

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 970 - ПД
28.09.2012 г.

„Слънчев бряг холдинг” АД е публично дружество, вписано под № РГ-05-0104 в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите актове по прилагането му.

С електронна форма, вх. № 10-05-19269 от 17.08.2012 г., постъпила чрез единната система за предоставяне на информация на КФН – e-Register, в КФН е представена покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА) на „Слънчев бряг холдинг” АД, насрочено за 17.09.2012 г., съответно за 02.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон (ТЗ). Поканата е обявена и в Търговския регистър (ТР), воден от Агенцията по вписванията, на 17.08.2012 г.

С електронна форма, вх. № 10-05-20250 от 31.08.2012 г., постъпила чрез единната система за предоставяне на информация на КФН – e-Register, в КФН е представена покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА) на „Слънчев бряг холдинг” АД, насрочено за 30.09.2012 г., съответно за 15.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от ТЗ. Поканата е обявена и в Търговския регистър (ТР), воден от Агенцията по вписванията, на 29.08.2012 г.

Обявеният дневен ред на двете ИОСА включва две точки с идентично съдържание, а именно:

1. Вземане на решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро.

2. Взимане на решение за получаване на банков кредит в размер до 5 500 0000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за получаване на банков кредит в размер до 5 500 0000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството.

Съгласно чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК във връзка с чл. 223, ал. 4, т. 5 от ТЗ поканата за свикване на ИОСА следва да съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения. Така формулираните точки от дневния ред на ИОСА на „Слънчев бряг холдинг” АД, в противоречие с изискването на ТЗ, по същество не съдържат конкретни предложения, тъй като липсва информация за съществени елементи на сделките, с изключение на предложената обща стойност до 5 500 000 евро. Липсва дори обща информация за вида на ценните книжа, в които ще се инвестира, рисков профил на инвестициите, очакваната възвращаемост, условия по кредита (лихвен процент, срок и условия за погасяването му и т.н.). Не е предоставена и информация за насрещните страни по сделките и начина на тяхното извършване, което прави невъзможна преценката за спазване на императивните разпоредби на чл. 114 от ЗППЦК.

В допълнение чл. 224, ал. 1 от ТЗ предвижда задължение за предоставяне на разположение на акционерите на писмени материали, свързани с дневния ред на общото събрание. Специалният закон допълва общият, като съгласно чл. 115, ал. 4 и 5 от ЗППЦК дружеството е длъжно да представи поканата и писмените материали по реда на чл. 100т от ЗППЦК в КФН, както и да ги публикува на Интернет страницата си. Оповестените по този ред покана и писмени материали за ИОСА, представени и в КФН, са идентични

съгласно изискването на чл. 115, ал. 5, изр. последно от ЗППЦК. Като писмени материали към тези точки от дневния ред на двете ИОСА са представени кратки докладни записки от Съвета на директорите (СД) на дружеството. Докладните записки са с идентично съдържание, без подписи на членовете на СД, посочени като техни автори, и съдържат само кратък извод относно условията на финансовите пазари, неподкрепен с доказателства или финансово-икономическа или аналитична обосновка. Не става ясно въз основа на каква информация СД е направил извод, че *„условията на финансовите пазари са благоприятни за реализиране на приходи от извършване на инвестиции в някои видове ценни книжа”*, нито какви са тези ценни книжа (вид, рисков профил, възвращаемост и т.н.). Справка в наличната в КФН информация показва, че ОСА на „Слънчев бряг холдинг” АД не е приемало или одобрявало инвестиционна програма или стратегия за 2012 г., нито дружеството е осъществявало инвестиции на подобна стойност през последните години. По същество от ИОСА се иска едно генерално, принципно овластяване при условие, че на акционерите не е предоставена нужната информация и материали за взимане на обосновано решение. Докладните записки от СД само формално изпълняват изискването за представяне на материали по точките от дневния ред, без по същество да предоставят информация, с което да се гарантира правото на сведение на акционерите.

