



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 739 - ПД 02.10.2020 г.

„ЦБА Асет Мениджънт“ АД, гр. Дебелец притежава статут на публично дружество и е вписано под № РГ-05-1388 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисия за финансов надзор (КФН). Предвид това то е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Дружеството е представило покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), насрочено за 05.10.2020 г., респективно за 19.10.2020 г., при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК чрез единната система за предоставяне на информация КФН по електронен път - e-Register, вх. № 10-05-3796 от 03.08.2020 г. Поканата е обявена в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с вписване № 20200901110857. Поканата и материалите за ИОСА са представени на обществеността посредством специализираната информационна медия - www.x3news.bg. Свикването на ИОСА е обявено и на корпоративната страница на дружеството - <https://cbaamg.com>.

От представената в КФН покана за свикване на ИОСА е видно, че в дневния ред на събранието на дружеството са включени точки 1, 2 и 3, предвиждащи съответно обсъждане на въпроси и предложения за решения, свързани със сключването на сделки от страна на дъщерното на „ЦБА Асет мениджмънт“ АД дружество - „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД, както следва:

„1. Вземане на решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК 148035962 за покупко - продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; Проект на решение: ОС на акционерите взема решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 за покупко-продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;

2. *Вземане на следното решение: В случай че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; Проект на решение: ОС на акционерите взема следното решение: В случай, че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно: да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;*

3. *Приемане на решение ОСА да даде разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представяващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения. Проект на решение: ОС на акционерите дава разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представяващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения.*“

Предвид Описаните в покана сделки, които предстои да бъдат сключени от страна на дъщерното на „ЦБА Асет мениджмънт“ АД дружество - „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД, и обстоятелството, че те попадат в обхвата на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, изпълнителният директор на дъщерното дружество е представил на вниманието на Съвета на директорите (СД) на публичното дружество мотивиран доклад, съгласно изискванията на чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК.

В мотивирания доклад са посочени условията по сделката, в това число и цена на сделката, която е определена съгласно приложена към доклада експертна оценка на независим оценител. Видно от съдържанието на приложената оценка, същата се отнася до **„определяне на справедливата пазарна стойност на акциите от капитала на „ЦБА“ АД, със седалище и адрес на управление гр. Варна, кв. „Аспарухово“, бул. „Народни Будители“ № 2“**. Оценката е изготвена през м. юли, 2020 г. от независим оценител Марин Михайлов, който е приложил сертификат за оценителска правоспособност рег. № 500100044 от 14.12.2009 г. за оценка на **търговски предприятия и вземания**. В тази връзка следва да бъде отчетено, че оценката на стойността на акции, в т.ч. пазарната им стойност, от капитала на търговско дружество по своята същност представлява оценка на финансов актив, като за същата е необходимо независимият оценител да притежава лиценз, издаден от Камарата на независимите оценители в България (КНОБ) на основание чл. 6, ал. 1, т. 6 от Закона за независимите оценители (ЗНО), а именно за оценка на финансови активи и финансови институции. След извършена справка в регистъра на КНОБ се установи, че Марин Михайлов Михайлов притежава лиценз за оценка единствено на търговски предприятия и вземания по смисъла на чл. 6, ал. 1, т. 5 от ЗНО, но не и лиценз за оценка на финансови активи и финансови институции по смисъла на чл. 6, ал. 1, т. 6 от ЗНО. Предвид това приложената експертна оценка, съответно цената на сделката, определена и предвид констатациите на оценителя, заложена в мотивирания доклад, изготвен от управителния орган на дъщерното дружество, който на свой ред е представен на вниманието

освен на СД на публичното дружество и на ОСА на публичното дружество, се позовава на неточни твърдения, тъй като посочената в него пазарна цена на акциите е определена съгласно експерта оценка, издадена от лице без лиценз за изготвяне на подобен тип експертни заключения.

