



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 820 - ДСИЦ от 10.11.2020 г.

Във връзка със заявление от „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ, гр. София с вх. № РГ-05-1272-4 от 28.10.2020 г. за отказ от лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, на основание чл. 16, ал. 1, т. 4 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) във връзка с чл. 13, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов (ЗКФН) и чл. 24, ал. 1, предл. второ от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) е образувано производство за отнемане на издадения с Решение № 348-ДСИЦ от 25.05.2006 г. КФН на КФН лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ.

Във връзка с образуваното производство, КФН приема за установено следното:

I. От фактическа страна:

От наличната в КФН информация за дейността на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ и от информация, достъпна по партидата на дружеството в търговския регистър (ТР), е установено следното:

1. „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ (с предишно фирмено наименование „Фонд за земеделска земя МЕЛ инвест“ АДСИЦ) е вписано с Решение № 1 от 09.03.2006 г. по фирмено дело № 2813/2006 г. на Софийски градски съд (СГС) в Регистъра за търговски дружества, том 1373, стр. 131, партиден № 102394. Дружеството е учредено с капитал от 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределен в 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени, безналични акции с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една. Дружеството е пререгистрирано в ТР към Агенцията по вписванията (АВ) на 11.04.2008 г. с вписване номер 20080411164022 и единен идентификационен код (ЕИК) ЕИК 175048939.

С Решение № 348-ДСИЦ от 25.05.2006 г. КФН е издала лиценз на „Фонд за земеделска земя МЕЛ инвест“ АДСИЦ (с ново фирмено наименование „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ) да извършва следната дейност като дружество със специална инвестиционна цел: инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти). Със същото решение КФН е потвърдила проспекта за първично публично предлагане на емисия в размер на 2 000 000 (два милиона) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, които ще бъдат издадени от „Фонд за земеделска земя МЕЛ инвест“ АДСИЦ в резултат на първоначално увеличаване на капитала на дружеството при условията на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и § 2 от ПЗР на ЗДСИЦ във връзка с чл. 112б, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) съгласно решение на учредителното събрание на дружеството от 20.02.2006 г. и е вписала горепосочената емисия акции (в процес на емитиране), издадена от дружеството в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

С писмо, вх. № РГ-05-1272 от 26.07.2006 г., в КФН е внесено уведомление за успешно приключило първично публично предлагане на издадената от „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ емисия акции.

В резултат от успешно приключване на подписката за увеличението на капитала на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ, с Решение № 3 от 28.07.2006 г. по фирмено дело № 2813/2006 г. на СГС в Регистъра за търговски дружества по партидата на дружеството е

вписано увеличението на капитала му от 500 000 лева на 2 463 250 лева чрез издаване на нови 1 963 250 броя акции.

С Решение № 691 - ПД от 16.08.2006 г. КФН вписва „Фонд за земеделска земя МЕЛ инвест“ АДСИЦ (настоящо наименование „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ) като публично дружество (под номер РГ-05-1272) в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. С посоченото решение КФН е вписала и емисия в размер на 2 463 250 (два милиона четиристотин шестдесет и три хиляди двеста и петдесет) лева, разпределена в 2 463 250 (два милиона четиристотин шестдесет и три хиляди двеста и петдесет) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка и с ISIN код BG 1100025060, издадена от Фонд за земеделска земя МЕЛ инвест“ АДСИЦ (настоящо наименование „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ), в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Видно от данните по партидата на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ в ТР, учредители на дружеството са следните лица:

- „Мел инвест холдинг“ АД, записало 227 000 броя акции (45,40% от капитала);
- „Ем Ай Ей“ ЕООД, записало 110 000 броя акции (22% от капитала);
- Дана Александрова Попова, записала 88 000 броя акции (17,60 % от капитала);
- Евелина Милтенова Георгиева, записала 40 000 броя акции (8 % от капитала);
- Десислава Жекова Танева, записала 10 000 броя акции (2 % от капитала);
- Красимир Жеков Тахчиев, записал 10 000 броя акции (2 % от капитала);
- Виолетка Ташкова Андрейчина, записала 10 000 броя акции (2 % от капитала);
- Васил Атанасов Беломоров, записал 5 000 броя акции (1 % от капитала).