В предоставената на КФН и инвеститорите информация липсва яснота и какво налага свикването на две извънредни общи събрания със сходен дневен ред в толкова кратък период, както и с какви активи ще бъде обезпечено кредитирането в размер до 11 000 000 евро, в случай, че ИОСА даде поисканото овластяване по т. т. 1 и 2 от дневния ред и на двете събрания.

С оглед недостатъчната информация с писмо, изх. № РГ-05-104-4 от 13.09.2012 г., КФН е поискала от „Слънчев бряг холдинг” АД информация и/или документи по посочените точки от дневния ред на двете свикани ИОСА на публичното дружество. Писмото е изпратено на 13.09.2012 г. на официалния факс на дружеството, обявен в КФН. С писмо, вх. № РГ-05-104/4 от 26.09.2012 г., постъпило след предоставения тридневен срок за отговор, в КФН са предоставени обяснения на изпълнителния директор на „Слънчев бряг холдинг” АД.

В обясненията на изпълнителния директор на „Слънчев бряг холдинг” АД се посочва, че свикването на две последователни извънредни общи събрания на публичното дружество е било наложено от факта, че в протокол № 2 от 10.08.2012 г. от заседание на Съвета на директорите са допуснати фактически и технически грешки относно поканата за свикване на ИОСА, насрочено за 17.09.2012 г., в текста на предложенията по т. т. 2 и 3 от дневния ред. След констатиране и отстраняване на грешките, взетите с протокол № 2 решения са отменени с протокол № 3 / 20.08.2012 г. от заседание на СД, а с протокол № 4 / 20.08.2012 г. СД приел коригиран текст на дневния ред за ИОСА при нова дата – 30.09.2012 г., тъй като поради липсата на процедура в ТР за отмяна на вече обявено общо събрание на акционерите, дружеството не било в състояние да отмени свиканото за 17.09.2012 г. ИОСА.

По въпроса, поставен от КФН в т. 3 от писмо, изх. № РГ-05-104-4 от 13.09.2012 г., се посочва, че СД на „Слънчев бряг холдинг” АД *„е направил внимателно проучване и анализ на пазара на ценни книжа и лихвените условия по банковите кредити в евро, в резултат на което е установено, че покупката на определени пакети ценни книжа и формираната от тях доходност може да покрива разходите по кредита и да оставя допълнителна доходност за дружеството в размер на 30 000 до 50 000 лв. годишно”*. В допълнение се твърди, че посочването на конкретни параметри на предстоящите сделки е невъзможно, тъй като те зависят от една страна от това какъв максимален размер на кредита ще гласува ИОСА, а от друга страна дали ще се постигне договореност с някоя от търговските банки за отпускане на кредит при изгодни лихвени условия.

Отговорът на „Слънчев бряг холдинг” АД не съдържа обяснения по въпроса, поставен от КФН в т. 4 от писмото, като се посочва, че такива ще бъдат предоставени след провеждане на ИОСА и влизане в сила на взетите решения.

Постъпилият от „Слънчев бряг холдинг” АД отговор предоставя частична нова информация относно намерението на дружеството да инвестира в „определени пакети ценни кинжа”, с формираната доходност от които да покрива разходите по кредита и да остава печалба за дружеството. Тези обяснения обаче не съдържат липсващата съществена информация, необходима на акционерите за взимане на обосновано решение по посочените точки от дневния ред на ИОСА, нито са им предоставени своевременно по надлежния ред като част от материалите по чл. 224 от ТЗ. Същите не отговарят в пълнота на поставените въпроси, не внасят необходимата яснота и конкретика по предложените сделки, нито съдържащата се в тях нова информация е предоставена на акционерите надлежно в законоустановения срок. .

