достъпни източници на информация е установено, че емитентът е публикувал финансово-счетоводни данни към 31.12.2020 г. на своя интернет сайт, като същите са оповестени и чрез електронната информационна агенция www.infostock.bg на 28.01.2021 г., съответно в проспекта с дата 29.01.2021 г., внесен за одобрение от дружеството на 08.02.2021 г., е следвало да бъде представена и финансова информация на база отчетите на дружеството, оповестени на 28.01.2021 г. Видно от съдържанието на проспекта, внесен на 08.02.2021 г., указанието за актуализиране на финансовата информация в него не е изпълнено, като данните са актуални към 30.09.2020 г.

4. В първоначално представения проспект е представена информация относно правата по ценните книжа, като информацията относно правото на дивидент, с описание на условията и реда за изплащането му, не е съобразена с действащите разпоредби на ЗППЦК. С писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., от дружеството е изискано информацията, отнасяща се до правото на дивидент да се съобрази с действащата към момента дефиниция на чл. 115в, ал. 3 от ЗППЦК, според която правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. На дружеството изрично е указано да се извършат корекции в горния смисъл навсякъде в проспекта, където това е необходимо. Видно от внесеня коригиран проспект указанието не е изпълнено, като информацията по т. 4.7.1. от коригирания документ за предлаганите ценни книжа, както и в Раздел В „Информация за ценните книжа“ от резюмето, отнасяща се до правото на дивидент, не е коригирана съобразно приложимата нормативна уредба.

5. Съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) 2017/1129 проспектът включва резюме, в което се съдържа основната информация, от която се нуждаят инвеститорите, за да разберат същността на емитента и свързаните с него рискове, лицето, гарантиращо ценните книжа, и ценните книжа, които се предлагат или допускат до търговия на регулиран пазар, и което трябва да се разглежда заедно с останалите части на проспекта, за да помага на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа. Съдържанието на резюмето трябва да е точно, коректно и ясно и да не е подвеждащо. Резюмето трябва да се разбира като въведение в проспекта и да не противоречи на другите му части. Поради факта, че в резюмето се съдържа информация, аналогична на информацията от регистрационния документ и документа за предлаганите ценни книжа, на емитента е дадено указание в резюмето да се отразят всички промени съгласно указанията, касаещи регистрационния документ и документа

за предлаганите ценни книжа. Видно от внесеното коригирано резюме, указанието не е изпълнено, като оповестената информация в Раздел В „Информация за ценните книжа“ от резюмето, отнасяща се до правото на глас, което дава всяка акция в общото събрание на акционерите (ОСА) на дружеството, не е съобразена с действащата към момента разпоредба на чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК. За необходимостта от корекция в съдържанието на проспекта е дадено изрично указание с писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., като на емитента е указано информацията, отнасяща се до правото на глас, което дава всяка акция в ОСА на дружеството, да се съобрази с действащата към момента дефиниция на чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК, според която право на глас в ОСА могат да упражняват само акционери, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, 14 дни преди датата на ОСА. Не е извършена и изисканата корекция в информацията в Раздел В „Информация за ценните книжа“ от резюмето, отнасяща се до правото на дивидент.

6. На дружеството е указано, че в Държавен вестник (ДВ), бр. 51 от 05.06.2020 г. е обнародвана нова Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38). В тази връзка е изискано на всички относими места в проспекта информацията да бъде представена в съответствие с действащата Наредба № 38. В коригирания проспект, внесен с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., не са изпълнени дадените указания на всички относими места информацията, представена в проспекта, да съответства на действащата към датата на проспекта Наредба № 38, като в информацията по т.4.4. от коригирания документ за предлаганите ценни книжа има препратки към Наредба № 38 от 2007 г., отменена с § 7 от Преходните и заключителни разпоредби на Наредба № 38 (обн. ДВ бр. 51 от 05.06.2020 г.).

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

Съгласно чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 проспектът съдържа необходимата информация, която е съществена за инвеститора, за да направи информирана оценка на активите и пасивите, печалбите и загубите, финансовото положение, и финансовите перспективи на емитента и евентуалните лица, гарантиращи ценните книжа, правата, свързани с ценните книжа и причините за емитирането и въздействието му върху емитента. Видно от посочената разпоредба проспектът следва да съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента на ценните книжа, 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. Съгласно императивното изискване на чл. 89д, ал. 1 от ЗППЦК в проспекта не могат да се съдържат неверни, заблуждаващи или непълни данни.

