



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

### РЕШЕНИЕ № 918 - ПД

15.12.2020 г.

„Асенова крепост“ АД, гр. Асеновград притежава статут на публично дружество и е вписано като такова под № РГ-05-812 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисията за финансов надзор (КФН). Предвид това дружеството е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Съгласно чл. 116в, ал. 1, изр. първо от ЗППЦК, публичното дружество приема и прилага политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролните му органи, като изискванията към политиката за възнагражденията, приемането, прилагането, оповестяването и изпълнението ѝ се определят с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията (Наредба № 48), издадена от Комисията за финансов надзор (КФН). Съгласно чл. 11, ал. 3 от Наредба № 48, предложенията за приемане на политика за възнагражденията, за изменения и/или допълнения в нея или за преразглеждането ѝ се включват като самостоятелна точка в дневния ред на общо събрание на публичното дружество, обявен в поканата по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, и се приемат от общото събрание на акционерите. Наред с това, съгласно чл. 116в, ал. 1, изр. последно от ЗППЦК, възнагражденията и тантиемите на членовете на управителните и контролните органи на публично дружество, както и срокът, за който са дължими, се определят от общо събрание.

От извършената проверка на приетата от редовното годишно общо събрание на акционерите (РГОСА) на „Асенова крепост“ АД, проведено на 29.09.2020 г., политика за възнаграждения на членовете на надзорния съвет (НС) и управителния съвет (УС) на публичното дружество се констатира, че разпоредбите чл. 2, ал. 2 и чл. 9, ал. 3 от същата противоречат на ЗППЦК и Наредба № 48.

Съгласно чл. 2, ал. 2 от същата, *„Политиката за възнагражденията и изменения в нея се утвърждават на редовно годишно Общо събрание на акционерите на „Асенова Крепост“ АД чрез включване на самостоятелна точка в дневния ред, обявен в поканата по чл. 115, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.“* С изменението на чл. 11, ал. 3 от Наредба № 48 с Държавен вестник, бр. 61 от 2020 г. не се поставя изискване за вида на ОСА, на което да бъде приета политиката за възнаграждения, измененията и/или допълненията в нея или нейното преразглеждане, поради което чл. 2, ал. 2 от политиката за възнаграждения не съответства на чл. 11, ал. 3 от Наредба № 48, като ограничава времево приемането, измененията и/или допълненията на политиката за възнаграждения на членовете на НС и УС на „Асенова крепост“ АД да се гласува от общото събрание веднъж годишно.

Съгласно чл. 9, ал. 3 от политиката за възнаграждения, приета на 29.09.2020 г., *„надзорният съвет на дружеството взема решение за плащане, размера и условията на плащане на променливо възнаграждение за членовете на Управителния съвет.“* Цитираната разпоредба противоречи на чл. 116в, ал. 1, изр. последно от ЗППЦК. Тази императивна норма, като съдържаща се в специалния закон, намира приложение при определяне възнагражденията на членовете на управителните органи на публичните дружества, без да се прави разграничение между едностепенна и двустепенна система на управление и между вида на възнаграждението – постоянно и променливо. Разпоредбата ясно регламентира компетентността на ОСА да определя възнагражденията и тантиемите на управителните и контролни органи на публично дружество и срока, за който са дължими. Делегирането на това правомощие на друг орган, особено чрез политиката за възнаграждения на НС и УС, е недопустимо. С приемането на същата се цели осигуряване на прозрачност относно определянето на постоянното и променливо възнаграждение на членове на управителните и контролните органи на публичните дружества. Политиката трябва да е ясна и разбираема, да описва компонентите на постоянното и променливото възнаграждение, включително бонуси и други ползи (под всякаква форма), които могат да бъдат предоставени на членовете на управителните и контролните органи на дружеството. Изисква се в нея предварително да са определени обективни и измерими критерии за постигнати резултати за изплащане на променливо възнаграждение. Нито една от разпоредбите на Наредба № 48 не предоставя правомощие на НС да определя променливото възнаграждение на УС, така както е уредено в приетата на 29.09.2020 г. политика за възнаграждения на „Асенова крепост“ АД. Единственият компетентен орган да определя възнагражденията на управителните и контролните органи на публично дружество е ОСА на същото това публично дружество. В този смисъл са и Решение № 73 от 18.02.2010 г. на Окръжен съд - Плевен по гр. д. № 463/2009 г. и Определение № 867 от 1.12.2016 г. на Върховния касационен съд (ВКС) по т. д. № 470/2016 г., II т. о., ТК, в което е посочено, че *„наличието на твърде оскъдна съдебна практика не е достатъчно да обоснове хипотезата на чл. 280, ал. 1, т. 3 ГПК, тъй като разпоредбата на чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК е достатъчно ясна и непротиворечива. Не са налице промени в законодателството и обществените условия, които да налагат осъвременяване на тълкуването на посочената правна норма.“* Същият извод е споделян в Определение № 207 от 24.03.2015 г. на ВКС по т. д. № 2104/2014 г., I т. о., ТК - *„по материалноправния въпрос за определяне на възнаграждението на управителните органи на публично дружество и в двете решения съдилищата са съобразили разпоредбите на чл. 116б и чл. 116в ЗППЦК, а именно, че възнагражденията се определят от ОС на търговското дружество, а не от НС при двустепенната система на управление на АД“.*

Изменението на чл. 2, ал. 2 и чл. 9, ал. 3 от приетата на 29.09.2020 г. политика за възнаграждения на членовете на УС и НС следва да се извърши по реда на чл. 11, ал. 3 от Наредба № 48, а именно – да се включи като самостоятелна точка в дневния ред на общо събрание на публичното дружество, обявен в поканата по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, и да се приеме от общото събрание на акционерите.

