

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ 801 – ПД**  
**20.07.2012 г.**

„Слънчев ден” АД, гр. Варна, притежава статут на публично дружество, вписано под № РГ-05-0587 в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), и като такава е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

С уведомлението чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път e-Register, вх. № 10-05-14331 от 19.06.2012 г. и вх. № 10-05-14455 от 20.06.2012 г., публичното дружество „Слънчев ден” АД е представило в Комисията за финансов надзор (КФН) покана за свикване на извънредно ОСА, насрочено за **23.07.2012 г.**, при липсата на кворум за 08.08.2012 г.

Поканата е обявена в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 14.06.2012 г. под № 20120614183819.

Точка единствена от дневния ред на предстоящото извънредно ОСА на „Слънчев ден” АД предвижда акционерите да разгледат сделки, свързани с встъпването на публичното дружество като солидарен длъжник по договори за банкови кредити № КК 008/2 от 10.10.2008 г. и № КК 010 от 11.05.2012 г., сключени между „УниКредит Булбанк” АД и „Пътища Пловдив” АД, както и предоставяне на частично обезпечение с недвижими имоти, собственост на „Слънчев ден” АД, по договор № КК 010 от 11.05.2012 г. за кредит, отпуснат от „УниКредит Булбанк” АД на „Пътища Пловдив” АД. Към материалите за свикване на извънредното общо събрание на акционерите на публичното дружество „Слънчев ден” АД е представен мотивиран доклад, изготвен от страна на съвета на директорите (СД) на дружеството.

*I. Относно встъпване като солидарен длъжник на „Слънчев ден” по договор за банков кредит № КК 008/2 от 10.10.2008 г. сключен между „Пътища Пловдив” АД и „УниКредит Булбанк” АД*

Съгласно представения на акционерите на публичното дружество мотивиран доклад, размерът на банковия кредит на „Пътища Пловдив” АД, по който публичното дружество „Слънчев ден” АД ще встъпи като солидарен длъжник е в размер на **3 668 663.33 EUR**, като от тях до 3 520 160. 82 EUR за оборотни средства и до 148 502.51 EUR за издаване на банкови гаранции, ведно с лихви, комисионни и разноски съгласно условията на договора за кредит и анексите към него.

Следва да се отбележи, че съгласно общите разпоредби на Закона за задълженията и договорите, при встъпването на солидарен длъжник, отговарящ за цялото или за част от задължението на основния длъжник, кредиторът може да поиска изпълнение на цялото задължение от когото и да е от длъжниците. От тази гледна точка, при евентуалното встъпване на публичното дружество като солидарен длъжник по договора за кредит № КК 008/2 от 10.10.2008 г. , отпуснат от „УниКредит Булбанк” АД на „Пътища Пловдив” АД, за публичното дружество е налице хипотеза, при която ще възникне задължение, което е следствие от вече сключения от „Пътища Пловдив” АД договор. Изпълнението на престациите, дължими от кредиторполучателя не е под контрола на публичното дружество, предвид което във всеки един момент за „Слънчев ден” АД би могло да възникне задължение за плащане на дълга на „Пътища Пловдив” АД.

Разпоредбата на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК определя, че на овластяване от страна на общото събрание на акционерите на публичното дружество подлежат сделките, в резултат на които възникват задължения над определена стойност. От тази гледна точка,

разпоредбата не прави разграничение дали същите следва да бъдат отразени в счетоводния баланс на публичното дружество или ще бъдат водени задбалансово в отчета му.

В изготвения доклад по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, относно стойността на сделката е посочено, че сумата на активите на „Слънчев ден” АД, съгласно ГФО за 2011 г., възлиза на 77 595 хил. лв. Посочено е, че ”съгласно последния изготвен счетоводен баланс към 30.04.2012 г.”, тази стойност е в размер на 76 397 хил. лв., както и че по-ниската стойност на активите на публичното дружество е отразена в последния баланс към 30.04.2012 г. Относимият праг от 1/3 от тази стойност възлиза на **25 465 667 лв.**

Следва да се отбележи, че упоменатият в доклада „последен изготвен счетоводен баланс на „Слънчев ден” АД към 30.04.2012 г.”, въз основа на който е изчислен относимия праг по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, не е представен в КФН и не е част от писмените материали по чл. 224 от ТЗ. Към материалите по дневния ред е представена счетоводна справка, в която е посочена балансовата сума на активите, стойността на земята и на сградите към 31.12.2011 г. и към 30.04.2012 г. Така представената информация не може да бъде взета предвид при изчисляването на праговете, поради липсата на счетоводен баланс. В този смисъл, на акционерите не е представен такъв документ, съдържащ информация относно минимално изискуемите статии при изготвянето на счетоводен баланс, във връзка със стойността на активите на „Слънчев ден” АД към 30.04.2012 г., за да бъдат потвърдени изчисленията на относимия праг по сделката и посочените в доклада данни, което лишава акционерите от възможността да извършат своята преценка дали това са действителните финансови показатели, въз основа на които сами да направят преценка за относимия праг, респективно – да вземат информирано овластително решение. Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение първо от ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват публично дружество без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделки, в резултат на които за дружеството възникват задължения към едно лице или свързани лица на обща стойност над стойността по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „а” от ЗППЦК (т.е. една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс).

С оглед посоченото по – горе, за изчисляване на относимия праг по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, следва да се вземе предвид последният одитиран ГФО на „Слънчев ден” АД за 2011 г., както и последният изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г., представен в КФН и на обществеността на 24.04.2012 г.

Съгласно ГФО за 2011 г. стойността на активите на публичното дружество възлиза на 77 595 хил. лв., а тази в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г. е в размер на 76 457 хил. лв. По-ниската стойност на активите на публичното дружество е отразена в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г., като прагът от 1/3 от тази стойност възлиза на **25 485 667 лв.** Сделката, по която публичното дружество „Слънчев ден” АД ще встъпи като солидарен длъжник по договор за кредит № КК 008/02 от 10.10.2008 г. в размер на 3 668 663.33 евро, не надвишава така посоченият праг и от тази гледна точка сделката не попада в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Същевременно, тази сделка по встъпване в дълг е включена в дневния ред на предстоящото ОСА, предвид което и акционерите ще следва да я разгледат. Изхождайки от принципа за защита на интересите на инвеститорите, характера на предлаганата сделка, фактът, че съветът на директорите е изготвил мотивировка, аналогична на тази, която се дължи при планирането на сделки по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, и не на последно място, отчитайки корпоративните управленски практики в това публично дружество, е от съществено значение да се има предвид следното:

Съгласно чл. 116б, ал. 1 от ЗППЦК, членовете на управителния орган на публично

дружество са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добрия търговец, по начин който считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството. Така изискуемата от закона грижа на добър търговец неминуемо предполага членовете на съвета на директорите на едно публично дружество както да познават относимата законова уредба, така и да предприемат всички необходими действия, че дейността на дружеството да бъде съобразена с нея. В тази връзка е от съществено значение да се отбележи, че в резултат на непредприети от страна на СД на публичното дружество „Слънчев ден” АД действия, в продължение на повече от две години публичното дружество не е провеждало редовни годишни общи събрания на своите акционери.

