

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 16-БДО**  
**04.01.2018 г.**

С Решение № 1222-Е от 18.09.2017 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърден проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации, в размер на 10 000 000 лева, разпределени в 10 000 броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, обезпечени облигации, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) лева всяка, с ISIN код BG2100002174, с фиксиран годишен лихвен процент в размер на 6%, с дата на емитиране - 10.02.2017 г. и с падеж - 10.02.2024 г., издадени от „Екип-98 Холдинг“ АД, гр. София. Със същото решение, посочената емисия облигации е вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от КФН, с цел търговия на регулиран пазар.

В документа за предлаганите ценни книжа, част III от проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар и по-конкретно на стр. 14, е посочено, че „в отношенията си с дружеството, облигационерите, като група, се представляват от довереник на облигационерите. Изрично е посочено, че емитентът е сключил договор с „Тексим Банк“ АД за изпълнение на функцията на довереник на облигационерите и е поел задължение - за облигациите да бъдат прилагани съответно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) относно довереника на облигационерите.

В чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК изчерпателно са изброени условията, при настъпването на които, банка, която е поела ангажимент да изпълнява функциите на довереник на облигационерите по защита на правата и законните им интереси, следва да се отведе от изпълнението на тези си функции. В чл. 100г, ал. 3, т. 3 от ЗППЦК е посочено, че не може да бъде довереник на облигационерите банка или инвестиционен посредник, към които емитентът или икономически свързано с него лице, по смисъла на §1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби (ДР) на Закона за кредитните институции (ЗКИ), има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция. Разпоредбата на §1, ал. 1, т. 5 от ДР на ЗКИ определя, че икономически свързани лица са две или повече лица, които са носители на общ риск, тъй като са финансово (делово) обвързани по такъв начин, че ако едно от тях има финансови проблеми, включително при финансиране или погасяване на задълженията си, има вероятност другото или всички останали също да изпитат затруднения при финансиране на дейността или при изпълнение на задълженията си.

Предвид обстоятелството, че „Екип-98 Холдинг“ АД е публично дружество, чийто акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, организиран и поддържан от „Българска фондова борса“ АД, в изпълнение на законовите изисквания, дружеството е представило в КФН уведомление за финансовото си състояние за трето тримесечие на 2017 г., вх. № 10-05-27493 от 31.10.2017 г. След преглед на уведомлението е установено, че дружество „Екип-98 Холдинг“ АД е придобило вземания и задължения на стойност, която надвишава значително неговите активи, съгласно последните му одитирани годишни финансови отчети за 2015 г. и 2016 г.

С писмо, изх. № РГ-05-56-14 от 14.11.2017 г., от страна на емитента „Екип-98 Холдинг“ АД са поискани документи и информация, релевантни към вземанията и задълженията, посочени в уведомлението на дружеството за финансовото му състояние.

В отговор, с писмо, вх. № РГ-05-56-14 от 24.11.2017 г., в КФН са представени поисканата информация и документи.

От представените в КФН документи е установено следното: На 20.09.2017 г., два дни след издаването на решението на КФН за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията облигации, издадена от „Екип-98 Холдинг“ АД, видно от представен в КФН протокол от проведено заседание на членовете на СД на дружеството, в

