

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 534 – ДСИЦ
от 20 май 2008 г.

В Комисията за финансов надзор (КФН) е внесено заявление, вх. № РГ 05-1440/1 от 28.02.2008 г., и допълнително внесени документи с писмо, вх. № РГ 05-1440/1 от 10.04.2008 г., от „Алтерон” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Доктор Железкова” № 3 за издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и за потвърждаване на проспект за публично предлагане на ценни книжа.

Въз основа на внесеното искане е образувано административно производство по чл. 11, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

След анализ на постъпилите в КФН документи с цел установяване спазване изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), както и на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Търговския закон (ТЗ), на основание § 2 от ПЗР на ЗДСИЦ, Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2), и Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (Наредба № 11) и Регламент 809/2004/ ЕО (Регламентът) е констатирано наличието на непълноти и несъответствия, които са от съществено значение за произнасяне на КФН по постъпилото заявление. За тяхното отстраняване, както и с оглед необходимостта от пълна и цялостна преценка на представените данни и документи в хода на производството по издаване на лиценз и потвърждение на проспект, е изискано отстраняване на непълноти и несъответствия в първоначално подадените документи и данни, както и представяне на допълнителна информация от дружеството с писмо, изх. № РГ-05-1440/1 от 28.03.2008 г.

В отговор, с писмо, вх. № РГ 05-1440/1 от 10.04.2008 г., „Алтерон” АДСИЦ внася допълнително изисканите данни и документи, включително и коригиран проспект за първоначално увеличение на капитала на дружеството.

КФН е разгледала всички представени от „Алтерон” АДСИЦ в хода на образуваното лицензионно производство документи, констатира е наличието на непълноти и несъответствия, за отстраняването на които и с оглед необходимостта от пълна и цялостна преценка на представените данни, е взела решение по Протокол № 21 от 23.04.2008 г., от заявителя да бъде изискано внасяне на съответни корекции и представянето на допълнителна информация и документи. За решението на КФН „Алтерон” АДСИЦ е уведомено с писмо, изх. № РГ-05-1440/1 от 25.04.2008 г.

С писмо, вх. № РГ-05-1440/1 от 10.05.2008 г., в КФН е представен коригиран проспект за първично публично предлагане на акции на „Алтерон” АДСИЦ и допълнително са приложени комплект от документи.

След като обсъди съдържанието на представения с писмо, вх. № РГ-05-1440/1 от 10.05.2008 г., коригиран проспект и приложените към него документи, КФН намира от фактическа и правна страна за установено следното:

На основание чл. 12, ал. 1 от ЗДСИЦ проспектът на дружество със специална инвестиционна цел трябва да съдържа данни за дружеството, за неговата дейност и за предлаганите акции в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК. От своя страна, с чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК са въведени изискванията относно обема и пълнотата на разкриваната информация, 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. С оглед постигане на законовите цели проспектът трябва да съдържа цялата информация за емитента и предлаганите ценни книжа, чието минимално необходимото съдържание съгласно чл. 82, ал. 4 от ЗППЦК е определено в Регламент 809/2004/ЕО и Наредба № 2.

В хода на производството по издаване на потвърждение на проспекта с писмо, изх. № РГ-05-1440/1 от 25.04.2008 г., от КФН на заявителя са дадени указания за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия.

Въпреки дадените указания, в информацията по т. 21.2. от Регистрационния документ, към която препраща т. 5.2.3 от Регистрационния документ, касаеща обслужващото дружество „Алма Грийнхаусес“ ООД, не са нанесени съответните корекции съобразно направената обща бележка по проспекта с писмо, наш изх. № РГ-05-1440/1 от 28.03.2008 г. и същата противоречи на плановете за инвестиционната дейност на „Алтерон“ АДСИЦ, изложени по т. 5.2.3 от Регистрационния документ.

В изложението по т. 21.2. от коригирания Регистрационния документ продължава да е предвидено обслужващото дружество да извършва дейности освен по изграждането на оранжерийно производство за целогодишно отглеждане на рози и извършване на оранжерийно производство и продажба на произведената продукция, които дейности излизат извън заложените ограничения в предмета на дейност на дружествата със специална инвестиционна цел съгласно чл. 4, ал. 2 във връзка с ал. 1 ЗДСИЦ.

