

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 813 – ПД/
07.06.2017 г.

„Слънчев бряг Холдинг” АД, гр. Несебър, к.к. Слънчев бряг, е публично дружество, вписано под № РГ-05-104 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и като такава е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове свързани с материята по неговото прилагане.

Чрез единната система за разкриване на информация по електронен път, поддържана от Комисията за финансов надзор (КФН) – e-Register, с вх. № 10-05-11561/10.05.2017 г., е постъпила покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), насрочено за **08.06.2017 г.**, съответно за **23.06.2017 г.**, при липса на кворум, в хипотезата на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК.

От представената в КФН на 10.05.2017 г. покана за свикване на ИОСА е видно, че в дневния ред на събранието на дружеството са включени точки със следното съдържание:

„Т.1. Приемане на решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНЕСЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, ЕИК 000694329, за цена в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНЕСЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, ЕИК 000694329, за цена в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора.

Т.2. Приемане на решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството.”

При преглед на постъпилата с вх. № 10-05-11561 от 10.05.2017 г., чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път на КФН, покана за свикване на ИОСА на публичното дружество „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ” АД, насрочено за 08.06.2017 г., съответно за 23.06.2017 г. при липса на кворум, е установено неспазване на императивните разпоредби на ЗППЦК, въвеждащи изисквания относно представяне на цялата дължима информация към поканата за свикване на общото събрание на акционерите, необходима за вземане на информирано решение от тяхна страна.

При преглед на съдържанието на писмените материали, приложени към точките от дневния ред, бе установено следното:

Разпоредбата на чл. 223, ал. 4, т. 5 от Търговския закон (ТЗ), приложима по

силата на препращащата норма на чл. 115, ал. 2, предложение първо от ЗППЦК, определя минималното изискуемо съдържание на поканата за свикване на общото събрание на акционерите, която освен въпросите, предложени за обсъждане, включва и конкретни предложения за решения. Предвидените в ТЗ изисквания относно съдържанието на поканата за свикване на общото събрание гарантират предоставянето на минимално изискуемата, нормативно гарантирана информация, която е от съществено значение при формиране на волята на акционерите и вземане на съответните, предложени от управителния орган на публичното дружество решения.

По отношение на т. 1 към поканата е предоставена докладна записка, неподписана от членовете на съвета на директорите на публичното дружество, в която накратко са изложени мотивите, налагащи сключването на предложената сделка, а именно:

„През последните години е налице въздържане на холдинговото дружество от инвестиции в дялове и акции на различни юридически лица. В инвестиционния ни портфейл липсват ценни книжа на финансови институции. Придобиването на акции от реномирана финансова институция ще повиши инвестиционния рейтинг на дружеството и ще доведе до преки и косвени ползи.“

По повод представената докладна записка е необходимо да се отбележи, че същата не предоставя достатъчна информация въз основа на какви вътрешни документи (становища, доклади на лица, притежаващи специални познания в сферата на инвестиции във финансови институции) СД е формирал решението си за придобиване на инвестиции, както и изгодата за публичното дружество от тях и неговите акционери. След извършен преглед на годишния финансов отчет на „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ“ АД към 31.12.2016 г. и по-специално от Справка за инвестициите в дъщерни, смесени, асоциирани и други предприятия е видно, че извършените от публичното дружество инвестиции до този момент са в дъщерни предприятия, чиито основен предмет на дейност е концентриран предимно в сферата на туризма и предоставянето на туристически услуги.

Предвид това, от представената докладна записка, представляваща единствения писмен материал по т. 1 от дневния ред на събранието, не става ясно поради какви причини и въз основа на какви вътрешни документи, СД е направил преценката си за извършване на нови инвестиции, които съществено се различават от извършваните такива до момента.

В предложението за решение по т. 1 от дневния ред, както и в приложената докладна записка, не се съдържа информация за съществените условия на договора, въз основа на който публичното дружество ще придобие 3 014 160 броя безналични, поименни акции с право на глас, дали това ще е в резултат на предстоящо увеличение на капитала на „Интернешънъл Асет Банк“ АД, ЕИК 000694329, чрез издаване на нова емисия ценни книжа, които банката ще емитира в бъдеще или тези ценни книжа ще бъдат придобити от акционер в нея. Също така не е посочена единичната цена за брой акция от капитала на „Интернешънъл Асет Банк“ АД, начинът и използваните методи за формиране на пазарната □ цена. В предложението за решение по т. 1, както и в докладната записка, не е предоставена информация относно условията, свързани с начина на плащане на цената по предложените за придобиване от „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ“ АД акции от капитала на банката, както и основанията за упражняване на опцията те да бъдат „обратно прехвърлени при неплащане на цената по договора“. В представената за сделката информация не се съдържат данни, дали в нея ще участва заинтересовано лице или не, доколкото е възможно същата да бъде осъществена извън регулиран пазар, което също не е изрично посочено.

По отношение на т. 2 от дневния ред на ИОСА, насрочено за 08.06.2017 г., е необходимо да се има предвид, че нито в представената покана, нито в предоставената докладна записка по т. 2, представляваща единствения писмен материал по нея, не се

съдържа информация за банката, която ще отпусне кредита, както и за максималния размер на лихвата, при която ще бъде отпуснат този кредит, което прави невъзможно да се определи стойността на кредита и съответствието му с императивните разпоредби на ЗППЦК. Не е предоставена информация за извършено проучване от страна на СД на публичното дружество на лихвените нива, по които банките биха финансирали евентуалната покупка на описаната в т. 1 от дневния ред на събранието инвестиция, с оглед спазването на императивното изискване на чл. 116б, ал. 1 от ЗППЦК. Също така липсва информация за предпочетените от СД на „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ” АД банки, въз основа на представените от тях оферти до дружеството.