състав Тереза Алексиева-Георгиева, Десислава Янкова и Георги Годоров, е взето единодушно решение, управляваното от тях дружество да придобие притежаваните от „Тексим Банк“ АД 2 216 дружествени дяла, с номинална стойност от 60 лева, всеки един от тях, представляващи 11.08 % от капитала на „Тексим Консултинг“ ООД, за цена от 750 лева за дял или общо в размер на 1 662 000 лв., обща продажна цена. Във връзка с така взетото решение от страна на СД на емитента „Екип-98 Холдинг“ АД е подписан и договор, уреждащ отношенията между дружеството и „Тексим Банк“ АД. След придобиването на дружествените дялове на „Тексим Консултинг“ ООД, ЕИК 175427113, от страна на „Екип-98 Холдинг“ АД, дружеството е с променено наименование „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД, като към настоящия момент се представлява от Мариана Георгиева. В чл. 4 от представения договор е предвидено, че купувачът – „Екип-98 Холдинг“ АД, се задължава да заплати на продавача – „Тексим Банк“ АД, уговорената цена, в срок и при условия, договорени в отделно споразумение между страните, което не е представено в КФН. Към договора за покупко-продажба на дружествени дялове от 25.09.2017 г. е представен Анекс № 1, сключен на 25.09.2017 г., между „Тексим Банк“ АД и „Екип-98 Холдинг“ АД, по силата на който, страните са постигнали допълнително споразумение по отношение на срока на заплащане на покупната цена за дружествените дялове, а именно до 31.12.2017 г., като покупната цена следва да бъде заплатена по сметка на „Тексим Банк“ АД, посочена в анекса. Предвидени са и последици, в случай на забавяне при плащането на цената на дружествените дялове от капитала на „Тексим Консултинг“ ООД от страна на купувача - „Екип-98 Холдинг“ АД, като емитентът се задължава да заплати неустойка за забава в размер на 0.2% от покупната цена за всеки ден забава, но не повече от 50 000 лв.

Предвид обстоятелството, че на 18.09.2017 г., КФН е одобрила проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации, издадена от „Екип-98 Холдинг“ АД, по която емисия, „Тексим банк“ АД е поела ангажимент да защитава интересите на облигационерите, с подписването на договора от 25.09.2017 г. между „Тексим Банк“ АД и „Екип-98 Холдинг“ АД се поражда търговски взаимоотношения между страните, които биха могли да повлияят на начина на изпълнение на функциите на банката довереник на облигационерите, на която ще се наложи да избира между защитата на интересите на облигационерите и защитата на собствения си интерес, свързан със събиране на вземанията си от „Екип-98 Холдинг“ АД по продажбата на дружествените дялове от капитала на „Тексим Консултинг“ ООД.

В хода на извършената проверка е установено също, че между емитента „Екип-98 Холдинг“ АД и банката довереник на облигационерите „Тексим Банк“ АД са налице и други търговски взаимоотношения, които влизат в конфликт с начина на изпълнение от негова страна на функцията на довереник на облигационерите.

В търговския регистър, по партидата на „Ексклузив Тауър“ ЕООД е наличен договор, сключен на 13.10.2017 г. между „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД и емитента „Екип-98 Холдинг“ АД. Видно от съдържанието на договора, „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД и емитента „Екип-98 Холдинг“ АД, са постигнали съгласие за следното:

„Феникс Капитал Мениджмънт“ АД прехвърля на „Екип-98 Холдинг“ АД собствеността върху 588 100 дружествени дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един дял, представляващи 100% от капитала на „Ексклузив Тауър“ ЕООД. Съгласно чл. 3 от договора, публичното дружество, което е и емитент на емисия облигации, се задължава да заплати на „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД цена, в размер на 9 900 000 лв., в срок от 30 дни от сключване на договора. Изрично се посочва, че уговореният размер на цената не е краен и окончателен и може да бъде променен по взаимно съгласие. Плащанията в полза на продавача се извършват по банкова сметка в лева, открита в „Тексим Банк“ АД. От съдържанието на договора за прехвърляне на дяловете на „Ексклузив Тауър“ ЕООД, наличен по партидата на дружеството в търговския регистър е видно, че купувачът („Екип-98 Холдинг“ АД) изрично поема всички задължения като съдължник с „Ексклузив Тауър“ ЕООД по Договор № 10200КР-АА-0362 от 28.07.2016 г. за банков кредит, сключен между „Тексим Банк“ АД, ЕИК:040534040 и „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД, в размер на

3 500 000 EUR, Анекс № 1 от 19.04.2017 г. и Анекс № 2 от 31.07.2017 г., към него, съгласно издадено от банката удостоверение, обезпечен с особен залог върху търговското предприятие на „Ексклузив Тауър“ ЕООД, както и особен залог върху дружествените дялове от капитала на дружеството.