Видно от представената информация за наличието на необходимите организация и ресурси на обслужващото дружество „Алма Грийнхаусес“ ООД за осъществяване на дейността по обслужване на „Алтерон“ АДСИЦ, в организационната му структура са включени следните звена и отдели: Заместник-управител по производството, „Производствен отдел“, включващ началник отдел, главен агроном и персонал по производството и „Пакетажен отдел“, включващ началник отдел и персонал по обработка, пакетиране и експедиция на продукцията. Наличието на тези звена и отдели в обслужващото дружество на „Алтерон“ АДСИЦ, свързани с оранжерийно производство и експедиция на продукцията са извън предвидените плановете за инвестиционна дейност на „Алтерон“ АДСИЦ, посочени по т. 5.2.3. от Регистрационния документ и предвиждат извършването на дейности, излизащи извън рамките на предвидените ограничения в търговската дейност на дружество със специална инвестиционна цел, съгласно чл. 4, ал. 2 във връзка с ал. 1 ЗДСИЦ. Във връзка с дадените указания дружеството е следвало да приведе организационната структура в съответствие със ЗДСИЦ.

Съгласно разпоредбата на чл. 92, ал. 2 от ЗППЦК Комисията може да откаже издаването на потвърждение на проспект, само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец. В хода на производството по издаване на потвърждение на проспекта с писмо, изх. № РГ-05-1440/1 от 25.04.2008 г., на заявителя са дадени указания за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия. Видно от изложеното по-горе в указанията на заявителя срокът информацията в проспекта не е коригирана съгласно дадените указания.

Констатираните несъответствия не са отстранени в пълнота, като част от информацията остава непроменено, противоречиво и противоречащо на императивните норми на ЗДСИЦ съдържание.

С оглед на това, че констатираните непълноти и несъответствия не са отстранени в пълнота в указания от КФН срок, е налице основанието на чл. 92, ал. 2 ЗППЦК за издаване на отказ за потвърждаване на внесения от дружеството проспект за публично предлагане на акции.

От друга страна според разпоредбата на чл. 92, ал. 1, т. 1 ЗППЦК Комисията отказва издаването на потвърждение, ако проспекта не отговаря на изискванията на закона.

Поради съществуващите несъответствия и необходимостта от допълнителни корекции, които не са направени в указания от КФН срок, коригираният проект на проспект не отговаря на изискванията на ЗДСИЦ и ЗППЦК. Видно от информацията в представения коригиран проспект е налице основанието по чл. 92, ал. 1, т. 1, ЗППЦК, а именно: в изложението по т. 21.2. от коригирания Регистрационния документ е предвидено обслужващото дружество да извършва дейности освен по изграждането на оранжерийен комплекс за целогодишно отглеждане на рози и извършване на оранжерийно производство и продажба на произведената продукция, които дейности излизат извън заложените ограничения в предмет на дейност на дружествата със специална инвестиционна цел съгласно чл. 4, ал. 2 във връзка с ал. 1 ЗДСИЦ.

Отделно от това представена по описания противоречив начин информацията относно предвидените дейности на обслужващото дружество от една страна и инвестиционните планове на дружеството със специална инвестиционна цел от друга е подвеждаща за потенциалните инвеститори. Неотстранените непълноти и несъответствия в съдържанието на внесения коригиран проспект, представляват нарушение на чл. 81, ал. 1, изреч. второ от ЗППЦК, тъй като проспектът не може да съдържа заблуждаващи данни.

Предвид гореизложеното КФН счита, че поради съществуващите несъответствия и необходимостта от допълнителни корекции, които не са направени в представения с писмо, вх. № РГ-05-1440/1 от 10.05.2008 г. проспект, същият не отговаря на изискванията на ЗППЦК и ЗДСИЦ и не съдържа цялата информация, необходима на инвеститорите за точна оценка, за да могат да вземат обосновано инвестиционно решение.

Налице са основанията по чл. 11, ал. 3, т. 1, предл. първо и т. 5 от ЗДСИЦ, тъй като проспектът за публично предлагане на ценни книжа не съответства на изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗДСИЦ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, с оглед на което КФН е длъжна да откаже издаването на потвърдението му, а поради непълнотите в съдържащата се в проспекта информация, приема, че се застрашават интересите на инвеститорите и предвидените дейности на обслужващото дружество противоречат на ограниченията по ЗДСИЦ – основание за отказ от издаване на лиценз на дружество със специална инвестиционна цел.

Съгласно чл. 11, ал. 3 от ЗДСИЦ, при наличието на визираните в законната разпоредба предпоставки, КФН, действайки в условията на обвързана компетентност, е длъжна да постанови отказ от издаването на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 8, пр. 2 от Закона за комисията за финансов надзор, чл. 11, ал. 3, т. 1, предл. първо и т. 5 от ЗДСИЦ и чл. 92, ал. 1, т. 1 и чл. 92, ал. 2 от ЗППЦК,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Отказва издаването на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на „Алтерон” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Доктор Железкова” № 3, по внесено заявление, вх. № РГ 05-1440/1 от 28.02.2008 г.

Отказва потвърждаването на проспект на „Алтерон” АДСИЦ за публично предлагане на 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(А. АПОСТОЛОВ)