Съгласно императивната разпоредба на чл. 115, ал. 1, изр. 2 от ЗППЦК, редовното общо събрание на публичното дружество се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Смисълът на цитираната разпоредба е публичното дружество да проведе събрание на акционерите, на което същите освен да бъдат запознати с начина на управление на дружественото имущество, да задават въпроси относно финансовото и икономическото състояние на публичното дружество, с оглед формиране на волята им да запазят или продадат инвестицията си в това дружество.

Фактът, че СД на „Слънчев ден” АД не е свиквало редовни годишни общи събрания на акционерите си за значителен период от време, лишава акционерите от възможността да участват пряко в управлението на публичното дружество. Акционерите са поставени в невъзможност да изразят своето становище относно доклада на СД за 2010 г. и 2011 г., да бъдат детайлно запознати от управляващите с данните, отразени в годишните финансови отчети за 2010 г. и 2011 г. и в крайна сметка да осъществят едно от основните си правомощия по ТЗ – да приемат или да не приемат ГФО.

От друга страна, с обявяването на настоящата покана за ОСА, СД, независимо от факта, че не е свикал РГОСА, на което да бъде обсъден ГФО, респективно – да бъде изразено становище относно икономическото и финансовото състояние на предприятието, свиква извънредно ОСА, на което акционерите да обсъдят сделка, която би могла да има съществено отражение както върху икономическото състояние, така и върху финансовия резултат на предприятието.

Поради гореизложеното е необходимо да се отбележи, че финансовият резултат на ПД съгласно ГФО за 2010 г. е загуба общо в размер на 1 185 хил. лева, а съгласно ГФО за 2011 г. – загуба в размер на 1 830 хил. лева. От тримесечния финансов отчет за дейността за първо тримесечие на 2012 г. на публичното дружество е видно, че финансовия резултат отново е загуба в общ размер на 2 982 хил. лв., в това число текуща загуба в размер на 1 149 хил. лв.

Що се отнася до представените от СД писмени материали към поканата по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, по които следва да се произнесат, независимо от факта, че са лишени от възможността да се произнесат по ГФО за 2011 г., е необходимо да се отбележи следното:

Видно от наличната в КФН информация, членове на СД на публичното дружество са „Съни тур” ЕООД, Тодор Гергов, Цветомир Гергов и Ташона Иванова. Единоличен собственик на капитала на „Съни тур” ЕООД (което, освен член на СД на публичното дружество, е и акционер, притежаващ 55 % от капитала му) е Георги Гергов. Същевременно, Георги Гергов притежава 91.76% от капитала на „Пътища Пловдив” АД, което е бенефициент по кредита, отпуснат от „УниКредит Булбанк” АД.

Предвид горното е налице контрол по смисъла на § 1, т. 13, б. „а” от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, както върху длъжника по кредита, така и върху солидарния длъжник, тъй като Георги Гергов чрез „Съни тур” ЕООД притежава над 50 на сто от гласовете в публичното дружество и над 50 на сто от капитала на „Пътища Пловдив” АД.

Съветът на директорите не е представил тази съществена информация на акционерите си. Наред с това, в писмените материали СД е посочил, че *„Слънчев ден” АД, гр. Варна, е акционер, притежаващ 53 982 бр. акции с номинал от по 2 лева, представляващи 6,24 % от капитала на „Пътища Пловдив” АД и като акционер има пряк интерес от развитие на дружеството, реализация на проекти-възложени обществени поръчки от АПИ, общини, и др., както и проекти по възлагане от юридически лица. Като акционер „Слънчев ден” АД има интерес дружеството да се развива, да печели процедури по обществени поръчки, да реализира тези проекти, да бъде икономически стабилно, на печалба, която от своя страна е потенциален източник на дивидент, т.е. приходи за акционера. „Слънчев ден” АД е единствен акционер-юридическо лице, поради което се налага да отговаря солидарно с кредитополучателя по договора за кредит. Останалата част от активите на „Пътища Пловдив” АД са разпределени между акционери-физически лица*. Посочва се още, че *„като цяло всички условия по договора за кредит са изключително изгодни за „Пътища Пловдив” АД и не съществува риск за „Слънчев ден” АД като акционер и солидарен длъжник, още повече, че кредитът е достатъчно обезпечен със залози на вземания по обществени поръчки от АПИ и общини.*”

Аргументите на членовете на СД относно интереса на публичното дружество като акционер, притежаващ 6.24% от капитала на „Пътища Пловдив” АД, че публичното дружество ще получи бъдещи приходи от дивиденди, както и че за „Слънчев ден” АД не съществува риск за него да възникне задължение по кредита, не могат да бъдат възприети.

На акционерите не е представена информация, че през последните три години, публичното дружество „Слънчев ден” АД, не е реализирало никакви приходи от дивиденди, разпределяни от „Пътища Пловдив” АД (видно от ГФО за последните три години). В тази връзка възниква резонният въпрос - по какъв начин участието на „Пътища Пловдив” АД в нов инфраструктурен проект ще донесе печалба за това дружество, което да разпредели като дивидент на своите акционери, предвид задължениостта му към банки във връзка с изграждането на този проект. Същевременно, публичното дружество, встъпвайки като солидарен длъжник по задълженията на „Пътища Пловдив” АД към „УниКредит Булбанк” АД поема риск (и този риск неминуемо следва от общите правила на ЗЗД) в случай, че основният длъжник изпадне в невъзможност да погасява сам задълженията си, те да бъдат поети изцяло от публичното дружество. Липсата на информация относно финансово-икономическото състояние на „Пътища Пловдив” АД за 2008 г., 2009 г., 2010 г., 2011 г. и 2012 г. както в мотивирания доклад, така и в търговския регистър, лишава акционерите от възможността да извършат преценка за реалния риск, който евентуалното им решение би породил за публичното дружество при встъпването му като солидарен длъжник по кредит в размер на 3 668 663.33 евро.