Предвид гореизложеното, до приемането на изменение на чл. 9, ал. 3 от политиката за възнаграждения е необходимо да се преустанови заплащането на променливо

възнаграждение на членовете на УС, определено от НС на публичното дружество „Асенова крепост“ АД.

В конкретния случай, нарушението на императивните изисквания и рискът за интересите на инвеститорите обосновават необходимостта от намеса от страна на административния орган. Предвид това са налице материалноправни предпоставки 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-05-812-6/01.12.2020 г., 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, вр. чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, вр. чл. 11 от Наредба № 48 спрямо „Асенова крепост“ АД, гр. Асеновград 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 „Асенова крепост“ АД, гр. Асеновград в срок 50 (петдесет) работни дни от получаване на решението за прилагане на принудителната административна мярка да представи в Комисията за финансов надзор коригирана политика за възнагражденията на членовете на управителния съвет и на надзорния съвет на публичното дружество „Асенова крепост“ АД, приета на 29.09.2020 г. от общото събрание на акционерите на дружеството, в която да са изменени чл. 2, ал. 2 и чл. 9, ал. 3.“*

На дружеството е предоставен срок от **3 (три) работни дни** от получаване на писмото за представяне в КФН на обяснения и/или възражения по откритото административно производство. Писмото е изпратено на адреса на управление на дружеството, като същото е получено на 04.12.2020 г. видно от върнатата обратна разписка. В посочения срок с писмо, с вх. № РГ-05-812-6/04.12.2020 г., дружеството представя възражения.

Дружеството възразява, че съгласно чл. 2, ал. 2 от Политиката му за възнаграждения на членовете на НС и УС промяната, която следва да се извърши при прилагане на настоящата принудителна административна мярка ще бъде в пряко противоречие с политиката, приета от акционерите на дружеството, а именно измененията се извършват само на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА). Твърди се, че вероятно акционерите на дружеството, които следят прилагането на приетия от тях вътрешен акт, не биха присъствали на ИОСА, защото не очакват промяна в политиката да се бъде извършена на ИОСА и да смятат, че са нарушени правата им. В заключение посочват, че Заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, би могъл да преразгледа срока за изпълнение на мярката и същата да бъде обвързана със следващото РГОСА на дружеството.

Изложените аргументи не следва да се споделят. Както е посочено в представените възражения, политиката за възнаграждения на членовете на управителните и контролните органи на публично дружество представлява вътрешен акт, поради което същият не може да противоречи на подзаконов нормативен акт, съгласно който предложенията за приемане на политиката за възнаграждения, за изменения и/или допълнения в нея или за

преразглеждането ѝ се включват като самостоятелна точка в дневния ред на **общото събрание** на публично дружество, обявен в поканата по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, и се приемат от **общото събрание**. Единственото законово изискване, съгласно чл. 116в, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК, политиката за възнаграждения да се приеме на **първото редовно общо събрание на акционерите** е след придобиване на качеството публично дружество. Поради изложеното, диспозитивът на настоящия индивидуален административен акт е съобразен с актуалната редакция на чл. 11, ал. 3 от Наредба № 48 и с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК.

По отношение на изказаните предположения за неприсъствието на акционерите на свикано ИОСА с дневен ред „изменение на политиката за възнаграждения на УС и НС на „Асенова крепост“ АД“ поради това, че същите не биха счели, че приетата на 29.09.2020 г. от тях политика за възнаграждения накърнява правата им, следва да се посочи, че контролният орган на публичното дружество трябва да ги запознае с нормативните изискванията относно определянето и изплащането на възнаграждения на управителните и контролните органи чрез разработването на политиката за възнаграждения, да формират своята воля и да упражнят правото си на глас, след като им бъде предоставена такава възможност със свикване на общо събрание от управителния орган на дружеството.

Осигуряването на защита на инвеститорите в ценните книжа на „Асенова крепост“ АД изисква в кратък срок провеждане на ОСА за изменение на политиката за възнаграждения, която да съответства на ЗППЦК, с цел предотвратяване на възможността за изплащане на възнаграждение на членовете на УС на дружеството, без неговият размер да бъде определен от акционерите. Отчитайки, от една страна, готовността на дружеството да измени политиката си, но като същото бъде сторено на РГОСА, както и предвид обстоятелството, че дружеството изплаща само постоянно възнаграждение на членовете на УС през 2019 г. и 2018 г. (видно от доклада на УС за прилагане на политиката за възнаграждения на членовете на УС и НС на дружеството през 2019 г.), следва срокът за представяне на коригирана политика за възнагражденията да се промени на 3 (три) работни дни след провеждане на РГОСА на дружеството през 2021 г.

В тази връзка и предвид обстоятелството, че приета политика за възнагражденията на членовете на управителния и контролния органи на дружеството противоречи на императивни нормативни изисквания и съществува риск за 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. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, вр. чл. 11 от Наредба № 48, вр. чл. 215 от ЗППЦК, вр. чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

## **РЕШИХ:**

**Задължавам „Асенова крепост“ АД, гр. Асеновград в срок от 3 (три) работни дни от провеждане на редовното общо събрание на акционерите през 2021 г. да представи в Комисията за финансов надзор коригирана политика за**

**възнагражденията на членовете на управителния съвет и надзорния съвет на публичното дружество „Асенова крепост“ АД, приета на 29.09.2020 г. от общото събрание на акционерите на дружеството, в която да са изменени чл. 2, ал. 2 и чл. 9, ал. 3.**

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**