



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

### РЕШЕНИЕ № 566 - ПД

31.07.2020 г.

„МОМИНА КРЕПОСТ“ АД, гр. Велико Търново притежава статут на публично дружество и е вписано под № РГ-05-305 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.

Чрез единната система за предоставяне на информация на КФН по електронен път - e-Register, вх. № 10-05-2979 от 01.07.2020 г., „Момина крепост“ АД, гр. Велико Търново е представило покана за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА), насрочено за 10.08.2020 г., респективно за 24.08.2020 г., при условията на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК.

От представената в КФН покана за свикване на РГОСА е видно, че в дневния ред на събранието на дружеството е включена точка 11 със следното съдържание:

*„11. Вземане на решение за продължаване мандата на досегашния състав на Одитния комитет на дружеството за нов срок от 3 /три/ години; Предложение за решение: ОСА продължава мандата на досегашния състав на одитния комитет на дружеството - Цветелина Димитрова Станимирова, Михаела Александрова Толина и Савина Валентинова Михайлова за нов срок от 3 /три/ години.“*

От цитирания дневен ред на събранието е видно, че като точка единадесет в него Съветът на директорите (СД) на „Момина крепост“ АД, предлага на вниманието на акционерите на публичното дружество да вземат решение за удължаване на мандата на членовете на одитния комитет. Въпросната точка кореспондира с разпоредбите на чл. 107, ал. 4 от Закона за независимия финансов одит (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 дружествата с обществен интерес, каквото е „Момина крепост“ 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, прокурист 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.**

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.

Предвид горното и поради факта, че при свикване на РГОСА на „Момина крепост” АД, насрочено за 10.08.2020 г., съответно за 24.08.2020 г., в хипотезата на чл. 115, ал. 12 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 на прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

В тази връзка с писмо, изх. № РГ-05-305-2 от 21.07.2020 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 от ЗППЦК, вр. чл. 115, ал. 5, вр. чл. 107, ал. 5, изр. първо, вр. ал. 4, изр. трето от ЗНФО спрямо „Момина крепост“ АД, гр. Велико Търново, 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 „Момина крепост“ АД, гр. Велико Търново да не подлага на гласуване на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА), насрочено за 10.08.2020 г. от 13:00 часа, съответно за 24.08.2020 г. от 13:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК, т. 11 от дневния ред на РГОСА, а именно:*

*11. Вземане на решение за продължаване мандата на досегашния състав на Одитния комитет на дружеството за нов срок от 3 /три/ години; Предложение за*

*решение: ОСА продължава мандата на досегашния състав на одитния комитет на дружеството - Цветелина Димитрова Станимирова, Михаела Александрова Толина и Савина Валентинова Михайлова за нов срок от 3 /три/ години. “*

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 и на обявения електронен адрес за кореспонденция дружеството [mail@mkrepost-bg.com](mailto:mail@mkrepost-bg.com) на 21.07.2020 г. От полученото на 21.07.2020 г. електронно съобщение за генериране на информация, се установява, че писмото е доставено.

С писмо, вх. № РГ-05-305-2 от 24.07.2020 г., в срок в КФН са постъпили възражения от страна на дружеството, във връзка с образуваното производство по прилагане на принудителна административна мярка по реда на чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

На първо място, във възраженията е изложен аргументът, че ЗППЦК не въвежда императивни изисквания за съдържанието, обема и вида на писмените материали за ОСА, които да бъдат представени на вниманието на акционерите, а такова задължение се съдържа само в разпоредбата на чл. 224, ал. 2 от Търговския закон (ТЗ) – относно членовете на органите на управление. Като що се отнася до членовете на одитния комитет, чл. 224, ал. 2 от ТЗ не въвежда изискване за представяне на материалите по предвидения ред, тъй като одитния комитет не е орган на управление на дружеството, съответно разширителното тълкуване или прилагане по аналогия на разпоредбата на чл. 224, ал. 2 от ТЗ е неправилно и недопустимо

На второ място, във възраженията 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, което дружеството счита, че следва да бъде изпълнено непосредствено преди датата на провеждане на ОСА. В този смисъл декларацията не е част от материалите са ОСА. Доводът, който дружеството излага е, че същите следва да съдържат информация, която да е актуална във всеки един момент подаването 30 дни преди ОСА, като част от материалите, което би обезсмислило целта на декларацията.

На последно място е посочено, че текстът на чл. 107, ал. 5 от ЗНФО, касаещ срока/момента на подаване на декларацията, е в сила в този си вид и не е претърпявала редакция с промените в чл. 107, допълнена с Държавен вестник, бр. 18 от 2020 г. и е в сила от 28.02.2020, съответно срокът съгласно ал. 5 не е променен.

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 „Момина крепост“ 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, а следва да бъдат представени непосредствено преди датата на избора, съответно решението за удължаване на мандата на одитния комитет. 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. 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 „Момина крепост“ 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.

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.

Предвид обстоятелството, че при свикване на РГОСА на „Момина крепост“ АД, насрочено за 10.08.2020 г., съответно за 24.08.2020 г., в хипотезата на чл. 115, ал. 12 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 „Момина крепост“ АД, гр. Велико Търново да не подлага на гласуване на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА), насрочено за 10.08.2020 г. от 13:00 часа, съответно за 24.08.2020 г. от 13:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 12 от ЗППЦК, т. 11 от дневния ред на РГОСА, а именно:**

**11. Вземане на решение за продължаване мандата на досегашния състав на Одитния комитет на дружеството за нов срок от 3 /три/ години; Предложение за решение: ОСА продължава мандата на досегашния състав на одитния комитет на дружеството - Цветелина Димитрова Станимирова, Михаела Александрова Толина и Савина Валентинова Михайлова за нов срок от 3 /три/ години.**

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**