Относно приходите от дивидент, които публичното дружество би реализирало от участието си в капитала на „Пътища Пловдив” АД, е необходимо да се отбележи, че дори в бъдеще „Пътища Пловдив” АД да разпредели дивидент, СД не е представил дори и прогноза в тази насока (какъв размер, през коя година и т.н.). Предвид размера на акционерното участие на публичното дружество (6.24%), сумата на потенциалния дивидент, който то евентуално би получило, е несъотносима спрямо риска, който публичното дружество „Слънчев ден” АД би поел, встъпвайки като солидарен длъжник по задълженията на „Пътища Пловдив” АД към „УниКредит Булбанк” АД. Посочването, че публичното дружество е единственият акционер, който е юридическо лице, поради което се налага то да встъпи като солидарен длъжник, е ирелевантно към мотивите за сключването на тази сделка.

„Пътища Пловдив” АД е самостоятелно акционерно дружество, като решението за разпределяне на дивидент зависи изцяло от волята на компетентния му за това орган, а именно общото събрание на акционерите на това дружество и е подчинено на правилата

на Търговския закон – наличие на счетоводна печалба и взето решение за разпределяне на дивидент. Т.е. обосноваването на икономическата изгода за публичното дружество с евентуалния дивидент, който „Пътища Пловдив” АД би разпределил, ако са налице изискванията на ТЗ, не зависи само от волята на акционера „Слънчев ден” АД.

Освен посоченото дотук, следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 122 от Закона за задълженията и договорите, кредиторът може да иска изпълнение на цялото задължение от когото и да е от длъжниците, като предявяването на иск срещу един солидарен длъжник не засяга правата на кредитора спрямо останалите съдлъжници. Липсата на информация в мотивирания доклад, относно евентуално плащане от страна на публичното дружество и рисковете, които произтичат от това, предвид неговото тежко финансово икономическо състояние, характеризират мотивирания доклад като непълен.

Както беше отбелязано по-горе, публичното дружество „Слънчев ден” АД притежава дялово участие в капитала на „Пътища Пловдив” АД в размер на 6.24%, предвид което публичното дружество по никакъв начин не може да оказва влияние върху процесите по обслужването на дълга от страна на последното, предвид което не е известно въз основа на какви данни в мотивирания доклад декларативно е заявено, че не съществува риск по отношение на „Слънчев ден” АД. Още повече, че на акционерите не е разкрит факта, че двете дружества се намират под общ контрол.

В представените материали за ОСА СД е упоменал, че *„Слънчев ден” АД има полза от реализирането на инфраструктурни проекти и поради връзката между инфраструктурата на България и туристопотока в страната. При добра инфраструктура ще се увеличи потока от туристи, както български, така и чуждестранни в т.ч. и в „Слънчев ден” АД, чиято основна дейност и приходи са от туристическа дейност.”*

По повод изложеното, следва да се отбележи, че правейки връзка между туристопотока в страната с инфраструктурата в Република България, СД е опитал да обоснове икономическата изгода за публичното дружество с евентуалното настъпване на факти, които имат несигурен и изцяло хипотетичен характер и не са от естество да донесат пряка полза за публичното дружество и неговите акционери. СД не е предоставил информация по какъв начин и в какъв размер осъществяването на инфраструктурните проекти от страна на „Пътища Пловдив” АД ще доведе до реализиране на приходи за публичното дружество от тази дейност.

От гореизложеното се достига до заключение, че неизпълнявайки свое основно задължение, СД е лишил акционерите на ПД от възможността да упражнят свои гарантирани от закона права – правото да управляват и правото да контролират дейността на ПД. Поставайки на вниманието на акционерите въпроса за сключването на сделка, която би могла да има негативен ефект върху имуществената сфера на ПД, без акционерите да са произнесли по финансово икономическото състояние на дружеството в продължение на повече от две години, СД застрашава техните интереси.

Неизпълнението на основни разпоредби както от общия, така и от специалния закон, съчетано с непълнотата и отчасти подвеждащите данни, включени в писмените материали за ОСА, съставляват риск за интересите на инвестиралите в ценни книжа на „Слънчев ден” АД, което е самостоятелно основание за инициране на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка спрямо публичното дружество.

II. Относно встъпване като солидарен длъжник на „Слънчев ден” по договор за банков кредит № КК 010 от 11.05.2012 г. сключен между „Пътища Пловдив” АД и „УниКредит Булбанк” АД

От съдържанието на мотивирания доклад е видно, че на акционерите на „Слънчев ден” АД е предложено да овластят лицата, управляващи и представляващи публичното

дружество, последното да встъпи като солидарен длъжник при условията на чл. 101 от ЗЗД, във връзка с чл. 121-127 от ЗЗД и да отговаря солидарно с кредитополучателя „Пътища Пловдив” АД за изпълнение на задълженията му по договор за банков револвиращ кредит № КК 010 от 11.05.2012 г., сключен между „Пътища Пловдив” АД, гр. Пловдив и „УниКредит Булбанк” АД до погасяване на кредита в пълен размер, вкл. главници, лихви и разноски по събиране на вземането при условията на кредитния договор и до окончателното погасяване на всички дължими по кредита суми.

Стойността на сделката е равна на размера на кредита до **29 000 000 EUR** – **главница, ведно с лихви и разноски**, такси и комисионни съгласно условията на договора за револвиращ банков кредит № КК 010/11.05.2012 г., която е разпределена на два лимита, а именно по лимит А – до 12 000 000 EUR и по лимит Б до 17 000 000 EUR.

Относно встъпването на публичното дружество „Слънчев ден” АД като солидарен длъжник по договора за кредит № КК 010 от 11.05.2012 г., отпуснат от „УниКредит Булбанк” АД на „Пътища Пловдив” АД, е необходимо да се посочи, че за публичното дружество е налице хипотеза при която ще възникне задължение, като следствие от вече сключения от „Пътища Пловдив” АД договор, изпълнението на който не е под контрола на публичното дружество, предвид което във всеки един момент за публичното дружеството възниква задължение за плащане на дълга на „Пътища Пловдив” АД.

Както е посочено и по-горе, в изготвения от членовете на СД на „Слънчев ден” АД мотивиран доклад относно стойността на сделката е посочено, че сумата на активите на публичното дружество „Слънчев ден” АД съгласно ГФО за 2011 г. възлиза на 77 595 хил. лв., а съгласно последния изготвен счетоводен баланс към 30.04.2012 г., тази стойност е в размер на 76 397 хил. лв. Посочено е, че по-ниската стойност на активите на публичното дружество е отразена в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 30.04.2012 г., като прагът от 1/3 от тази стойност възлиза на **25 465 667 лв.** Тъй като цитираният в мотивирания доклад счетоводен баланс на „Слънчев ден” АД към 30.04.2012 г. не е приложен към материалите за свикване на ОСА на публичното дружество, както и че същият не е представен в КФН, с оглед изчисляване на прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, следва да се вземе предвид последният одитиран ГФО на „Слънчев ден” АД за 2011 г., както и последният изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г., Съгласно ГФО за 2011 г. стойността на активите на публичното дружество възлиза на 77 595 хил. лв., а тази в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г. е в размер на 76 457 хил. лв. Както бе посочено и по-горе, релевантният праг по чл. 114, ал. 1, т. 2, във връзка с ал. 1, б. „а” от ЗППЦК, възлиза на **25 485 667 лв.** Предвид това, разглежданата сделка, касаеща встъпването на „Слънчев ден” АД като солидарен длъжник по договор за кредит № КК 010/11.05.2012 г. в размер на **29 000 000** евро., преминава така определения праг.