При прегледа на първоначално внесения с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 16.12.2020 г., проспект КФН е установила наличието на множество непълноти и несъответствия в съдържанието на проспекта, предвид което с писмо, изх. № РГ-05-1598-11 от 07.01.2021 г., са дадени подробни указания за отстраняването им. Анализът на внесения на 08.02.2021 г. коригиран проспект показва, че указанията не са изпълнени в цялост, като са налице съществени непълноти в представената информация по отношение на разходването на постъпленията от емисията акции (в това число и по отношение на предвиденото погасяване на дълг със средства от емисията), неоповестяване на актуална финансова информация към датата на проспекта, несъобразяване с указанията относно преразглеждане на емисионната стойност на една акция и противоречия на съдържанието на проспекта с действащата нормативна уредба.

Съгласно чл. 89р, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с чл. 20, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1129 КФН отказва одобрение на проспекта в случаите, когато проспектът не отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им; емисионната стойност на акциите е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, изчислена към момента на вземане на решение за увеличаване на капитала, и по този начин се накърняват интересите на акционерите или в случаите, когато поради особените права, които предвиждат акциите, или поради друга причина не са осигурени интересите на инвеститорите. Съгласно чл. 89р, ал. 2 от ЗППЦК КФН отказва да одобри проспект с писмено мотивирано решение, когато емитентът не е отстранил несъответствията, констатирани в проспекта и не е представил изискуемите документи в определения от КФН срок.

В настоящия случай, независимо от дадените указания, емитентът „Феникс Капитал Холдинг“ АД не е отстранил всички констатирани несъответствия в съдържанието на проспекта, предвид което са налице основанията по чл. 89р, ал. 1, т. 1 и ал. 2 от ЗППЦК КФН да откаже да одобри внесения с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., коригиран проспект за публично предлагане на акции на „Феникс Капитал Холдинг“ АД.

Липсата на ясна, изчерпателна и последователна информация в проспекта по отношение на начина на използване на набраните с емисията средства не дава възможност на потенциалните инвеститори да вземат обосновано инвестиционно решение, и по този начин техните интереси не са осигурени. Също така определянето на емисионна цена, която десетократно превишава стойността на една акция на дружеството на индивидуална база и която се базира на счетоводни операции с еднократен ефект, също поставя под съмнение доколко интересите на потенциалните инвеститори в дружеството са осигурени и каква е действителната стойност на инвестицията, която биха придобили срещу заплащането на емисионна цена от 9 900 лв. за една акция. Предвид посоченото, с оглед защита на правата и интересите на инвеститорите в ценните книжа на емитента и поддържане стабилността и общественото доверие в капиталовия пазар като цяло, КФН приема, че в настоящия случай не са осигурени интересите на потенциалните инвеститори в акциите от капитала на „Феникс Капитал Холдинг“ АД, които ще бъдат издадени в резултат от увеличението на капитала, което е самостоятелно основание за отказ за потвърждаване на внесения от дружеството проект на проспект съгласно чл. 89р, ал. 1, т.1 и т. 3, предложение второ от ЗППЦК.

Предвид изложеното, в качеството си на правнорегулиращ орган, КФН е длъжна да съблюдава законосъобразното функциониране на субектите на капиталовия пазар в съответствие с обществения интерес. В рамките на надзорната си компетентност, при произнасянето си в производството по одобрение на проспект за първично публично предлагане на акции, КФН отчита изброените законови цели. В тази връзка и с оглед изпълнението на заложените в чл. 1, ал. 2, т. 1 и т. 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, КФН приема, че поради съществуващите несъответствия и непълноти в съдържанието на внесения в КФН с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., проект на проспект за първично публично предлагане на акции, които ще бъдат издадени от „Феникс Капитал Холдинг“ АД, проспектът не отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава Шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им, поради което не са осигурени интересите на

инвеститорите, като емитентът не е отстранил несъответствията, констатирани в проспекта и не е представил изискуемите документи в определения от КФН срок, предвид което

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9, предл. първо във връзка с чл. 15, ал.1, т. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 89р, ал. 1, т. 1 и т. 3, предложение второ, и ал. 2 от ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Отказва да издаде одобрение на внесения с писмо, вх. № РГ-05-1598-11 от 08.02.2021 г., коригиран проспект за първично публично предлагане на емисия в размер на 1 000 броя безналични, обикновени, поименни нови акции с право на глас, с право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно на номиналната им стойност, с номинална стойност 100 (сто) лева и емисионна стойност 9 900 (девет хиляди и деветстотин) лева с ISIN код BG1100003141, които ще бъдат издадени от „Феникс Капитал Холдинг“ АД, съгласно решение от 14.12.2020 г. на съвета на директорите за увеличение на капитала на „Феникс Капитал Холдинг“ АД при условията на чл. 25, ал. 3 от устава на дружеството.

На основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано пред Административен съд – София област в 14-дневен срок от съобщаването му, което не спира неговото изпълнение.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

БОЙКО АТАНАСОВ