Предвидената в разпоредбата на чл. 100в, ал. 1 от ЗППЦК грижа, довереникът на облигационерите да действа в най-добър интерес на облигационерите, изключва хипотезата за конфликт на интереси, при който на банката ще се наложи да прави избор между защита на два взаимноизключващи се интереса, от една страна, в качеството ѝ на банка кредитор на емитента и от друга страна, в качеството ѝ на довереник на облигационерите. Това а priori изключва възможността самата банка довереник на облигационерите, която по закон следва да защитава интересите на облигационерите, явяващи се и кредитори на дружеството за вземанията по облигационната емисия, да бъде кредитор на емитента или на икономически свързано с него лице, тъй като конкуриращите се интереси биха могли да повлияят на способността за обективно изпълнение на функциите ѝ и адекватна защита на интересите на облигационерите.

След 13.10.2017 г., датата на сключване на договора и пораждане на неговото действие, за банката довереник на облигационерите възниква задължение по чл. 100г, ал. 4 от ЗППЦК, изразяващо се в незабавно уведомяване на емитента за наличието на условия по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК, които са пречка за изпълнението на функцията на довереник на облигационерите, както и в отстраняване на настъпилото несъответствие със закона, в срок 30 дни от възникване на обстоятелството.

В конкретния случай, задължението на банката довереник да уведоми емитента за настъпилото несъответствие, както и да отстрани несъответствието, е следвало да бъде изпълнено най-късно до **12.11.2017 г.**

Към момента на постановяване на настоящото решение за прилагане на принудителна административна мярка, в КФН не е постъпвало уведомление от страна на банката довереник съгласно чл. 100г, ал. 4 от ЗППЦК, за настъпилото несъответствие с императивни разпоредби на ЗППЦК и действията, които ще бъдат предприети от нейна страна за съобразяване с изискванията на закона. Нещо повече, на 24.11.2017 г., 12 дни, след като за банката довереник е възникнало задължение да уведоми емитента и да отстрани несъответствието с изискванията на ЗППЦК, в КФН е представен доклад от „Тексим Банк“ АД, в качеството ѝ на довереник на облигационерите по емисията облигации, издадени от „Екип-98 Холдинг“ АД, в който липсва информация за несъответствието с изискванията на ЗППЦК, както и за предприетите от банката действия по отстраняването му.

Предвид посоченото, в конкретния случай е установено, че довереник на облигационерите е търговска банка, към която икономически свързано с емитента лице (дъщерното дружество „Ексклузив Пропърти“ ЕООД) има задължение по договор за кредит. В двете ѝ качества – банка довереник на облигационерите и същевременно кредитор на свързано с емитента лице, за банката е налице конфликт на интереси, който би могъл да накърни пряко интересите на облигационерите, както и да рефлектира пряко върху осъществяваната от банката защита на интересите им.

Предвид установените несъответствия с изискванията на императивни разпоредби на ЗППЦК, спрямо „Тексим Банк“ АД, в качеството му на лице, изпълняващо функциите на довереник на облигационерите, е открито административно производство по прилагане на принудителна административна мярка, със следния диспозитив:

*„Задължавам „Тексим Банк“ АД, изпълняващо функциите на довереник на облигационерите по емисия облигации с ISIN код BG 2100002174, да предприеме всички необходими действия, в резултат на които в срок от 20 календарни дни от получаване на писмени материали по чл. 100а, ал. 3 от ЗППЦК, предоставени от емитента „Екип-98 Холдинг“ АД, да бъде свикано и проведено общо събрание на облигационерите, в чийто дневен ред да бъде включена точка за одобрение на довереник на облигационерите, отговарящ на изискванията на чл. 100г, ал. 1 или ал. 2 от ЗППЦК, за които не са налице пречките по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.“*

За откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка, „Тексим Банк“ АД е уведомено, с писмо на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, изх. № РГ-05-56-19 от 12.12.2017 г. Писмото е изпратено на 13.12.2017 г. на адрес на електронна поща за кореспонденция с банката - [us@teximbank.bg](mailto:us@teximbank.bg) и е получено на същата дата в 14:51 ч.