При подвеждане на сделката под режима на чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК е необходимо да се има предвид разпоредбата на чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК, която предвижда изключение от прилагането на чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК. Съгласно цитираната разпоредба, ограничителният режим на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага, в случаите когато:

- сделката е извършена при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството;

- когато в сделката не участват заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

В конкретния случай е необходимо да се отбележи, че разпоредбата на чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК не е приложима и предложената на акционерите сделка попада в приложното поле на чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК, поради следните съображения:

1. Сделката, по която публичното дружество ще встъпи като солидарен длъжник по

кредит на „Пътища Пловдив” АД **не се извършва при осъществяването** на обичайната търговска дейност на ПД. Предметът на дейност е ясно и точно описан в Устава на дружеството и е вписан в търговския регистър - вътрешен и международен туризъм, хотелиерство и ресторантьорство, туроператорска дейност и туристическа агентска дейност/след лиценз/; сделки с чуждестранни средства заплащане в брой; балнеолечение, комплексно обслужване на конгреси, симпозиуми, конференции, спортни прояви; транспортни услуги; обслужване на плавателни съдове; развлекателни игри/след съответното разрешение/; търговия, както и всякакъв вид друг вид търговска дейност, която не е забранена със закон. Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 9 от ЗППЦК, обичайна търговска дейност е съвкупността от действия и сделки, извършвани от дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика. От тази гледна точка, сделката, в резултат на която ПД ще встъпи като съдължник по кредит на „Пътища Пловдив” АД не би могла да се квалифицира като попадаща в обичайния му предмет на дейност.

2. В разглежданата сделка ще участва заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5, т. 1, предл. 1 от ЗППЦК, а именно - „Съни тур” ЕООД, което е член на СД и представляващо публичното дружество, притежава над 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството и същевременно свързаното с него лице „Пътища Пловдив” АД (двете дружества се контролират от Георги Гергов - свързаност по смисъла на § 1, т. 12, б. „б” от ДР) е страна по сделката.

Предвид гореизложеното, сделката попада в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2, предл. 1 от ЗППЦК.

На основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, управителният орган представя пред общото събрание мотивиран доклад с минимално изискуемо съдържание по чл. 46, ал. 1 от Наредба № 2.

Съгласно чл. 46, ал. 1, т. 1-4 от Наредба № 2, докладът на управителния орган по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, следва да включва и описание на предложената сделка, включително нейния предмет, стойност, както и в чия полза се извършва, името, съответно наименованието на страната по сделката, както и описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка.

След анализ на съдържанието на мотивирания доклад за предложената сделка се установи, че икономическа изгода е обоснована по начин, който може да заблуди акционерите относно икономическия ефект от описаната сделка върху дружеството.

В мотивирания доклад декларативно е заявено, че всички условия по договора за кредит са изключително изгодни за „Пътища Пловдив” АД **и не съществува риск** за „Слънчев ден” АД като акционер и солидарен длъжник, *„още повече, че кредитът е обезпечен със залог на търговско предприятие на „Пътища Пловдив” АД, с индивидуализация на всички негови активи, договорна ипотека на недвижим имот в гр. Варна, собственост на „Централен универсален магазин Варна” АД, гр. Варна, залог върху вземания, произтичащи от договор за рехабилитация на пътища, сключен между АПИ и консорциум „Поддържане Пътища”*. Предвид посоченото по-горе, следва да се отбележи, че съгласно разпоредбата на чл. 122 от ЗЗД, кредиторът може да иска изпълнение на цялото задължение от когото и да е от длъжниците, като предявяването на иск срещу един солидарен длъжник не засяга правата на кредитора спрямо останалите съдружници. Не е известно, въз основа на какви факти, управителният орган на публичното дружество счита, че за публичното дружество не съществува риск, при положение, че няма възможност да контролира процесите свързани с неговото настъпване.

От съдържанието на мотивирания доклад става ясно, че предназначението на отпуснатия кредит на „Пътища Пловдив” АД е свързано с изграждането на Лот 1 от

автомагистрала „Марица“. Финансирането на проекта се осигурява по оперативна програма „Транспорт“ 2007-2013 г. със средствата от Кохезионния фонд на ЕС и държавния бюджет. Посочено е, че във връзка с реализацията на този проект на „Пътища Пловдив“ АД е необходима кредитна линия от оборотни средства, които ще се използват за изпълнение на етапите от проекта до заплащането им. Предвид факта, че „Пътища Пловдив“ АД ще получи средствата едва след цялостно завършване на отделните етапи на автомагистрала „Марица“ (А1) не са идентифицирани евентуалните рискове, които биха могли да възникнат в случай, че поради обективни причини финансирането бъде прекратено и „Пътища Пловдив“ АД се окаже в невъзможност със свои активи да покрива изпълнението на кредитните си ангажименти към „УниКредит Булбанк“ АД.

Опасенията от настъпване на такъв риск се засилват и предвид липсата на информация относно финансовото и икономическото състояние на „Пътища Пловдив“ АД, от която да е видно способността му само да погасява задълженията си към банката, без да се налага публичното дружество да встъпва с активите си за обслужването на този кредит.

С писмо, изх. № РГ-03-84-38 от 20.06.2012 г., от УниКредит Булбанк“ АД е поискан Договора за кредит между „Пътища Пловдив“ АД и „УниКредит Булбанк“ АД. В отговор, с писмо, вх. № РГ-03-84-38 от 26.06.2012 г. „УниКредит Булбанк“ АД предоставя договор за банков револвиращ кредит № КК 010 от 11.05.2012 г. и свързаните с него обезпечителни договори, а именно договор за особен залог върху вземане № 1 и договор за особен залог на търговско предприятие.

Договорът за банков револвиращ кредит № КК 010 от 11.05.2012 г. е сключен между „УниКредит Булбанк“ АД, в качеството ѝ на кредитор, „Пътища Пловдив“ АД, в качеството му на длъжник, представлявано от Ангел Коджаманов и „Слънчев ден“ АД в качеството му на солидарен длъжник, представлявано от изпълнителния директор „Съни тур“ ЕООД чрез Митко Атанасов.

