

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 541 – ТП

от 11 юли 2013 год.

С писмо, вх. № 15-00-5 от 13.06.2013 г., на основание на чл. 149а, ал.3 във връзка с чл. 149, ал. 1 и ал. 6 и чл. 151, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) в Комисията за финансов надзор (КФН) е регистрирано търгово предложение от „Кварцверке” ГмбХ за закупуване чрез инвестиционен посредник „Булброкърс” ЕАД на акции на „Каолин” АД от останалите акционери на дружеството.

КФН след като разгледа и обсъди съдържанието на търговото предложение и приложените към него документи установи, че са налице следните непълноти и несъответствия:

I. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 2 ЗППЦК, във връзка с Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13):

1. По съдържанието на предложението:

1). Като се има предвид, че в случая търговият предложител е преминал едновременно установените в чл. 149, ал. 1 и 6 и чл. 149а от ЗППЦК прагове, на стр. 3 на търговото предложение да се укаже, че с регистриране на последното предложителят изпълнява едновременно, включително и задължението по чл. 149, ал. 1 ЗППЦК, а не само това по чл. 149, ал. 6 ЗППЦК, и на основание чл. 149а, ал. 3 отправя търгово предложение до останалите акционери на дружеството.

2) Изявлението на стр. 9 от проекта на търгово предложение (първи абзац) да се прецизира, като се посочи, че става въпрос за цена на акциите на емитента за последните 3 месеца, предхождащи датата на регистрацията на търговото предложение, каквото е изискването на цитираната разпоредба (чл. 150, ал. 7, т. 2 ЗППЦК).

2. По чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „б” от Наредба № 13 - Данни за предложителя:

1). Изрично да се уточни дали е налице друго участие (пряко или чрез свързани лица) над 5 на сто от гласовете в общото събрание на търговия предложител извън посоченото пряко участие на Роберт Ото Линдеман - Берк, като в случай че е налице такава, за всяко от лицата, да се посочи броят на притежаваните гласове и техния дял в общото събрание в търговия предложител.

2). Да се представи информация дали е налице контрол върху търговия предложител, а в случай че е налице контрол, да се уточнят начинът и хипотезата на контрол.

3). В съответствие с чл. 24, ал. 1, т. 1, б. „б”, „г” от Наредба № 13 е посочено, че на търговия предложител не са известни други споразумения за упражняване на правото на глас в общото му събрание. Предвид посоченото, че на търговия предложител не са известни други споразумения за упражняване на правото на глас в общото му събрание, да се направи уточнение, дали въз основа на договора за обединяване по отношение на членовете на акционерната група е постигнато

споразумение за упражняване на правото на глас в общото събрание на търговия предложител или съответно са налице други споразумения в този смисъл, като същите да бъдат посочени.

3. По чл. 24, ал. 1, т. 4 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 2 и 6 от ЗППЦК - Данни за притежаваните от предложителя акции с право на глас в дружеството - обект на търгово предложение:

1). По отношение на Роберт Ото Линдеман-Берк, доколкото е посочено в търговото предложение, че притежава непряко 25,31 от „Каолин” АД, да се уточни начинът на притежаване и основанието, на което „непряко” притежава участието, както и да се представят данни за лицето (лицата), чрез което управителят има участие в „Каолин” АД.

2). Липсва информация за притежавани от другите управители и прокурист акции с права на глас непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК от капитала на дружеството-обект на търгово предлагане. В случай на притежаване да се представи съответна информация за това или да се направи подходящо изявление в обратен смисъл.

4. По чл. 24, ал. 1, т. 7 от Наредба № 13, съответно по чл. 150, ал. 2, т. 7 от ЗППЦК - Срока за приемане на предложението:

1). Уточнено е, че няма други акционери, с изключение на търговия предложител, които да притежават поне 5 на сто от капитала на „Каолин” АД, поради което няма лица, които да отправят конкурентно търгово предложение. Така направеното изявление да се редактира и да се посочи възможността за удължаването на срока по настоящото търгово предложение, в случаите на отправено конкурентно търгово предложение, породило това, че до приемане на настоящото търгово предложение би могло да бъде регистрирано конкурентно търгово предложение, имайки предвид пакета от акции, за които се отправя настоящото търгово предложение.