След първоначалното увеличение на капитала на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ от 500 000 лева на 2 463 250 лева капиталът на дружеството е увеличаван допълнително, както следва:

- с Решение № 4 от 19.02.2007 г. по фирмено дело № 2813/2006 г. на СГС в Регистъра за търговски дружества по партидата на дружеството е вписано увеличение на капитала му от 2 463 250 лева на 7 027 150 лева чрез издаване на нови 4 563 900 броя акции;

- с Решение № 6 от 13.12.2007 г. по фирмено дело № 2813/2006 г. на СГС в Регистъра за търговски дружества по партидата на дружеството е вписано увеличение на капитала му от 7 027 150 лева на 14 044 300 лева чрез издаване на нови 7 017 150 броя акции;

- на 27.05.2008 г. по партидата на дружеството в ТР е вписано увеличение на капитала му от 14 044 300 лева на 27 961 916 лева чрез издаване на нови 13 917 616 броя акции. След това увеличение на капитала, до момента капитала на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ не е увеличаван.

2. Със заявление, вх. № РГ-05-1272-4 от 28.10.2020 г., е представен протокол от извънредно общо събрание на акционерите (ОСА) на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ, проведено на 19.10.2020 г., на което са взети следните решения:

- по т. 1.1. от дневния ред ОСА приема решение по чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ за изричен отказ от издадения на дружеството лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на недвижими имоти - Лиценз № 26-ДСИЦ/29.05.2006 г., издаден от КФН и възлага на изпълнителния директор на дружеството по реда и в срока по чл. 16а, ал. 3 от ЗДСИЦ да внесе в КФН искане за отнемане на издадения лиценз;

- по т. 1.2. от дневния ред ОСА приема под условие - след влизането в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел следните промени, свързани със загубата на статут като дружество със специална инвестиционна цел: промяна във формата на дружеството; промяна в предмета на дейност на дружеството. Със същото решение е приет нов устав на дружеството, който ще влиза в сила, след влизането в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел.

- по т. 2.1.1. от дневния ред ОСА приема решение по чл. 119, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК за отписване на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и възлага на

изпълнителния директор, след влизането в сила на решението, да внесе в КФН заявление за отписване на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;

- по т. 2.1.2. от дневния ред ОСА приема решение, съгласно което решението по предходната точка влиза в сила след влизане в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел на основание чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ;

- по т. 2.2.1. от дневния ред ОСА приема решение под условие, с което се изменят определените разпоредби от устава на дружеството във връзка с промяната, свързана със загубата на статута му на публично дружество. Тези промени в устава са приети под условие - след влизането в сила на решение на КФН за отписване на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

На проведеното на 19.10.2020 г. извънредно ОСА на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ са представени всички 27 961 916 броя акции, представляващи 100% от записания капитал на дружеството. Посочените по-горе решения са били взети с мнозинство от 100% от представения на ОСА капитал на дружеството. От данните в протокола от извънредното ОСА се установява, че на ОСА е присъствал едноличният собственик на капитала „Венчър Екуити България“ ЕАД, притежаващ 27 961 916 броя акции, представляващи 100% от записания капитал на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ. От приложения към протокола от извънредното ОСА списък на акционерите, присъствали на общото събрание, е видно че „Венчър Екуити България“ ЕАД е било представлявано от законните си представители Данаил Каменов и Евгени Господинов в качеството им на изпълнителни директори. Предвид посоченото и съгласно устава на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ, както и в съответствие с изискването по чл. 16а, ал. 1 от ЗДСИЦ, извънредното ОСА, проведено на 19.10.2020 г., е редовно, съответно взетите решения са валидни.

Дружеството е направило искането за отнемане на лиценза му в рамките на законоустановения срок от 7 работни дни съгласно чл. 16а, ал. 3 от ЗДСИЦ, считано от датата на провеждане на извънредното ОСА (19.10.2020 г.), на което са взети посочените по-горе решения.

II. От правна страна:

Съгласно чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ КФН отнема издадения на дружество със специална инвестиционна цел лиценз при изричен отказ от издадения лиценз. В тази хипотеза е необходимо решението на ОСА на дружеството със специална инвестиционна цел да е взето с мнозинство от $\frac{3}{4}$ от акционерния капитал на дружеството - аргумент от разпоредбата на чл. 16а, ал. 1 от ЗДСИЦ. Производството по доброволен отказ от лиценз на основание чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ е „специфично“, предвид обстоятелството, че разпоредбата на чл. 16а, ал. 2 от ЗДСИЦ изисква при вземане на решението за отказ от издадения на дружеството лиценз като дружество със специална инвестиционна цел, на акционерите да бъде представен проект на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за обратно изкупуване на акциите на дружеството съгласно чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

Логическото тълкуване на разпоредбата на чл. 16а, ал. 2 от ЗДСИЦ налага извода, че производството по доброволен отказ от издадения лиценз обединява две административни производства (производството по отнемане на издаден на дружеството лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и производство по регистрирано търгово предложение по смисъла на чл. 149б от ЗППЦК, като производството по разглеждане на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за обратно изкупуване на акциите на дружеството при условията на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК предхожда същинското производство по отнемане на издадения лиценз. Дружеството със специална инвестиционна цел може да изкупува обратно акциите си по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК, единствено за целите на чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ - по аргумент от текста на чл. 22, ал. 4 от ЗДСИЦ.