В т. 9.9. от договора страните са се съгласили до окончателното изплащане на всички задължения по този договор, кредитополучателят и солидарният длъжник са поели редица задължения, част от които са да не разпределят дивиденди без изричното предварително писмено съгласие на банката, да не извършват допълнителни инвестиции общо на стойност над 100 000 лева или равностойността им в друга валута. В т. 9.16, ал. 1 от договора е посочено, че той поражда действието за задълженията на „Слънчев ден“ АД, в качеството му на солидарен длъжник, след като компетентните му органи вземат изискуемите съгласно установеното в чл. 114 от ЗППЦК и устава на дружеството, корпоративни решения за целта.

Чл. 46, ал. 1, т. 1 от Наредба № 2 изисква наред с описанието на предмета и страната по сделката, посочването и на другите съществени елементи, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща. Информацията, че до изплащане на всички задължения от страна на „Пътища Пловдив“ АД, „Слънчев ден“ АД се задължава да не разпределя дивидент на акционерите си без предварително писмено съгласие от страна на банката, представлява съществен елемент по смисъла на чл. 46, ал. 1, т. 1 от Наредба № 2. Включвайки подобно задължение в сделката, членовете на СД на „Слънчев ден“ АД дерогират правомощията на ОСА, свързани с вземането на решения за извършване на инвестиции от страна на публичното дружество, както и разпределението на печалбата на публичното дружество. Липсата на тази информация води до обстоятелството, че докладът в тази му част е непълен и е от естество да подведе инвеститорите при вземането на решение по този въпрос.

Що се касае до икономическата изгода за ПД, важи изложеното по-горе в т. I.

Предвид изложеното, се достига до извода, че в мотивирания доклад не е включена императивно изискуемата информация по чл. 46, ал. 1, т. 1, предложение последно от



Наредба № 2 относно други съществени елементи на сделката, които са необходими, за да бъде представената на акционерите информация пълна и да не е от естество да ги подведе. Наред с това, тъй като СД е не е обосновал с конкретни данни и факти евентуалната икономическа изгода за ПД от сделката, е налице формално изпълнение на изискването на чл. 46, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 . С оглед гореизложеното, са налице правните предпоставки за иницирането на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка спрямо публичното дружество.

### III. Относно предоставянето на обезпечение от страна на „Слънчев ден” АД в полза на „УниКредит Булбанк” АД

Видно от съдържанието на приложения към материалите за провеждане на ИОСА на „Слънчев ден” АД за 23.07.2012 г. е предложено акционерите на „Слънчев ден” АД да овластят лицата управляващи и представляващи публичното дружество да извършат сделки по предоставяне на обезпечения на обща стойност над 1/3 от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.

Предметът на предложената сделка е частично обезпечаване на вземанията на „УниКредит Булбанк” АД по договора за банков кредит № КК010/11.05.2012г., сключен между „УниКредит Булбанк” АД и „Пътища Пловдив” АД за сумата от 12 000 000 EUR ведно с лихви, такси комисионни и разноски, върху следните недвижими имоти, собственост на солидарния длъжник чрез учредяване на втора по ред договорна ипотека на недвижимите имоти на „Слънчев ден” АД, гр. Варна, както следва:

1. *поземлен имот с идентификатор 10135.2570.79 с площ 58 981 кв.м.*, трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за курортен хотел, почивен дом, адрес на поземления имот гр. Варна, район Приморски, к.к. „Св. Св. Константин и Елена”, ведно с всички съоръжения, два открити басейн, асфалтирани алеи, парк с трайно озеленяване, инженерна инфраструктура, ограда и всички трайни подобрения и приращения в имота, както и 5 хотела, включително хотел „Марина”, хотел „Вероника”, хотел „Мираж” и 14 сгради, включително туристически, промишлени и сгради битови услуги и сгради за обществено хранене;

2. *поземлен имот с идентификатор 10135.2570.82, с площ 72 901 кв.м.*, трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за курортен хотел, почивен дом, адрес на поземления имот гр. Варна, район Приморски, к.к. „Св.Св. Константин и Елена”, ведно с всички съоръжения, открит басейн, асфалтирани алеи, парк с трайно озеленяване, инженерна инфраструктура, ограда и всички трайни подобрения и приращения в имота, както и хотел „Палас” и 14 сгради, включително промишлени сгради и сгради за енергопроизводство.

3. *поземлен имот с идентификатор 10135.2570.80 с площ 3 675 кв.м.*, трайно предназначение на територията: урбанизирана, начин на трайно ползване: за курортен хотел, почивен дом, адрес на поземления имот гр. Варна, район Приморски, к.к. „Св. Св. Константин и Елена”.

С оглед определянето на относимия праг по чл. 114, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК следва да се отбележи, че в сделката участват заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 5, т. 1, предл. 1 от ЗППЦК, тъй като „Съни Тур” ЕООД е член на СД и представляващ публичното дружество и същевременно свързаното с него лице „Пътища Пловдив” АД е страна по сделката и в негова полза се извършват сделките или действията.

Предвид горното, сделката попада в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” от ЗППЦК.

Относно стойността на сделката спрямо активите на дружеството, в мотивирания доклад е посочено, че недвижимите имоти (земя и сгради), които публичното дружество

предоставя като обезпечение са с балансова стойност съгласно последния одитиран баланс към 31.12.2011 г. – 10 713 000 лв. Съгласно включения в доклада последен изготвен счетоводен баланс на „Слънчев ден” АД към 30.04.2012 г. недвижимите имоти (земя и сгради) предоставени като обезпечение са на стойност 10 543 000 лв., макар и тази информация да е ненужна, с оглед взимане на обосновано решение по точката от дневния ред. Посочено е, че по-ниската стойност на активите е отразена в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 30.04.2012 г.

Необходимо е да се посочи, че мотивираният доклад съдържа невярна информация относно приложимия праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, предл. последно от ЗППЦК, тъй като при изчисляването му е взет предвид прагът от 1/3, а не прагът от 2 на сто от по-ниската стойност на активите на публичното дружество съгласно последния одитиран и последния изготвен счетоводен баланс.

Както е посочено и по-горе, цитираният в мотивирания доклад счетоводен баланс на към 30.04.2012 г. не е приложен към материалите за свикване на ОСА на публичното дружество, както и че същият не е представен в КФН, с оглед изчисляване на прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” от ЗППЦК, следва да се вземе предвид последният одитиран ГФО на „Слънчев ден” АД за 2011 г., както и последният изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г.

Съгласно ГФО за 2011 г. стойността на активите на публичното дружество възлиза на 77 595 хил. лв., а тази в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г. е в размер на 76 457 хил. лв. По-ниската стойност на активите на публичното дружество е отразена в последния изготвен счетоводен баланс на дружеството към 31.03.2012 г., като прагът от 2 на сто от тази стойност възлиза на **1 529 хил. лв.**

Предвид горното, предложената на акционерите сделка попада в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 1, предл. последно от ЗППЦК.