2). Да се направи допълнение в разглежданата точка, като за целта се посочи изрично, че съгласно разпоредбата на чл. 33, ал. 4 от Наредба № 13, промени в търговото предложение не могат да бъдат публикувани по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемането му.

5. По чл. 24, ал. 1, т. 9 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 9 от ЗППЦК - Данни относно намеренията на предложителя за бъдещата дейност на дружеството - обект на търгово предложение, и на предложителя - юридическо лице, доколкото е засегнат от търговото предложение:

Информацията относно стратегическите планове на предложителя за двете дружества съгласно минимално изискуемото съдържание по чл. 24, ал. 2 от Наредба № 41 да се допълни като по всяка от точките се представят данни и за търговият предложител.

6. Предвиденият ред за приемане на предложението и начина за плащане на цената - по чл. 24, ал. 1, т. 10 от Наредба № 13, съответно чл. 150, ал. 2, т. 10 от ЗППЦК:

Разглежданата точка да се допълни като се направи уточнение във връзка с момента на сключване на сделката, в хипотеза на конкурентни търгови предложения.

7. Информация за приложимия ред, в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителя - по чл. 24, ал. 1, т. 11 от Наредба № 13:

Направеното уточнение, че няма други акционери, с изключение на търговия предложител, които да притежават поне 5 на сто от капитала на „Каолин” АД, поради което няма лица, които да отправят конкурентно търгово предложение, да се редактира, като се допълни и възможността за оттегляне на търговото предложение от предложителя чрез приемане на конкурентно такова.

8. Посочване, че приемането на търговото предложение може да бъде оттеглено от акционер, който е приел предложението, до изтичането на срока за приемането му, както и реда, по който се оттегля предложението -по чл. 24, ал. 1, т. 12 от Наредба № 13:

Представената информация за правото на приелия предложението акционер да оттегли приемането, съгласно чл. 156, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК до изтичането на срока на предложението, съответно до изтичане на сроковете по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК, да се допълни с правото на приелия предложението акционер да оттегли приемането, в хипотеза на конкурентни търгови предложения.

III. Съгласно изискванията на чл. 150, ал. 6 ЗППЦК, във връзка с Наредбата 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).

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

Систематизираната финансова информация в търговото предложение съдържа данни, извлечени от консолидирания отчет за финансовото състояние на „Каолин” АД за 2012 г., при които се наблюдава разминаване в конкретните стойности съгласно публикувания одитиран ГФО на емитента. По-конкретно разлики има по т. 2, б. в), г) и д) в таблицата на стр. 46 от търговото предложение относно общата стойност на активи, пасиви и собствен капитал. Необходимо е привеждане на данните в съответствие с одитираните отчети на дружеството обект на търгово предложение.

По отношение на метода “Дисконтирани парични потоци”

Размерът на инвестициите и предвидените цели да бъдат съобразени със заявеното намерение за инвестиции в стратегическия план по т. 9.7.8. на стр. 55 и 56 от проекта на търгово предложение.

По отношение на метода “Нетна балансова стойност на активите”:

На стр. 43 от проекта на търгово предложение е допусната техническа грешка при изписването с думи на стойността на една акция на Каолин по метода Нетна стойност на активите, като вместо деветдесет и девет е посочено деветдесет и три стотинки. Неточността да се коригира.

По отношение на ликвидационната стойност

Тъй като съгласно чл. 6, ал. 1 от Наредба № 41 справедливата цена на акциите на оценяваното дружество е тяхната ликвидационна стойност, да се направи преценка доколко по отношение на „Каолин” АД е налице някое от посочените в чл. 6, ал. 3 от Наредба № 41 обстоятелства за изготвяне на такава оценка, като същата се обоснове и

изрично в текста на търговото предложение се посочи налице ли са основания да се очаква, че ликвидационната стойност превишава предложената от търговия предложител цена или не. В случай, че е налице хипотезата по чл. 6, ал. 2 от Наредба № 41, да се изготви и представи оценка на ликвидационната стойност на акциите на „Каолин” АД.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 9 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 152, ал. 1 от ЗППЦК

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И:

Издава временна забрана за публикуване на търговото предложение, внесено в КФН с писмо, вх. № 15-00-5 от 13.06.2013 г., от „Кварцверке” ГмбХ за закупуване чрез инвестиционен посредник „Булброкърс” ЕАД на акции на „Каолин” АД от останалите акционери на дружеството.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

СТОЯН МАВРОДИЕВ