

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

**РЕШЕНИЕ № 425 - ПД**  
**21.06.2021 г.**

„Бряст-Д“ АД, гр. Добрич притежава статут на публично дружество и е вписано под № РГ-05-630 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисия за финансов надзор (КФН). Предвид това дружеството е адресат на разпоредбите на Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Чрез единната система за предоставяне на информация на КФН по електронен път - e-Register, вх. № 10-05-2975 от 28.05.2021 г., публичното дружество „Бряст-Д“ АД, гр. Добрич е представило покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите (РГОСА), насрочено за 30.06.2021 г., респективно за 15.07.2021 г., при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК.

От нея е видно, че в дневния ред на РГОСА е включена точка 8 (осем), предвиждаща избор на член на одитния комитет.

В тази връзка и предвид точка осем от дневния ред е видно, че Съветът на директорите (СД) на „Бряст-Д“ АД, предлага на вниманието на акционерите на публичното дружество да вземат решение за избор на нов член на одитния комитет – г-жа Светлана Георгиева Иванова. Въпросната точка кореспондира с разпоредбите на чл. 107, ал. 4 от ЗНФО, която е допълнена с Държавен вестник, бр. 18 от 2020 г. и е в сила от 28.02.2020 г. Материалноправната разпоредба на чл. 107, ал. 4 от ЗНФО, относима към предприятията с обществен интерес, каквото е „Бряст-Д“ АД, с горепосоченото допълнение регламентира минималния брой на членовете на одитния комитет - трима, включително председателя. Мнозинството от тях следва да са външни за и независими от предприятието от обществен интерес. За независимия член на одитния комитет се предвиждат допълнителни ограничения, а именно той *“не може да е изпълнителен член на орган на управление или контрол или служител на предприятието; лице, което е в трайни търговски отношения с предприятието; член на орган на управление или контрол, прокурор или служител на лице, което е в трайни търговски отношения с предприятието и не може да е свързано лице с друг член на орган на управление или контрол или с член на одитния комитет на предприятието от обществен интерес”*.

Съгласно чл. 107, ал. 5, изр. първо от ЗНФО, кандидатите за членове на одитния комитет доказват липсата на обстоятелствата по чл. 107, ал. 4, изр. трето от ЗНФО с декларация, като този документ е част от **писмените материали за общото събрание, в чийто дневен ред е предвиден избор на членове на одитен комитет, и е необходимо да е представен на вниманието на акционерите в срока по чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК.**

Разпоредбата на чл. 107, ал. 4 от ЗНФО е императивна по своя характер. Следователно, законодателят не предвижда възможност за каквито и да било отклонения от регламентирания ред, които да се случват по волята или след преценка от страна на поднадзорното лице. В този ред на мисли, всяко отклонение от предписаните правила, следва да се възприема и съответно да се третира като незаконосъобразно действие, което е в разрез с установения правов ред. Подобно действие следва да бъде своевременно предотвратявано, за да не увреди по какъвто и да било начин интересите на инвеститорите в ценни книжа. В тази връзка, за всеки кандидат за член на одитния комитет следва да представи на вниманието на акционерите по реда на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК декларация за липса на обстоятелства по чл. 107, ал. 5, изр. първо, вр. с ал. 4, изр. трето от ЗНФО, а така също и всеки от тях следва да отговори на условията на чл. 3 на същия член, а именно - да притежава образователно-квалификационна степен „бакалавър”, познания в областта, в която работи предприятието, като поне един от членовете трябва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита.

В конкретния случай, СД на „Бряст-Д“ АД е предложил избор на член на одитния комитет, **без да представи дължимите писмени материали за него в изпълнение чл. 115, ал. 5, вр. ал. 4 от ЗППЦК, вр. чл. 107, ал. 5, вр. с ал. 4 от ЗНФО.**

Предвид горното и поради факта, че при свикване на РГОСА на „Бряст-Д“ АД, насрочено за 30.06.2021 г., съответно за 15.07.2021 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 материалноправни предпоставка за откриване на административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

В тази връзка с писмо, изх. № РГ-05-630-1 от 11.06.2021г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 213, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, дружеството е уведомено, че на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вр. чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, вр. чл. 115, ал. 5, вр. чл. 107, ал. 5, изр. първо, вр. ал. 4, изр. трето от ЗНФО спрямо „Бряст-Д“ АД, гр. Добрич, 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 „Бряст-Д“ АД, гр. Добрич да не подлага на гласуване на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА), насрочено за 30.06.2021 г. от 13:00 часа, съответно за 15.07.2021 г. от 13:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, т. 8 от дневния ред на РГОСА в частта:*

*„8. Промяна в състава на одитния комитет на дружеството. Избор на председател на Одитния комитет; Проект за решение: Общото събрание на акционерите на „Бряст - Д” АД освобождава Виолета Димитрова Деветакова като член и председател на Одитния комитет и избира на нейно място за член на одитния комитет на дружеството предложено от Съвета на директорите лице.“*

На дружеството е предоставен срок от 3 (три) дни от получаване на писмото, за представяне в КФН на обяснения и/или възражения по откритото административно

производство. Писмото е изпратено на електронната поща на дружеството – [office@bryast.com](mailto:office@bryast.com) на 11.06.2021 г. и до адреса на управление, обявен в Търговския регистър.