Относно стойността на сделката по предоставяне на обезпечение от страна на публичното дружество, когато в сделката участва заинтересувано лице, е необходимо да се отбележи, че разпоредбата на чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК, определя, че сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2, в които участват заинтересувани лица, каквато е и настоящата, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена, като в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” от ЗППЦК оценката се извършва от определени от управителния орган независими експерти, разполагащи с необходимата квалификация и опит.

Следва да се отбележи, че в мотивирания доклад е представена само балансовата стойност на имотите на публичното дружество, за които се планира да бъдат предоставени като обезпечение, без да е изготвена пазарна оценка от лицензиран оценител, в съответствие с изискването на чл. 114а, ал. 4, изр. 2, предл. последно от ЗППЦК, тъй като в сделката участват заинтересувани лица.

Като основен елемент на всяко облигационно отношение, посочването на пазарната стойност на сделката в мотивирания доклад е гаранция за това, че акционерите ще бъдат информирани относно икономическия ефект от сключването ѝ. На практика, с липсата на експертна оценка на имотите, които публичното дружество ще предостави като обезпечение по сделка с участие на заинтересувано лице, не е представена информация за стойността на тази сделка, като посочването само на балансовата стойност на активите, които публичното дружество ще предостави като обезпечение подвежда акционерите за реалната стойност на сделката.

С оглед на това е налице неизпълнение на изискването на чл. 46, ал. 1, т. 1, пред. трето от Наредба № 2, което неминуемо води до факта, че в мотивирания доклад, изготвен от СД, на акционерите е представена подвеждаща информация. Наред с това е налице нарушение и на изискването на чл. 46, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2, което изисква, когато се сключва сделка със заинтересувани лица, СД да представи пазарната оценка на сделката

по чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК.

Относно икономическата изгода публичното дружество да предостави съществена част от активите си, свързани с извършване на основната му дейност като обезпечение по дълг на трето лице, следва да се упомене, че основна част от приходите на „Слънчев ден” АД са приходи от предоставяне на услуги, предмет на основната дейност на публичното дружество, състояща се във вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, ресторантьорство и балнеолечение. Съгласно ГФО за дейността на 2011 г., приходите от услуги възлизат на 7 175 хил. лв. и съставляват 79.91 % от годишните му приходи. През първото тримесечие на 2012 г. в експлоатация е единствено петзвездният му хотел „Палас” в комплекс „Слънчев ден” и съгласно междинния доклад за дейността всички приходи, в размер 207 хил. лв., реализирани от публичното дружество, са от експлоатацията му. Съгласно ГФО за дейността на 2011 г. имотите, машините и оборудването възлизат на 14 203 хил. лв., от които земи в размер на 580 хил. лв., сгради и конструкции в размер на 10 133 хил. лв.

Предвид тези данни, СД не е изложил анализ и обосновка каква конкретно ще бъде икономическата изгода за ПД от предоставянето като обезпечение на активите, които служат за осъществяването на основната му дейност и чрез експлоатацията на които реализира своите приходи. Това, от своя страна, характеризира информацията в мотивирания доклад в тази му част, като непълна и от естество да подведе акционерите при вземането на обосновано инвестиционно решение.

С оглед гореизложеното, тъй като мотивираният доклад, изготвен от членовете на СД на „Слънчев ден” АД не отговаря на минимално изискуемото съдържание, нормативно определено в чл. 46, ал. 1, т. 1 и т. 4 от Наредба № 2, предвид което е налице нарушение на императивните разпоредби, водещо до застрашаване на интересите на инвеститорите, спрямо публичното дружество е открито административно производство по прилагане на принудителна административна мярка, със следния диспозитив:

*Задължавам „Слънчев ден” АД да не подлага на гласуване точка единствена от дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството насрочено за 23.07.2012 г., при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон за 08.08.2012 г. със следното съдържание:*

*„1. Вземане на решение за овластяване по чл. 114 ал. 1 от ЗППЦК на лицата, които управляват и представляват дружеството да извършат следните сделки:*

*(а) встъпване като солидарен длъжник при условията на чл. 101 от ЗЗД във връзка с чл. 121-127 от ЗЗД и да отговаря солидарно с кредитополучателя в качеството си на солидарен длъжник за изпълнение на задълженията му по договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за револвиращ кредит № КК 008/02 от 10.10.2008г., сключен между „Пътица Пловдив” АД гр. Пловдив и „УниКредит Булбанк” АД гр. София и анексите към него до погасяване на кредита в пълен размер, вкл. главница, лихви и разноски по събиране на вземането при условията на кредитния договор и до окончателното погасяване на всички дължими по кредита суми.;*

*б) встъпване като солидарен длъжник при условията на чл. 101 от ЗЗД във връзка с чл. 121-127 от ЗЗД и да отговаря солидарно с кредитополучателя за изпълнение на задълженията му по договор за банков револвиращ кредит № КК 010 от 11.05.2012г., сключен между „Пътица Пловдив” АД гр. Пловдив и „УниКредит Булбанк” АД гр. София до погасяване на кредита в пълен размер, вкл. главница, лихви и разноски по събиране на вземането при условията на кредитния договор и до окончателното погасяване на всички дължими по кредита суми;*

*(в) предоставяне на обезпечения на обща стойност над една трета от пониската стойност на активите съгласно последния одитиран или изготвен счетоводен баланс на дружеството.”*

Дружеството е уведомено за инициираното административно производство на официално обявения в КФН e-mail за кореспонденция с дружеството, с писмо, изх. № РГ-05-587-1 от 19.07.2012 г. От известието за доставяне е видно, че съобщението е получено успешно, като с него е предоставен срок до 12 часа на 20.07.2012 г. за представянето на обяснения и възражения във връзка с откритото производство.

В предоставения срок за обяснения и възражения, с писмо, вх. РГ- 05-587/1 от 20.07.2012 г., в КФН са постъпили обяснения и възражения във връзка с откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка от страна на публичното дружество.

Писмото, съдържащо обяснения и възражения по повод откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка е подписано от изпълнителния директор на „Слънчев ден” АД, и е постъпило в КФН в предоставения срок за обяснения и възражения, предвид което при издаване на индивидуален административен акт същите следва да бъдат обсъдени.

Като цяло постъпилите в КФН възражения могат да бъдат обособени в няколко групи – възражения, свързани с начина на определяне на стойността на активите на публичното дружество, съгласно последния одитиран и последния изготвен баланс, възражения относно вида на сделките, за които представляващите публичното дружество искат овластяване от страна на ОСА и на последно място, възражения относно икономическата изгода за „Слънчев ден” АД от сключването на сделките.

