



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

### РЕШЕНИЕ № 227 - Е от 20.04.2021 г.

В Комисията за финансов надзор (КФН) е подадено заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., за одобрение на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, гр. София и допълнително е внесен писмо, вх. № РГ-05-1187-10 от 11.09.2019 г., коригиран проект на проспект с приложени документи. Въз основа на постъпилото заявление е образувано административно производство по чл. 91 (отм., в сила до 20.08.2020 г.) от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за издаване на одобрение на проспекта.

#### **I. Във връзка с образуването със заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., от „Уеб Медия Груп“ АД производство е установено следното:**

1. Заявител е емитентът на емисията облигации - „Уеб Медия Груп“ АД. Заявлението е подписано и подадено от Веселин Морков и Ивелина Кънчева - Шабан, в качеството им съответно на изпълнителен директор (до 20.08.2020 г.) и прокуррист на ИП „Реал Финанс“ АД, упълномощен от емитента на облигациите.

2. „Уеб Медия Груп“ АД е вписано като публично дружество във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) с Решение № 566-ПД от 09.09.2005 г.

3. Предметът на дейност на заявителя включва - научни и технологически услуги и свързаните с тях изследователски и проектантски услуги, проектиране и разработване на компютърен софтуер и хардуер, трансфер на данни по електронен път, създаване и обработка на бази данни, информационни услуги, рекламна дейност и всяка друга дейност, незабранена от закон.

4. Обект на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия в размер на 12 000 000 (дванадесет милиона) лева, разпределени в 12 000 (дванадесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, обезпечени, неконвертируеми облигации с единична номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) лева всяка, издадени на 03.10.2018 г. и с падеж 03.10.2027 г., с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 6% и с периодичност на лихвените плащания на 6-месечен срок, с ISIN код BG2100010185, издадена от „Уеб Медия Груп“ АД.

5. На заседание на съвета на директорите (СД) на емитента от 26.09.2018 г., е взето решение за непублично предлагане на емисия корпоративни облигации. Членовете на СД са взели решение за издаване на облигационната емисия, въз основа и в рамките на предвиденото в чл. 36, ал. 3, т. 7 от устава на емитента овластяване СД да взема решения за издаване на облигации с обща стойност до 20 000 000 лева, в рамките на 5 години от вписване на изменението на разпоредбата на чл. 36, ал. 3, т. 7 от устава по партидата на емитента в ТР. Промяната в разпоредбата на чл. 36, ал. 3, т. 7 от устава е вписана по партидата на „Уеб Медия Груп“ АД в ТР на 18.07.2018 г., от която дата тече 5-годишният срок по чл. 196, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), в продължение, на който СД е овластен да издава облигационни емисии. На същото заседание СД е взел решение облигациите да бъдат регистрирани за търговия на „БФБ“ АД не по-късно от 12 месеца след сключване на облигационния заем.

6. След като разгледа приложения към заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., проект на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, на свое заседание, проведено

на 03.09.2019 г., КФН взе решение по Протокол № 64 от 03.09.2019 г. на заявителя да се изпрати писмо с указания за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в едномесечен срок от получаване на писмото, за което последният е уведомен с писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 03.09.2019 г.

7. С писмо, вх. № РГ-05-1187-10 от 11.09.2019 г., в КФН е представен коригиран проект на проспект с приложени документи.

8. На свое заседание, проведено на 15.08.2019 г., КФН взе решение по Протокол № 59 от 15.08.2019 г. за предявяване на иск пред Софийски градски съд (СГС) срещу „Уеб Медия Груп“ АД, гр. София, за прогласяване на нищожност на сделки с финансови инструменти на основание чл. 13, ал. 1, т. 19, б. „б“ от ЗКФН, във връзка с чл. 114, ал. 12 от ЗППЦК. Въз основа на посоченото решение КФН предяви пред СГС искова молба, вх. № 103718 от 16.08.2019 г., срещу „Уеб Медия Груп“ АД за прогласяване на нищожност на сделки на дружеството с финансови инструменти. По така предявения иск е образувано търговско дело № 1636/2019 г. по описа на СГС, Търговско отделение (ТО), VI-5 състав, което се явява преюдициално съдебно производство, чието решаване е предпоставка за валидно произнасяне от КФН по заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., за одобрение на проспект за допускане до търговия на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД.

9. Във връзка с горесцитираното съдебно производство на свое заседание, проведено на 19.09.2019 г., КФН взе Решение № 1057 - Е от 19.09.2019 г., на основание чл. 54, ал. 1, т. 5 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) във връзка с чл. 91 (отм.) от ЗППЦК да спре образуваното със заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., производство по чл. 91 (отм.) от ЗППЦК за одобрение на проспект за допускане до търговия на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, до приключване на съдебното производство по образувано търговско дело № 1636/2019 г. по описа на СГС, ТО, VI-5 състав с ищец КФН и ответници „Уеб Медия Груп“ АД, „Техноимпортекспорт“ АД, „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД и „Дивелъпмънт Груп“ АД, с влязло в сила съдебно решение на компетентния съд. Заявителят е уведомен за Решение № 1057 - Е от 19.09.2019 г. на КФН с писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 19.09.2019 г.

10. Търговско дело № 1636/2019 г. по описа на СГС, ТО, VI-5 състав, е приключило с влязло в сила на 26.01.2021 г. съдебно Решение № 260420 от 20.11.2020 г., предвид което е отпаднало основанието за спиране на образуваното по заявление, вх. № РГ-05-1187-10 от 20.08.2019 г., производство за одобрение на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации издадени от „Уеб Медия Груп“ АД.