Липсва индивидуализираща информация за активите на публичното дружество, които ще послужат за обезпечаване на банковия кредит, както и за тяхната конкретна стойност, предвид което е невъзможно да бъде направена преценка от акционерите на публичното дружество за икономическата изгода от предложената сделка. Липсата на тази индивидуализираща информация, включително относно стойността на активите, които дружеството ще предостави като обезпечение, води до невъзможност да бъде направена адекватна преценка за способността на публичното дружество, съобразно неговите финансови възможности, безпрепятствено да погасява задълженията си по кредита.

Не е предоставена информация за евентуалните рискове, които биха настъпили, в случай че е налице отказ от страна на компетентния орган – Българска Народна Банка по отношение на евентуалното придобиване от „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ” АД на акции от капитала на „Интернешънъл Асет Банк” АД.

Липсата на посочената в материалите информация, по предложените т. 1 и 2 от дневния ред на събранието, застрашава интересите на акционерите, тъй като от тях се изисква да вземат принципно решение за сключване на сделка по придобиване на инвестиция в банка, която ще бъде финансирана с кредит, по който ще бъдат предоставени, неиндивидуализирани предварително, обезпечения на неясна стойност. Това противоречи на целта на Директива 2007/36/ЕО, поставяща изискването акционерите да бъдат добре осведомени преди вземането на решение по даден въпрос, особено когато се касае за банков кредит, който е на значителна стойност.

Поради факта, че при свикване на ИОСА на „Слънчев бряг Холдинг” АД насрочено за 08.06.2017 г., съответно за 23.06.2017 г., не са спазени изискванията на ЗППЦК относно представяне на достатъчна информация в изискуемите материали по отношение на предложенията в т. 1 и 2 от дневния ред, е накърнено правото на сведения на акционерите, с цел вземане на информирано решение, което е счетено за материалноправна предпоставка за откриване на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-104-1 от 26.05.2017 г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК), дружеството е уведомено, че на основание чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК е открито административно производство, по издаване на индивидуален административен акт, за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК спрямо „Слънчев бряг Холдинг” АД, със следния диспозитив:

„Задължавам „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ” АД, гр. Несебър, да не подлага на гласуване на ИОСА, насрочено за 08.06.2017 г., съответно за 23.06.2017 г., при условията на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК, точки 1 и 2 от дневния ред, със следното съдържание:

„Т.1. Приемане на решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНЕСЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, ЕИК 000694329, за цена в

размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНESHЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, ЕИК 000694329, за цена в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора.

Т.2. Приемане на решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството.”

На дружеството е предоставен срок за възражения и обяснения до 17:30 часа на 1 юни 2017 г., по така откритото административно производство за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК. Писмото е получено от дружеството на адреса на управление на 05.06.2017 г. Предвид факта, че срокът за възражения и/или обяснения по така иницирираното производство е изтекъл преди получаването на писмото, с писмо изх. № РГ-05-104-3/06.06.2017 г. на дружеството е предоставена нова възможност за представяне на възражения и/или обяснения по така иницирираното производство в срок до 11:00 часа на 07.06.2017 г. В дадения срок и към момента на постановяването на настоящото решение, в КФН не са постъпили възражения и/или обяснения.

Тъй като към момента на постановяване на настоящото решение за прилагане на принудителна административна мярка не е преодоляна опасността от застрашаване на интересите на инвеститорите от вземане на незаконосъобразно решение и дължимата информация не е представена на вниманието на акционерите, считам че са налице основанията за прилагане на принудителна административна мярка.

Предвид гореизложеното на основание чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК

РЕШИХ:

„Задължавам „СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ” АД, гр. Несебър, да не подлага на гласуване на ИОСА, насрочено за 08.06.2017 г., съответно за 23.06.2017 г., при условията на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК, точки 1 и 2 от дневния ред, със следното съдържание:

„Т.1. Приемане на решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНESHЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД, ЕИК 000694329, за цена в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за сключване на договор от „Слънчев бряг холдинг” АД за придобиване на 3 014 160 (три милиона четиринадесет хиляди и сто и шестдесет) броя безналични, поименни акции, с право на глас от уставния капитал на „ИНТЕРНESHЪНЪЛ АСЕТ БАНК” АД,

ЕИК 000694329, за цена в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева с възможност за обратно прехвърляне на акциите при неплащане на цената по договора.

Т.2. Приемане на решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството; Проект за решение - Общото събрание на акционерите приема решение за получаване на банков кредит в размер до 12 000 000 /дванадесет милиона/ лева за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог акции и ценни книжа, собственост на дружеството.”

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, във връзка с чл. 84, ал. 1 от АПК, решението може да бъде обжалвано по административен ред по реда на АПК пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 149, ал. 1 от АПК Решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок от съобщаването му, съответно от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне на КФН, ако Решението е било обжалвано по административен ред.

На основание чл. 15, ал. 5 от ЗКФН, обжалването на решението по чл. 15, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

По административното производство не са правени разноски.

ВЛАДИМИР САВОВ

*Член на Комисията за финансов надзор,
изпълняващ правомощията на зам. -
председател на КФН, ръководещ управление
"Надзор на инвестиционната дейност"*