На първо място в писмото се заявява, че в мотивирания доклад, изготвен от членовете на СД при изчисляването на релевантните прагове по чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК е посочен изготвен баланс към 30.04.2012 г., тъй като заседанието на членовете на СД на публичното дружество, на което е приет мотивирания доклад е проведено на 05.07.2012 г. и към тази дата това е последно изготвения баланс на публичното дружество. Според изпълнителния директор, изготвянето на баланса е фактическо действие, като никъде в ЗППЦК, както и в нормативните актове по прилагането на закона не е записано, че следва да се вземе предвид последен отчет, който е оповестен на КФН или на инвеститорите.

Посочва се, че към доклада е предоставена счетоводна справка, от която е видна балансовата стойност на активите на публичното дружество към 31.12.2011 г., както и балансова стойност на активите към 30.04.2011 г. Според изпълнителния директор на „Слънчев ден” АД, това е *„достатъчен документ, който удостоверява тези обстоятелства, нещо повече на инвеститорите е поднесена информация, която е достъпна и е по-лесно да се ориентират по тази справка, отколкото да търсят и отмятат цифри по баланси.”*

Цитираните обяснения не могат да бъдат възприети от надзорния орган поради следните причини:

Действително при изчисляване на относимите прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК се взема по-ниската стойност на активите на публичното дружество измежду последния одитиран и последния **изготвен счетоводен баланс** на публичното дружество.

Необходимо е да се отбележи, че съгласно чл. 26, ал. 3 от Закона за счетоводството, формата, структурата и съдържанието на съставните части на финансовия отчет се определят съгласно приложимите счетоводни стандарти. Параграф 54 от МСС 1 определя минимално изискуемата информация (статии), която се представя в отчета за финансовото състояние.

Счетоводната справка към 30.04.2012 г. на „Слънчев ден” АД, приложена към мотивирания доклад, отразява само част от статиите, които се изискват за представяне на финансовото състояние на дружеството. Предвид това, представената справка към

30.04.2012 г. не представлява счетоводен баланс, тъй като не отговаря на критериите за качеството и пълнотата на информацията, която се представя във финансовия отчет (счетоводния баланс), а именно:

- разбираемост – да е полезна за потребителите при вземането на икономически решения;
- уместност – да дава възможност на потребителите да оценяват минали настоящи или бъдещи събития и да потвърждават или коригират свои предишни оценки при вземането на икономически решения;
- надеждност – да не съдържа съществени грешки или пристрастност;
- сравнимост – да дава възможност за сравняване на информацията на предприятието от различни години, както и с информация от други предприятия, за да се оценят ефективността, финансовото състояние и промените в него.

В конкретния случай, приложената справка не отговаря на нито един от посочените по-горе критерии, предвид което представената информация е от естество да подведе акционерите на публичното дружество относно активите на публичното дружество към 30.04.2012 г.

На следващо място, в писмото се споменава, че изложените в мотивите за откриване на административното производство за прилагане на принудителна административна мярка на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, опасения за застрашаване на интересите на инвеститорите на публичното дружество, изразяващо се в нарушение на императивни разпоредби на ЗППЦК относно свикване и провеждане на редовни годишни общи събрания на публичното дружество за 2010 и 2011 г., според изпълнителния директор на „Слънчев ден” АД са аргументи, които нямат нищо общо с предстоящото извънредно общо събрание на акционерите на дружеството. Тези факти били от естество да бъдат предмет на административни производства и санкции.

Аргументите на изпълнителния директор на „Слънчев ден” АД, че няма връзка между непроведените редовни годишни общи събрания на акционерите за 2010 и 2011 г. с предстоящото извънредно общо събрание на дружеството не могат да бъдат споделени поради следните съображения:

На първо място както общите разпоредби на Търговския закон, така и специалните на ЗППЦК въвеждат изискване акционерното дружество да проведе редовно събрание, на което акционерите на дружеството да могат да се запознаят с начина му на управление, както и да се информират по въпроси относно финансовото и икономическото състояние на публичното дружество, с оглед формиране на волята им да запазят или продадат инвестицията си в това дружество.

Тъй като писмото цитира дословно аргументите на КФН относно участие в сделките на публичното дружество на заинтересувани лица, без да се излагат контрааргументи за наличието на такива обстоятелства, считаме, че същите не следва да бъдат коментирани.

Относно изложената аргументация за вида на сделките по встъпването в дълг от страна на публичното дружество по кредити на „Пътища Пловдив” АД се посочва, че *„отношенията между „Пътища Пловдив” АД и „Слънчев ден” АД по повод встъпването в дълг не са предмет на това събрание, нямат нищо общо със сделката между кредитора- „Уникредит Булбанк” АД и солидарния длъжник „Слънчев ден” АД. От гледна точка на „Пътища Пловдив” АД като длъжник е все едно на кого ще заплаща задължението си дали на „Уникредит Булбанк” АД или на „Слънчев Ден” АД, т.к. във всички случаи, ако по каквато и да е причина „Уникредит Булбанк” АД събере каквато и да е сума от „Слънчев ден” АД като солидарен длъжник, тази сума следва да се върне*

от „Пътища Пловдив” АД на „Слънчев ден” АД, независимо от отношенията между двете дружества”.

Предвид цитираното, е важно да се отбележи, че предвид наличието на упражняван контрол от страна на Георги Гергов върху „Пътища Пловдив” АД и публичното дружество „Слънчев ден” АД, не е без значение факта кой ще бъде кредитор на „Пътища Пловдив” АД. В случай, че кредитор на последното бъде „Слънчев ден” АД, ще възникне вземане на публичното дружество от дружество с неясно финансово-икономическо състояние, предвид което е възможно да бъде отнесено като несъбираемо предвид финансовото състояние на „Пътища Пловдив” АД, което ще увреди интересите на акционерите на публичното дружество, тъй като би намалило балансовата стойност на акциите му. Дадените разяснения от изпълнителния директор на „Слънчев ден” АД за вида на сделката, че тя е абстрактна и *„е откъсната от основанието, с оглед на което новият длъжник встъпва в дълга”* са ирелевантни към мотивите за откриване на административното производство.

На следващо място, в писмото се повтарят описаните обстоятелства, свързани с обезпечаване на кредитните задължения на „Пътища Пловдив” АД към „Уникредит Булбанк” АД и липсата на каквито и да било рискове за публичното дружество, послужили като основание за инициране на административното производство по прилагане на принудителна мярка спрямо публичното дружество. Посочва се, че във всички случаи „Слънчев ден” АД, плащайки чужд дълг, има право да встъпи в правата на удовлетворения кредитор и да събере вземанията си в размер на сумите, които е заплатил на банката. Разяснява се, че за публичното дружество съществувал и *„личен обратен иск, с който „Слънчев ден” АД разполага в случай, че плати по кредита, и естеството на този иск зависят от вътрешните отношения между „Слънчев ден” АД и „Пътища Пловдив” АД, които не са предмет на това ОСА”*.

