

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 488 - ПД
03.08.2005 г.

“Ловечтурс” АД, гр. Ловеч е публично дружество, вписано в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор /КФН/ под № РГ-05-0174 и като такава е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/.

В Държавен вестник, бр. 50/17.06.2005 г. е обнародвана поканата за свикване на 15.08.2005 г. на извънредно общо събрание на акционерите /ОСА/ на “Ловечтурс” АД, като точка втора от дневния ред е със следното съдържание: “Предложение от Съвета на директорите /СД/ за разпореждане с активи на дружеството; проект за решение – ОС приема предложението на СД за разпореждане с активи на дружеството”.

Видно от наличната в КФН, управление "Надзор на инвестиционната дейност" информация, до настоящия момент дружеството не е представило материалите по точка втора от дневния ред на свиканото ОСА.

В конкретната хипотеза, в точка втора от поканата за свикване на ОСА на “Ловечтурс” АД не са посочени изрично реквизитите на проектираните сделки за разпореждане с активи на дружеството, а именно не е налице информацията относно фактите с какви активи ще се разпорежда дружеството – краткотрайни или дълготрайни, както и на каква стойност са те, с оглед преценка дали са над установените прагове в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Предвид изложеното не може да бъде направен обоснован извод дали предвижданите сделки за разпореждане с активи на “Ловечтурс” АД ще попадат в приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, който установява специален ред за извършване на сделки с дълготрайни активи на публично дружество. В случай, че бъде извършено разпореждане с дълготрайни активи на “Ловечтурс” АД и тяхната балансова стойност е над установените прагове в закона, то приложение следва да намери чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

Овластяването по реда на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК касае винаги конкретна сделка, за сключването на която се дава изрично овластяване на управителните органи на дружеството и не може да бъде извършено принципно овластяване. Във връзка с това обстоятелство, чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК, във връзка с чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК, изисква решението по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК да посочва съществените условия по сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката. Следва да се има предвид и разпоредбата на чл. 223, ал. 4, т. 5 от Търговския закон /ТЗ/, съгласно която поканата за свикване на ОСА трябва да съдържа конкретно предложение за решение.

В чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, законодателят е установил изрично изискването управителният орган на публично дружество да представи пред ОСА мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Докладът е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на ОСА. В чл. 46, ал. 1 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа /Наредба № 2, обн. ДВ, бр. 90/1010.2003 г./, е определена информацията, която най-малко следва да включва докладът на управителния орган пред ОСА на публично дружество.

Следва изрично да бъдат посочени вида на сделката, нейният предмет и балансова стойност, с оглед възможността за преценка на стойността спрямо общата стойност на активите по последния одитиран или последния изготвен баланс на дружеството. Предвидено

е изискване мотивираният доклад да съдържа съществените елементи на сделката, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща. По отношение на сделките със заинтересувани лица, Наредба № 2 изисква посочване на причините, поради които насрещната страна по сделката е заинтересувано лице, естеството на интереса и пазарната оценка на сделката. Чл. 46, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 изрично изисква също “описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка”.

Тъй като разпоредбата на чл. 224, ал. 1 от ТЗ закон изисква писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародване в ДВ на поканата за ОСА и съгласно чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, мотивираният доклад на СД е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание, то не може да бъде установен и фактът дали материалите, свързани с дневния ред са били своевременно предоставени на акционерите на "Ловечтурс" АД. Посоченото обстоятелство води до нарушаване на правата на акционерите на дружеството и невъзможността за вземане на обосновано и мотивирано решение от ОСА относно предложените от СД сделки.

Като се има предвид тези факти, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от Закона за комисията за финансов надзор /ЗКФН/, във връзка с чл. 213, ал. 1 и чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК във връзка с чл. 22, предложение 1 от Закона за административните нарушения и наказания и чл. 7, ал. 1 от Закона за административното производство /ЗАП/, Заместник председателят, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН е взел решение за откриване спрямо “Ловечтурс” АД, на производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1 т. 1 от ЗППЦК, а именно: “Задължавам Съвета на директорите на “Ловечтурс” АД, гр. Ловеч, да предложи на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 15.08.2005 г., да не подлага на гласуване т. 2 от дневния ред със следното съдържание: “Предложение от СД за разпореждане с активи на дружеството; проект за решение – ОС приема предложението на СД за разпореждане с активи на дружеството”.

За откритото производство дружеството е уведомено с писмо, изх. № РГ-05-174/5 от 18.07.2005 г., като е предоставен срок от три дни от получаването на писмото за представяне на обяснения и възражения. Писмото, с което дружеството се уведомява за откритото производство е получено на 20.07.2005 г.

След направена справка на наличната информация в КФН, Управление “Надзор на инвестиционната дейност”, че установи че до настоящия момент “Ловечтурс” АД не е представило обяснения и възражения във връзка с така откритото производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

Предвид гореизложеното, с оглед необходимостта да се осигури спазването на повелителни разпоредби на ЗППЦК и актовете по прилагането му, с цел разкриване и предотвратяване на закононарушения и предотвратяване нанасяне на имуществени вреди на дружеството и на акционерите на “Ловечтурс” АД, на основание чл. 15, ал. 1 от ЗАП, чл. 212, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 213, ал. 4 от ЗППЦК, чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН,

РЕШИХ:

“Задължавам Съвета на директорите на “Ловечтурс” АД, гр. Ловеч, да предложи на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 15.08.2005 г., да не подлага на гласуване т. 2 от дневния ред със следното съдържание: “Предложение от СД за разпореждане с активи на дружеството; проект за решение – ОС приема предложението на СД за разпореждане с активи на дружеството”.

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, Решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо от неговото обжалване.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, Решението подлежи на обжалване по административен ред пред КФН при съответно прилагане на Глава трета, раздел I от ЗАП.

На основание чл. 15, ал. 4, т. 1 от ЗКФН, Решението не подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България.

**ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ, РЪКОВОДЕЩ
УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР НА
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

(Д. Ранкова)