С писмо, вх. № РГ-05-630-1 от 14.06.2021 г., в срок в КФН са постъпили обяснения от страна на дружеството, във връзка с образуването производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по реда на чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

На първо място, в обясненията са посочени твърдения във връзка с разпоредбата на чл. 107, ал. 4 от ЗНФО, където са предвидени условията, на които едно лице следва да отговаря, за да може да бъде избрано за независим член на одитен комитет. Същите тези обстоятелства се удостоверяват с декларация, която следва да бъде подадена преди датата на избора до ОСА, без да е посочено, че декларациите следва да са част от материалите за ОСА.

На второ място, във възраженията е изложен аргументът, че ЗППЦК и ЗНФО не въвеждат императивни изисквания при избор на състав на одитния комитет, декларацията по чл. 107, ал. 4 от ЗНФО и доказателствата по чл. 107, ал. 3 от ЗНФО да бъдат част от писмените материали за ОСА. Такова задължение се съдържа само в разпоредбата на чл. 224, ал. 2 от Търговския закон (ТЗ) - относно членовете на органите на управление. Що се отнася до членовете на одитния комитет, съответно прилагането по аналогия на разпоредбата на чл. 224, ал. 2 от ТЗ е неправилно, още повече, че законодателят е предвидил в чл. 107, ал. 5 от ЗНФО, че писмената декларация следва да бъде подадена до общото събрание преди датата на избора. Посочено е, че е възможно някой от акционерите да направи предложение за член на одитни комитет и да представи необходимите документи за номинираното лице на самото ОСА.

На следващо място, дружеството представя диплома за висше образование, извлечение от трудова книжка и декларация от номинирания за независим член на одитния комитет. Във връзка с това излага твърдения, че представените документи ще бъдат качени на интернет страницата на дружеството, като с оглед на това счита, че акционерите ще разполагат с необходимата информация относно номинираното лице за член на одитния комитет и ще могат да вземат решение по т. 8 от дневния ред.

След обсъждане на представените възражения в цялост, се достига до следните заключения:

Във връзка с посочените твърдения следва да бъде отбелязано, че в писмото за откриване на принудителната административна мярка никъде не е използвано разширително тълкуване или прилагане по аналогия на чл. 224, ал. 2 от ТЗ. Безспорно членовете на одитния комитет не са органи на управление на едно публично дружество, съответно същите не са приравнени по аналогия на такива. Материалите, свързани с ОСА, дължими съгласно чл. 224, ал. 2 от ТЗ се отнасят единствено и само за членовете на органите на управление, което твърдение е поддържано и от „Бряст-Д“ АД в изложените възражения. От своя страна, материалите, дължими съгласно чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК, са всички материали за ОСА по **чл. 224 от ТЗ** (а не изрично по чл. 224, ал. 2 от ТЗ). В тази връзка следва да се вземе предвид разпоредбата на чл. 224, ал. 1 от ТЗ, където е предвидено, че

**писмените материали, свързани с дневния ред на събранието,** част от които са и декларациите, удостоверяващи независимостта на членовете на одитния комитет, се представят на вниманието на акционерите, като срокът за това е предвиден в императивната разпоредба на чл. 115, ал. 4 от специалния закон ЗППЦК, а именно - 30 дни преди откриване на ОСА.