Принципните постановки, свързани с уреждане на отношенията между солидарния длъжник и основния длъжник по кредита са известни на КФН, но в писмото не са посочени рисковете за публичното дружество при уреждането им, поради което не следва да бъдат коментирани и по никакъв начин не се внася яснота относно възможността регресните искове да бъдат удовлетворени и доколко публичното дружество ще може да възстанови плащанията по чуждия дълг, в размера, в който са направени.

Относно икономическата изгода за публичното дружество се твърди, че интереса на публичното дружество е подробно обоснован в мотивирания доклад. Заявява се, че контрола, който „Слънчев ден” АД би могъл да упражнява върху дейността на „Пътища Пловдив” АД и възможността да обслужва кредита, *„са все въпроси от оперативното управление, които са в компетентността на СД на дружеството.”*

В никакъв случай, Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” не оспорва правомощията на СД на публичното дружество „Слънчев ден” АД, стига те да са съобразени с добрите корпоративни практики на равнопоставеното третиране на всички акционери и защита на техните права.

На следващо място в писмото са изложени обяснения за евентуалните ползи за публичното дружество от реализацията на инфраструктурни проекти в Република България с развитието на туризма. Тъй като тези разяснения са изложени в мотивирания доклад и Зам.-председателят на КФН е обсъдил подробно в мотивите за откриване на административното производство, считам, че същите не следва да бъдат подлагани отново на обсъждане.

Относно встъпване на публичното дружество като солидарен длъжник по договора за револвиращ банков кредит № КК 010 от 11.05.2012 г., сключен между „Пътища Пловдив” АД и „Уникредит Булбанк” АД, са изложени аналогични аргументи, които считам, че не следва да бъдат подлагани отново на обсъждане.

По отношение на вземане на решение от страна на ОСА за овластяване на лицата управляващи и представляващи публичното дружество за предоставяне на обезпечение от страна на публичното дружество е необходимо да се посочи следното:

В писмото наред с разясняване на същността на ипотеката и начина на учредяването ѝ се посочва, че „не е налице сделка със заинтересувани лица. „Слънчев ден” АД и „Уникредит Булбанк” АД не са свързани или заинтересувани лица”.

По повод изложеното, следва да се отбележи, че в писмото, с което публичното дружество е уведомено за откриване на административно производство по прилагане на принудителна административна мярка ясно е посочено, че сделката не е със заинтересувани лица, **а с участие на заинтересувани лица**, предвид което в пълна сила важат съображенията на Заместник-председателя на КФН относно посочването на това обстоятелство и изискването, на основание чл. 114а, ал. 4, изр. 2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 46, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2, към мотивирания доклад да бъде приложена изготвената оценка от лицензиран оценител.

С последващо писмо, вх. РГ- 05-587/1 от 20.07.2012 г., изпратено на факса на КФН, след предоставения срок за обяснения и възражения, изпълнителният директор информира, че след получаване на писмото за откриване на административното производство е провел среща с представители на „Уникредит Булбанк” АД, в резултат на което са постигнати договорености, които ще бъдат оформени с анекс. Посочва се, че банката е изразила съгласие да ограничи отговорностите на „Слънчев ден” АД като солидарен длъжник, като отпадне забраната за разпределение на дивиденди за „Слънчев ден” АД, както и забраната за извършване на инвестиции. Декларирано е, че ще бъде включено и изрично условие, че солидарната отговорност на „Слънчев ден” АД ще бъде реализирана единствено и само, при неизпълнение на задълженията от страна на „Пътища Пловдив” АД по кредита, в случай, че неизпълнението не бъде отстранено в 14-дневен срок от падежа.

В писмото до КФН, изпълнителният директор на публичното дружество поема ангажимент да предостави на КФН постигнатите договорености с „Уникредит Булбанк” АД, в случай, че не бъде приложена принудителна административна мярка спрямо публичното дружество.

Предвид изложеното не считам, че деклариранията промяна в отношенията между солидарния длъжник и банката, изразяваща се в отпадане на задължението на „Слънчев ден” АД да разпределя дивиденди на акционерите си при реализиране на печалба и вземане на решение от страна на ОСА за това, както и отпадане на забраната за извършване на инвестиции от страна на публичното дружество, представлява достатъчна гаранция за защита на интересите на акционерите. От тази гледна точка, тези аргументи не биха могли да послужат за основание за прекратяване на откритото административно производство, още повече, че потвърдителен документ от банката в тази насока не е постъпвал в КФН.

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, във връзка с чл. 114, ал. 1 и чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК),

#### **РЕШИХ:**

**„Задължавам „Слънчев ден” АД да не подлага на гласуване точка единствена от дневния ред на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството насрочено за 23.07.2012 г., при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон за 08.08.2012 г. със следното съдържание:**

**„1. Вземане на решение за овластяване по чл. 114 ал. 1 от ЗППЦК на лицата, които управляват и представляват дружеството да извършат следните сделки:**

**(а) встъпване като солидарен длъжник при условията на чл. 101 от ЗЗД във връзка с чл. 121-127 от ЗЗД и да отговаря солидарно с кредитополучателя в качеството си на солидарен длъжник за изпълнение на задълженията му по договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за револвиращ кредит № КК 008/02 от 10.10.2008г., сключен между „Пътища Пловдив” АД гр. Пловдив и „УниКредит Булбанк” АД гр. София и анексите към него до погасяване на кредита в пълен размер, вкл. главница, лихви и разноски по събиране на вземането при условията на кредитния договор и до окончателното погасяване на всички дължими по кредита суми.;**

**б) встъпване като солидарен длъжник при условията на чл. 101 от ЗЗД във връзка с чл. 121-127 от ЗЗД и да отговаря солидарно с кредитополучателя за изпълнение на задълженията му по договор за банков револвиращ кредит № КК 010 от 11.05.2012г., сключен между „Пътища Пловдив” АД гр. Пловдив и „УниКредит Булбанк” АД гр. София до погасяване на кредита в пълен размер, вкл. главница, лихви и разноски по събиране на вземането при условията на кредитния договор и до окончателното погасяване на всички дължими по кредита суми;**

**(в) предоставяне на обезпечения на обща стойност над една трета от пониската стойност на активите съгласно последния одитиран или изготвен счетоводен баланс на дружеството.”**

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, 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, 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.

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.

**С уважение,**

**НИКОЛАЙ ПОПОВ**

*Заместник - председател на КФН,  
ръководещ Управление „Надзор  
на инвестиционната дейност“*