В ЗДСИЦ, съответно в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането им, не е предвиден ред за отказ от лиценз в хипотезата на чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ, но при

анализ на разпоредбите на чл. 16, ал. 1 във връзка с чл. 16а от ЗДСИЦ се установява, че производството по изричен отказ от издаден лиценз има следната последователност: след вземане на решение от ОСА за изричен отказ от издадения на дружеството лиценз и приемане на представен проект на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за обратно изкупуване на акциите на дружеството, дружеството следва в срок от 7 работни дни от провеждане на ОСА да поиска от КФН отнемане на издадения лиценз. Към искането за отнемане на лиценза следва да се представи проектът на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК, което КФН разглежда по реда и условията на чл. 151 и сл. от ЗППЦК. Евентуално след вземане на решение да не издава окончателна забрана за публикуване на отправеното търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за обратно изкупуване на акциите на дружеството и след приключване на търговото предложение, КФН отнема издадения на дружеството лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Регистрирането на търговото предложение по чл. 149б от ЗППЦК и произнасянето от страна на КФН по търговото предложение са следствие от приемането на проекта на търгово предложение от ОСА, на същото общо събрание, на което е взето решение за отказ по чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ.

ЗДСИЦ не предвижда възможност за дерогация на изискванията за осъществяване на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за обратно изкупуване на акциите на дружеството със специална инвестиционна цел при взето решение за отказ от издаден лиценз. Дружеството със специална инвестиционна цел може да се възползва от законовата възможност да се откаже от издадения му лиценз и да продължи да съществува като акционерно дружество, което е публично дружество по смисъла на ЗППЦК, само ако кумулативно са налице следните условия - вземане на решение за отказ от лиценз и приемане на проект на търгово предложение за обратно изкупуване на акции. КФН отнема издадения на дружеството лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел едва след приключване на търговото предложение (независимо от обстоятелството дали са налице акционери, приели предложението или не). Дружеството може да продължи да осъществява дейност като публично дружество след влизане в сила на решението на КФН за отнемане на лиценза за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел, а при наличие на някоя от предпоставките по чл. 119, ал. 1 от ЗППЦК дружеството може да престане да бъде публично от решението на КФН за отписването му от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

От представения със заявление, вх. № РГ-05-1272-4 от 28.10.2020 г., протокол от проведено на 19.10.2020 г. извънредно ОСА на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ е видно, че ОСА е взело решение за отказ от издадения на дружеството лиценз, но не е разгледало и приело проект на предложение за обратно изкупуване на акциите на дружеството съгласно чл. 16а, ал. 2 от ЗДСИЦ, т.е. в случая не е налице второто кумулативно условие за отнемане на лиценза, а именно приет от ОСА проект и съответно приключило търгово предложение за обратно изкупуване на акциите на дружеството. Както е посочено по-горе, нормата на чл. 16а, ал. 2 от ЗДСИЦ е императивна и при решение на ОСА за отказ от издадения лиценз по чл. 16, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ, дружеството е задължено да отправи към своите акционери (независимо от броя им) предложение за обратно изкупуване на акции съгласно чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК. ОСА следва да приеме представения му проект на предложение за обратно изкупуване на акции (с изменения или без изменения), доколкото ОСА е взело решение по чл. 16а, ал. 1, т. 4 от ЗДСИЦ за отказ от издадения лиценз на дружеството и законодателят не е предвидил възможност изискването за отправяне на предложение за обратно изкупуване на акциите да се дерогира с решение на ОСА, независимо дали е взето с обикновено, квалифицирано или пълно мнозинство от всички акционери. В чл. 16а от ЗДСИЦ не е предвидена и хипотеза, в която е допустимо да не се прилага изискването за отправяне на предложение за обратно изкупуване на акциите на дружеството, с оглед на което в настоящия случай не са налице предвидените в ЗДСИЦ предпоставки КФН да отнеме лиценза на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ за извършване на

дейност като дружество със специална инвестиционна цел на основание чл. 16, ал. 1, т. 4 и чл. 16а от ЗДСИЦ.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 5 от ЗКФН, чл. 16, ал. 1, т. 4 и чл. 16а от ЗДСИЦ,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И:

Отказва да отнеме издадения с Решение № 348-ДСИЦ от 25.05.2006 г. на КФН лиценз на „Агроенерджи инвест“ АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, бул. „Патриарх Евтимий“ № 22, ет. 1, за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

БОЙКО АТАНАСОВ