Не може да се сподели и аргументът, че декларациите по чл. 107, ал. 5, вр. ал. 4 от ЗНФО не следва да се представят с писмените материали за ОСА, тъй като няма изрична разпоредба, която да урежда това задължение. СД има правото и задължението да свиква ОСА. Всеки акционер има право да участва в управлението на дружеството, изразяващо се в правото му да участва в ОСА и да гласува по предварително зададените въпроси към дневния ред. На тези права съответства корелативното задължение на СД да представя необходимите писмени материали по чл. 224, ал. 1 от ТЗ. Изпълнението на това задължение способства всеки акционер да формира воля дали да участва в ОСА и дали и как да гласува. Представянето на декларациите по чл. 107, ал. 5, вр. с ал. 4 от ЗНФО по реда на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК цели обезпечаването на правата на акционерите. Акцентът на задължението по чл. 107, ал. 5 от ЗНФО е възможността акционерите да се запознаят с писмената декларация преди ОСА, а не тя да бъде представена непосредствено преди провеждането на ОСА. Следва да имате предвид, че общите правилата за провеждане на общо събрание на акционерите на публично дружество са уредени в ТЗ, а специалните - в ЗППЦК, в които е посочен законоустановения 30-дневен срок до който следва да са представени всички материали по дневния ред от свиканото събрание. В този смисъл, разпоредбата на чл. 107, ал. 5 от ЗНФО следва да се тълкува и прилага във връзка с чл. 115, ал. 4, вр. ал. 4 от ЗППЦК и чл. 224, ал. 1 от ТЗ, предвид това, че законодателят е уредил императивно срока, в който писмените материали, свързани с дневния ред на ОСА, трябва да бъдат представени на вниманието на акционерите.

В допълнението на гореизложеното, законодателят е поставил по-високи нормативни изисквания към публичните дружества, като специфичен вид търговски дружества, с оглед защитавания обществен интерес. Това обуславя и завишените изисквания за прозрачност в дейността им - възможността за засягане на многобройни интереси, тъй като ценните книжа на дружеството се търгуват на регулиран пазар и инвестиция в тези ценни книжа може да са направили широк кръг лица. Предвид това, СД на „Бряст-Д” АД е трябвало да представи на вниманието на акционерите и на бъдещите инвеститори декларациите на независимите членове на одитния комитет по чл. 107, ал. 5, вр. ал. 4 от ЗНФО най-малко 30 дни преди откриването на ОСА по реда на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК на КФН, регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, и на интернет страницата му. Представянето им само на КФН и на интернет страницата на дружеството 15 дни преди провеждане на РГОСА, насрочено за 30.06.2021 г., не в съответствие с чл. 115, ал. 5, вр. ал. 4 от ЗППЦК.

В тази връзка, следва да се вземе предвид, че по-високите нормативни и императивни изисквания към дейността на публичните дружества, като специфичен вид търговски дружества, целят осигуряване на необходимата за инвеститорите прозрачност в дейността

на публичните компании, която да спомогне за вземането на обосновани инвестиционни решения, защита интересите на настоящите и потенциалните акционери и най-вече повишаване на доверието в капиталовия пазар. В конкретния случай цялата относима и дължима информация не е била поставена на вниманието на акционерите в нормативно установения срок от 30 дни преди провеждането на РГОСА.

На последно място, съгласно чл. 115, ал. 2, т. 6 от ЗППЦК, правото на акционерите да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, **включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона**, като ограничението по чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК се прилага съответно; крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание. При граматическо и логическо тълкуване на разпоредбата се установява, че акционерите могат да направя по същество предложения за решения по въпрос, който е включен в дневния ред и при спазване на изискванията на закона. В случая, с оглед липсата на изискуемите материали за предложения от СД кандидат за член на Одитния комитет на дружеството, доказващи независимостта на предложеното лице, необходимия професионален опит и образование, точка 8 от дневния ред не отговаря на изискванията на чл. 115, ал. 5, вр. ал. 4 от ЗППЦК. Предвид изложеното, акционерите не следва да правят предложения по същество за избор на член на Одитния комитет, още повече, че съгласно чл. 107, ал. 2, изр. първо от ЗНФО, членовете на одитния комитет се избират от общото събрание на акционерите по предложение на председателя на съвета на директорите.

Предвид обстоятелството, че при свикване на РГОСА на „Бряст-Д“ АД, насрочено за 30.06.2021 г., съответно за 15.07.2021 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. чл. 212, ал. 1, т. 1, вр. чл. 115, ал. 5 и ал. 4 от ЗППЦК, вр. чл. 107, ал. 5, изр. първо, вр. ал. 4, изр. трето от ЗНФО, вр. чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

## **РЕШИХ:**

**Задължавам „Бряст-Д“ АД, гр. Добрич да не подлага на гласуване на редовно годишно общо събрание на акционерите, насрочено за 30.06.2021 г. от 13:00 часа, съответно за 15.07.2021 г. от 13:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, т. 8 от дневния ред на РГОСА в частта:**

**„8. Промяна в състава на одитния комитет на дружеството. Избор на председател на Одитния комитет; Проект за решение: Общото събрание на акционерите на „Бряст - Д“ АД освобождава Виолета Димитрова Деветакова като**

**член и председател на Одитния комитет и избира на нейно място за член на одитния комитет на дружеството предложеното от Съвета на директорите лице.“**

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**