В предоставения от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ срок за обяснения и възражения, банката не представила такива.

С оглед изясняване на обективната фактическа обстановка след откриване на производството по прилагане на принудителна административна мярка и предвид полученото в КФН, с писмо, вх. № РГ-05-56-17 от 18.12.2017 г. уведомление от страна на емитента „Екип-98 Холдинг“ АД, че *„задължението на „Ексклузив Тауър“ ЕООД по договор за кредит № 10200КР-АА-0362 от 28.07.2016 г., ще бъде погасено, не по-късно от датата на падежа. Плащането от „Екип-98 Холдинг“ АД към „Тексим Банк“ АД (за покупката на дружествените дялове на „Тексим Консултинг“ ООД) е с падеж 31.12.2017 г. и ще бъде погасено, не по-късно от датата на падежа“*, с писмо до „Тексим Банк“ АД, изх. № РГ-05-16-3 от 22.12.2017 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ от страна на банката са поискани всички относими доказателства и документи (платежни нареждания и др.), удостоверяващи плащанията на задълженията на „Екип-98 Холдинг“ АД към „Тексим Банк“ АД, във връзка с придобиването на дружество „Тексим Консултинг“ ООД, както и погасяването на задълженията на „Ексклузив Тауър“ ЕООД към „Тексим Банк“ АД по договор за кредит, № 10200 КР-АА0362 от 28.07.2016 г., с падеж 31.12.2017 г., анексиран с Анекс 1 от 19.04.2017 г. и Анекс № 2 от 31.07.2017 г.

В отговор, с писмо, вх. № РГ-05-16-3 от 03.01.2018 г., подписано от Ивайло Дончев и Темелко Стойчев – изпълнителни директори на „Тексим Банк“ АД, в КФН са представени писмени обяснения от страна на банката, ведно с всички документи, удостоверяващи плащанията от страна на емитента „Екип-98 Холдинг“ АД на задълженията му към банката, във връзка с придобиването на „Тексим Консултинг“ ООД.

От съдържанието на представените обяснения от страна на банката, се установява следната фактическа и юридическа обстановка:

Към писмото си до КФН, банката е приложила справка за движение по сметка за период от 01.01.2017 г. до 29.12.2017 г. на „Екип-98 Холдинг“ АД, от която е видно, че на 29.12.2017 г. е извършено окончателното погасяване на задължението от страна на „Екип-98 Холдинг“ АД за продажбата от страна на „Тексим Банк“ АД на 2216 бр. дружествени дяла от капитала на „Тексим Консултинг“ АД.

По отношение на погасяване на задълженията на „Ексклузив Тауър“ ЕООД в качеството му на солидарен длъжник към „Тексим Банк“ АД по договор за кредит № 10200КР-АА-0362 от 28.07.2016 г. и анексите към него, се посочва, че съгласно договора за кредит, „Тексим Банк“ АД е предоставила заем на кредитополучателя „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД, а „Ексклузив Тауър“ ЕООД се е задължил да отговаря солидарно с кредитополучателя „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД, за изпълнение на задълженията му по договора, с падеж на кредита 20.07.2027 г. Декларирано е, че банката не е дала изричното си съгласие „Екип-98 Холдинг“ АД да встъпи в дълга на „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД и „Ексклузив Тауър“ ЕООД по договор за кредит № 10200КР-АА-0362 от 28.07.2016 г. и анексите към него, че дългът ще бъде погасен предсрочно изцяло до края на месец януари 2018 г. Посочва се, че независимо от предстоящото погасяване на задължението по посочения договор за кредит, банката, по искане на емитента, ще предприеме съответните действия за свикване на общо събрание на облигационерите на „Екип-98 Холдинг“ АД за избор на довереник на облигационерите, за който не са налице пречките предвидени в чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Във връзка с постъпилите обяснения от страна на банката, следва да се има предвид:

Установеното несъобразяване с нормативните изисквания за избягване и предотвратяване на конфликт на интереси при изпълнение на функциите от страна на

банката довереник на облигационерите е отстранено частично от страна на емитента „Екип-98 Холдинг“ АД, в частта по погасяване на задълженията към „Тексим Банк“ АД, свързани с придобиването на „Тексим Консултинг“ ООД, за което са представени и съответните доказателства от страна на банката, удостоверяващи, че на 29.12.2017 г. е извършено окончателното плащане на дружествените дялове. По отношение на констатираното несъответствие с императивната разпоредба на чл. 100г, ал. 3, т. 3 от ЗППЦК, необходимо е да се има предвид, че към момента на постановяване на настоящото решение, в КФН не са представени документи, доказващи по безспорен начин уреждане на отношенията, свързани с изплащане на задълженията на „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД по договора, по който като съдължник е встъпило дъщерното дружество на емитента – „Ексклузив Тауър“ ЕООД. Независимо от факта, че банката не е дала изричното си съгласие емитентът „Екип-98 Холдинг“ АД да встъпи в дълга на „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД и „Ексклузив Тауър“ ЕООД, с придобиването от страна на „Екип-98 Холдинг“ АД на дружествените дялове на „Ексклузив Тауър“ ЕООД и изричното обвързване с ангажимент от страна на „Екип-98 Холдинг“ АД по договор от 13.10.2017 г., да поеме всички задължения като съдължник с „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД и с „Ексклузив Тауър“ ЕООД, възникват и са налице законови предпоставки „Тексим Банк“ АД да бъде заменена като довереник на облигационерите, тъй като при изпълнение на функциите му ще се наложи да избира между два взаимозключващи се свои интереса – в качеството на кредитор по кредит, по който икономически свързано с емитента лице е встъпило като съдължник от една страна и в качеството му на банка довереник, която следва да изпълнява задълженията по чл. 100ж от ЗППЦК, от друга страна.

Предвид факта, че в КФН не са постъпили документи, доказващи пълно отстраняване на констатираното несъответствие с императивни разпоредби на ЗППЦК, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. с чл. 100г, ал. 3, т. 3, във връзка с чл. 100а, ал. 3 от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК),

#### **РЕШИХ:**

**Задължавам „Тексим Банк“ АД, изпълняващо функциите на довереник на облигационерите по емисия облигации с ISIN код BG 2100002174, да предприеме всички необходими действия, в резултат на които в срок от 20 календарни дни от получаване на писмени материали по чл. 100а, ал. 3 от ЗППЦК, предоставени от емитента „Екип-98 Холдинг“ АД, да бъде свикано и проведено общо събрание на облигационерите, в чийто дневен ред да бъде включена точка за одобрение на довереник на облигационерите, отговарящ на изискванията на чл. 100г, ал. 1 или ал. 2 от ЗППЦК, за които не са налице пречките по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, решението за прилагане на принудителна административна мярка 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, изречение първо от ЗКФН, обжалването на решението по чл. 15, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

На основание чл. 15, ал. 5, изречение второ от ЗКФН, при обжалване чл. 166 от АПК

не се прилага.

По административното производство не са правени разноси.

**ДИАНА ЙОРДАНОВА**

*За Заместник – председател на КФН,  
ръководещ Управление „Надзор на  
инвестиционната дейност“*