На следващо място, предвид факта, че сделката попада в приложното поле на чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК, решението за сключването ѝ следва да бъде взето от компетентния орган, а именно СД на публичното дружество. В настоящия случай вземането на решение е представено на вниманието на ОСА, като СД на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД изрично, със свое решение, обективизирано в Протокол от заседание на СД от 03.08.2020 г., е делегирал правомощието си на ОСА. Това решение на СД не кореспондира с императивните изисквания на приложимия за публичните дружества закон. Делегирането на правомощия от СД към ОСА само по себе си е неправилно и не е в съответствие с изискванията на закона, тъй като решението се вменява на орган, който не е компетентен и не следва да се произнася по него. В случаите когато законът изрично регламентира чие е правомощието за произнасяне по даден въпрос, е недопустимо компетентният орган директно, без да се произнесе с решение, да делегира своите правомощия на друг, некомпетентен орган, бил той и общопредставителният орган на дружеството, какъвто се явява ОСА за публичното дружество. Обстоятелствата, при които компетентният орган може да делегира своите правомощия, следва да бъдат ясно аргументирани и безспорни, тъй като подобно действие води неминуемо и до прехвърляне на отговорността за съответните действия. Настоящият случай не е такъв и не следва да бъде квалифициран като такъв. Причина за това е, че акционерните дружества, в т.ч. и публичните дружества, имат широк кръг от инвеститори и законът, в частност в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, предвижда определен кръг от въпроси да са от изключителната компетентност на ОСА, а други – да са от компетентността на управителния орган на публичното дружество (чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК).

В тази връзка с писмо, изх. № РГ-05-1388-15 от 17.09.2020 г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 213, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, дружеството е уведомено, че на основание чл. 212, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 114, ал. 3 и чл. 114а, ал. 4 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, със следния диспозитив:

„Задължавам публичното дружество „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, гр. Дебелец, ЕИК 104672605 да не подлага на гласуване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), насрочено за 05.10.2020 г. от 10:00 часа, съответно за 19.10.2020 г. от 10:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точки 1, 2 и 3 от дневния ред на събранието със следното съдържание:

1. Вземане на решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК 148035962 за покупко - продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; Проект на решение: ОС на акционерите взема решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 за покупко-продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50%

от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;

2. Вземане на следното решение: В случай че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; Проект на решение: ОС на акционерите взема следното решение: В случай, че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно: да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;

3. Приемане на решение ОСА да даде разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представяващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения. Проект на решение: ОС на акционерите дава разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представяващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения.“

На дружеството е предоставен срок за представяне в КФН на обяснения и/или възражения по откритото административно производство. Писмото е изпратено и получено на електронния адрес на дружеството и на адреса на управление на дружеството на 01.10.2020 г.

В посочения срок няма постъпили обяснения и/или възражения от дружеството.

В тази връзка и предвид обстоятелството, че при свикване на ИОСА на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, насрочено за 05.10.2020 г., съответно за 19.10.2020 г. в хипотезата на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, не са спазени императивни нормативни изисквания, накърнено е правото на информация на акционерите и са застрашени интересите на инвеститорите, са налице предпоставки за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК спрямо дружеството.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вр. чл. 213, ал. 4, вр. на основание чл. 212, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 114, ал. 3 и чл. 114а, ал. 4, вр. чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

РЕШИХ:

Задължавам публичното дружество „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД, гр. Дебелец, ЕИК 104672605 да не подлага на гласуване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), насрочено за 05.10.2020 г. от 10:00 часа, съответно за 19.10.2020 г. от 10:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точки 1, 2 и 3 от дневния ред на събраниято със следното съдържание:

1. Вземане на решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК 148035962 за покупко - продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; *Проект на решение:* ОС на акционерите взема решение за отправяне на предложение от страна на дъщерното дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД до „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 за покупко-продажба на всички притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции. В случай на приемане на предложението от страна на „ЦБА Инвестмънт“ ООД, „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД дава разрешение на дъщерното си дружество „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;

2. Вземане на следното решение: В случай че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции; *Проект на решение:* ОС на акционерите взема следното решение: В случай, че „ЦБА Инвестмънт“ ООД с ЕИК: 148035962 не приеме предложението по т. 1 от настоящия дневен ред, а именно: да закупи притежавани от „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД акции от капитала на „ЦБА“ АД, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции, „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да продаде всичките си акции от капитала на „ЦБА“ АД на дружеството „ЦБА Инвест“ АД, с ЕИК: 206117197, а именно 50% от акциите в капитала на дружеството или 25 000 броя акции с номинал от 1 /един/ лев, за цена на

акция 45 лева за брой акция или 1 125 000 /един милион и сто двадесет и пет хиляди/ лева за всичките 25000 броя акции;

3. Приемане на решение ОСА да даде разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представляващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения. *Проект на решение:* ОС на акционерите дава разрешение на СД и на представляващите на „ЦБА Асет Мениджмънт“ АД и на СД и на Представляващия „ЕС ПИ ЕМ ИН“ ЕАД да предприемат всички необходими действия за реализиране на горните решения.

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 Административния съд – София област 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.

**ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“:**

МАРИЯ ФИЛИПОВА