

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 469 - ПД
22.06.2004 г.

“Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив е публично дружество, вписано в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор /КФН/ под № РГ-05-0053 и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/.

С писмо, вх. № РГ-05-53/4 от 12.05.2004 г., в КФН, управление “Надзор на инвестиционната дейност”, на основание чл. 115, ал. 3 от ЗППЦК, Управителният съвет (УС) на дружеството е представил покана и материали за свикване на 30.06.2004 г. на редовно годишно общо събрание на акционерите /ОСА/ на “Български транспортен холдинг” АД. Поканата е обнародвана в Държавен вестник /ДВ/, бр. 44/25.05.2004. Поканата за свикване на ОСА на дружеството, съдържа точка шест от дневния ред: “Решение на общото събрание на акционерите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК; проект за решение – ОС приема предложението за решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.”

Видно от представените към поканата материали, УС на “Български транспортен холдинг” АД не е представил в КФН материали по точка 6 от дневния ред.

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 разкриване на информация от публичните дружества и други 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”.

Взимането на решение от ОСА на “Български транспортен холдинг” АД да овласти по принцип УС да сключва сделки, попадащи в приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК противоречи на императивни правни норми. 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,

съгласно която поканата за свикване на ОСА трябва да съдържа конкретно предложение за решение.

Тъй като разпоредбата на чл. 224, ал. 1 от Търговския 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 УС е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание, то материалите по т. 6 от дневния ред за насроченото на 30.06.2004 г. ОСА на “Български транспортен холдинг” АД не би могло да бъдат своевременно предоставени на акционерите.

Неизпълнението на законовото изискване за изготвяне от управителния орган на публично дружество на мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, води до нарушаване на правата на акционерите и невъзможността за вземане на обосновано и мотивирано решение от ОСА относно предложените от УС 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. 46, ал. 1 от Наредба № 2, 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 “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” 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 Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив, да предложи на ОСА на дружеството, което ще се проведе на 30.06.2004 г., да не подлага на гласуване т. 6 от дневния ред, тъй като по тази точка управителният орган на дружеството не е представил на акционерите мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.”

За откритото производство дружеството е уведомено с изпратено по факс писмо, изх. № РГ-05-053/4 от 16.06.2004 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 16.06.2004 г.

С писмо, изх. № 102 от 17.06.2004 г., Н. Николов – председател на УС на дружеството е уведомил Заместник председателя, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност”, че УС на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД не възразява срещу задължението да предложи на ОСА на дружеството, което ще се проведе на 30.06.2004 г., да не подлага на гласуване т. 6 от дневния ред на ОСА, поканата за което е публикувана в ДВ, бр. 44/25.05.2004 г. Това изявление не може да бъде прието като достатъчно основание за действителното спазване на насроченото за 30.06.2004 г. ОСА на решението на Заместник председателя, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” за откриване спрямо “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД, на производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1 т. 1 от ЗППЦК, тъй като не обвързва с никаква доказателствена сила УС на “БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ” АД.

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 и преустановяване нанасянето на имуществени вреди на дружеството и на инвеститорите/акционерите на “Български транспортен холдинг” 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 Управителния съвет на “Български транспортен холдинг” АД, гр. Пловдив, да предложи на ОСА на дружеството, което ще се проведе на 30.06.2004 г., да не подлага на гласуване т. 6 от дневния ред, тъй като по тази точка управителният орган на дружеството не е представил на акционерите мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.”

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/