11. На основание чл. 55, ал. 1 от АПК производството за одобряване на проспекта е възобновено служебно от КФН с Решение по Протокол № 7 от 02.02.2021 г. С писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 02.02.2021 г., „Уеб Медия Груп“ АД е уведомено за възобновяването на производството и на дружеството е предоставен двумесечен срок от получаването на горепосоченото писмо да внесе за одобрение в КФН, съобразно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (Регламент (ЕС) 2017/1129), и делегираните регламенти по неговото прилагане, актуализиран проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД.

В писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 02.02.2021 г., е посочено, че необходимостта от представяне на актуализиран проспект е обусловена от обстоятелството, че проспектът, изготвен от „Уеб Медия Груп“ АД и приложените към него документи са актуални към 10.09.2019 г., а към момента на възобновяване на производството са настъпили съществени промени в нормативната уредба, включително и относно производството по одобряване на проспекта. На дружеството е указано, че в Държавен вестник, бр. 64 от 18.07.2020 г., е

обнародван Закон за изменение и допълнение на ЗППЦК (ЗИД на ЗППЦК), като въведените със ЗИД на ЗППЦК изменения и допълнения са в сила от 21.08.2020 г. Също така е отбелязано, че предвид съдебно Решение № 260420 от 20.11.2020 г., съществена информация в посочения проспект, отнасяща се както до корпоративни събития на емитента, така и до изготвяната от емитента (историческа) финансова информация, подлежаща на оповестяване в проспекта, следва да се коригира, като се приведе в съответствие с действителното правно състояние на сделките на „Уеб Медия Груп“ АД с финансови инструменти, които са предмет на търговско дело № 1636/2019 г. по описа на СГС, ТО, VI-5 състав. В тази връзка на „Уеб Медия Груп“ АД е указано, че следва да представи актуализиран проспект към дата, максимално близка до датата на внасянето му в КФН, в който оповестената информация, в това число и историческата финансова информация, изискуема по Регламент (ЕС) 2017/1129, и делегираните регламенти по неговото прилагане, е актуална към тази дата и съдържанието му е съобразено с последните промени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, действащи към момента. Включително, от дружеството е изискувано да бъде оповестена и актуална информация за изпълнение на задълженията на „Уеб Медия Груп“ АД за плащане на лихвените плащания по облигационната емисия, чийто падеж е настъпил към датата на актуализирания проспект, както и да бъде представена информация за наличието/липсата на искания за обратно изкупуване на облигации от емисията от облигационери, предвид това, че са изминали повече от 12 месеца от емитирането на облигациите. Също така е указано, че във връзка с постановената от СГС с Решение № 260420 от 20.11.2020 г. нищожност на осъществените от „Уеб Медия Груп“ АД през 2018 г. сделки, с които дружеството е придобило акции на обща стойност 7 616 535 лева, се налага ретроспективно да бъдат извършени съответни корекции в счетоводната информация и финансовите отчети на дружеството, включително доколкото сделките са осъществени в четвърто тримесечие на 2018 г. е необходимо „Уеб Медия Груп“ АД да изготви и представи преработен одитиран консолидиран годишен финансов отчет поне за 2019 г.

12. „Уеб Медия Груп“ АД е получило писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 02.02.2021 г., по електронна поща (office@wmg.bg) на 02.02.2021 г. Видно от известие за доставяне, „Уеб Медия Груп“ АД е получило хартиен екземпляр от писмото на 05.02.2021 г. Съгласно посочената информация, към момента на изготвяне на настоящото предложение предоставеният на дружеството с писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 02.02.2021 г., двумесечен срок за представяне в КФН на актуализиран проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, е изтекъл. В посочения срок „Уеб Медия Груп“ АД не е внесло за одобрение в КФН изискания актуализиран проспект, включително не е представило и изискания преработен одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2019 г.

**II. По отношение на установеното във връзка с образуваното производство и внесения за одобрение от „Уеб Медия Груп“ АД проспект за допускане до търговия на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от дружеството могат да бъдат направени следните изводи от правна страна:**

Съгласно чл. 20, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1129 когато емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, не е в състояние или не желае да направи необходимите промени или да предостави исканата допълнителна информация в съответствие с чл. 20, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/1129, компетентният орган има право да откаже да одобри проспекта и да прекрати процеса на преглед. В този случай компетентният орган уведомява емитента, предложителя или лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, за своето решение и посочва причините за отказа. Аналогична е и разпоредбата на чл. 89р, ал. 2 от ЗППЦК, съгласно която КФН може да откаже одобрение на проспект с писмено мотивирано решение, когато заявителят не е отстранил несъответствията или не е представил исканата

информация и/или документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-кратък от един месец.

Доколкото в предоставения на „Уеб Медия Груп“ АД с писмо, изх. № РГ-05-1187-10 от 02.02.2021 г., двумесечен срок, дружеството не е внесло за одобрение в КФН съобразно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 и делегираните регламенти по неговото прилагане актуализиран проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, включително не е представило изисквания преработен годишен финансов отчет, са налице нормативни предпоставки КФН да откаже одобрението на посочения проспект, предвид което

**На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор, чл. 20, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и чл. 89р, ал. 2 от ЗППЦК,**

## **КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

### **РЕШИ:**

**Отказва да издаде одобрение на внесения в КФН с писмо, вх. № РГ-05-1187-10 от 11.09.2019 г., коригиран проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни необезпечени облигации, издадени от „Уеб Медия Груп“ АД, гр. София.**

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**