



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 821 - ДСИЦ от 10.11.2020 г.

Във връзка със заявление от „Агроенерджи“ АДСИЦ, гр. София с вх. № РГ-05-1453-2 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 надзор (ЗКФН) и чл. 24, ал. 1, предл. второ от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) е образувано производство за отнемане на издадения с Решение № 601-ДСИЦ от 11.06.2008 г. на КФН лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на „Агроенерджи“ АДСИЦ.

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

I. От фактическа страна:

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

1. „Агроенерджи“ АДСИЦ е вписано в ТР на 15.04.2008 г. с вписване номер 20080415120159 и единен идентификационен код (ЕИК) 200087788. 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) лева всяка една.

С Решение № 601-ДСИЦ от 11.06.2008 г. КФН е издала лиценз на „Агроенерджи“ АДСИЦ за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел по 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 18 000 000 (осемнадесет милиона) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1,10 лева (един лев и десет стотинки) всяка, които ще бъдат издадени от „Агроенерджи“ 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 14.02.2008 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-05-1453-2 от 16.07.2008 г., в КФН е внесено уведомление за успешно приключило първично публично предлагане на издадената от „Агроенерджи“ АДСИЦ емисия акции.

В резултат от успешно приключване на подписката за увеличението на капитала на „Агроенерджи“ АДСИЦ, по партидата на дружеството в ТР на 04.08.2008 г. е вписано увеличението на капитала му от 500 000 лева на 18 500 000 лева чрез издаване на горепосочената емисия акции.

С Решение № 1109 - ПД от 25.08.2008 г. КФН е вписала „Агроенерджи“ АДСИЦ като публично дружество (под номер РГ-05-1453) в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. С посоченото решение КФН е вписала и емисия в размер на 18 500 000 (осемнадесет милиона и петстотин хиляди) лева, разпределена в 18 500 000 (осемнадесет милиона и петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лева всяка и с ISIN код BG 1100031084, издадена от „Агроенерджи“

АДСИЦ, представляваща съдебно регистрирания капитал на дружеството, 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“ АДСИЦ в ТР, учредители на дружеството са следните лица:

- „Венчър Екуити България“ ЕООД, записало 325 000 броя акции (65% от капитала);
- Управляващо дружество (УД) „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Договорен фонд „Алфа Индекс“ ИМОТИ, записало 150 000 броя акции (30% от капитала);
- Юлиан Михайлов Белев, записал 12 500 броя акции (2,50 % от капитала);
- Николай Недков Добрилов, записал 12 500 броя акции (2,50 % от капитала).

Видно от банково удостоверение, налично по партидата на „Агроенерджи“ АДСИЦ в ТР, всички предложени 18 000 000 броя нови акции от първоначалното увеличение на капитала на дружеството, са записани и платени от „Венчър Екуити България“ ЕООД.

От последното увеличение на капитала на „Агроенерджи“ АДСИЦ, вписано по партидата му в ТР на 04.08.2008 г. до момента, капиталът на дружеството не е увеличаван.

2. Със заявление, вх. № РГ-05-1453-2 от 28.10.2020 г., е представен протокол от извънредно общо събрание на акционерите (ОСА) на „Агроенерджи“ 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 № 66-ДСИЦ/06.08.2008 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“ 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“ 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“ 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 определени 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“ АДСИЦ са представени всички 18 500 000 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 18 500 000 броя акции, представляващи 100% от записания капитал на „Агроенерджи“ 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“ 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 законната 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-05-1453-2 от 28.10.2020 г., протокол от проведено на 19.10.2020 г. извънредно ОСА на „Агроенерджи“ 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“ 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 № 601-ДСИЦ от 11.06.2008 г. на КФН лиценз на „Агроенерджи“ АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, бул. „Патриарх Евтимий“ № 22, 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