В законоустановения срок по чл. 117, ал. 2 от ЗППЦК, а именно не по-късно от три работни дни от провеждането на събранието, в КФН не е представен протокол от проведено на 17.09.2012 г. ИОСА на „Слънчев бряг холдинг” АД, нито е постъпила информация дали свиканото ИОСА е действително проведено на тази дата. Подобна информация липсва и в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Въпреки твърденията, изложени в представените пред КФН обяснения, че СД на публичното дружество е отменило своето решение за свикване на ИОСА на 17.09.2012, съотв. на 02.10.2012 г., нито общият закон (ТЗ), нито специалният закон (ЗППЦК) допускат отмяна на надлежно свикано общо събрание на акционерно дружество. Липсата на обявен протокол от проведено на 17.09.2012 г. ИОСА не е доказателство, че такова не е проведено или не може да бъде законно проведено на резервната дата 02.10., в случай, че в обявения час и място се явят акционери на дружеството, още повече, че дружеството не е оповестило по никакъв начин намерението си да не провежда ИОСА на 17.09., съответно на 02.10.2012 г.

Липсата на конкретни предложения за решения по т. 1 и т. 2 от дневния ред на свикано за 17.09.2012 г., съответно за 02.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от ТЗ, ИОСА на „Слънчев бряг холдинг” АД, и по т. 1 и т. 2 от дневния ред на свикано за 30.09.2012 г., съответно за 15.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от ТЗ, ИОСА на „Слънчев бряг холдинг” АД, и несъобразяването с изискването на чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК във връзка с чл. 223, ал. 4, т. 5 от Търговския закон (ТЗ), както и липсата на материали по посочените точки в нарушение на изискването на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК във връзка с чл. 224 от ТЗ, и непредставянето в пълнота на поисканата с писмо, изх. № РГ-05-104-4 от 13.09.2012 г., информация, възпрепятства осъществяването на контролните правомощия на КФН и накърнява правото на акционерите на сведение, което е тяхно основно членствено право, с което се застрашава инвеститорският им интерес.

Предвид констатираното нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 2 и ал. 5 от ЗППЦК във връзка с чл. 223, ал. 4, т. 5 от Търговския закон (ТЗ) е открито производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, за което дружеството е уведомено с писмо изх. № РГ-05-104-6 / 27.09.2012 г., изпратено на официалния факс на дружеството, обявен в КФН. Със същото писмо е предоставен срок до 17:00 часа на 27.09.2012 г. за внасяне в КФН на обяснения и/или възражения по така иницирираното административно производство.

В предоставения срок не са постъпили обяснения и/или възражения по така откритото производство от „Слънчев бряг холдинг” АД. В тази връзка не е налице основание за прекратяване на откритото административно производство.

С оглед установеното от КФН закононарушение, както и обстоятелството, че опасността за интересите на акционерите на публичното дружество не е преодоляна, са

налице правните предпоставки за издаването на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), чл. 213, ал. 4, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 и чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 115, ал. 2 и ал. 5 от ЗППЦК във връзка с чл. 223, ал. 4, т. 5 от Търговския закон (ТЗ), във връзка с чл. 59, ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК),

РЕШИХ:

Задължавам „Слънчев бряг холдинг” АД, да не подлага на гласуване т. т. 1 и 2 от обявения дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, насрочено за 17.09.2012 г., съответно за 02.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон, със следното съдържание:

1. Вземане на решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро.

2. Вземане на решение за получаване на банков кредит в размер до 5 500 000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството.

Задължавам „Слънчев бряг холдинг” АД да не подлага на гласуване т. т. 1 и 2 от обявения дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, насрочено за 30.09.2012 г., съответно за 15.10.2012 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от ТЗ, със следното съдържание:

1. Вземане на решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за инвестиране в ценни книжа на сума в размер до 5 500 000 евро.

2. Вземане на решение за получаване на банков кредит в размер до 5 500 000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството; проект за решение – Общото събрание на акционерите взема решение за получаване на банков кредит в размер до 5 500 000 евро за финансиране на инвестицията по т. 1, като за обезпечение по кредита се предоставят в залог ценни книжа, собственост на дружеството.

Съгласно чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо от неговото обжалване.

Съгласно чл. 15, ал. 3 от ЗКФН решението може да бъде обжалвано по административен ред пред КФН по реда на АПК в 14-дневен срок от съобщаването му.

Съгласно чл. 15, ал. 4 от ЗКФН решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България 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.

По производството не са правени разноски.

**ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КФН,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР
НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

НИКОЛАЙ ПОПОВ