

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

**РЕШЕНИЕ № 252 -ПД**

**от 10 март 2009 година**

На 20.02.2009 г. с писмо, вх. № РГ-05-1422/2 в Комисията за финансов надзор (КФН) е подадено заявление за отписване на „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД, гр. София (дружеството) като публично от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН). Заявлението е подписано от Марчело Джаварини в качеството му на изпълнителен директор на дружеството.

С подаденото заявление заместник – председателят на КФН, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” се уведомява за взетото от общото събрание на акционерите на дружеството (ОСА), проведено на 21.10.2008 г., решение за отписване на дружеството като публично от регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден КФН.

Към заявлението, под горния входящ номер, за отписване на дружеството са приложени следните изискуеми документи съгласно чл. 119, ал. 1, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) във връзка с чл. 22, ал. 2 от Наредба № 22 за условията и реда за вписване и отписване на публичните дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистрите на КФН (Наредба №22): удостоверение, изх. № 20081202152256 от 02.12.2008 г., издадено от Търговския регистър към Агенцията по вписванията за обявяване на покана за свикване на ОСА; копие на публикацията на поканата в един централен ежедневник (в. „Пари”, бр. 163 от 22.08.2008 г.); копие от протокола на проведеното на 21.10.2008 г. ОСА, подписан от председателя и секретаря на събранието, заедно със списък на присъстващите по чл. 225 от Търговския закон, подписан също само от председателя и секретаря на събранието; заверено копие от устава на дружеството, актуален към датата на ОСА, на което е взето решение за отписване на публичното дружество от регистъра; копие на удостоверение, издадено на 18.02.2009 г. от Централния депозитар за структурата на акционерното участие в дружеството 14 дни преди ОСА, а именно към 07.10.2008 г.; последният месечен счетоводен баланс преди датата на провеждане на ОСА, а именно към 30.09.2008 г.; справка, от която е видно, че дружеството е вписано в търговския регистър към Агенцията по вписванията.

**След преценка на приложените към заявление, вх. № РГ-05-1422/2 от 20.02.2009 г., документи и наличната в КФН информация, от фактическа и правна страна, приемам за установено следното:**

1. Вписването на „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД, гр. София като публично дружество във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), е иницирано от самото дружество, съобразно изискването на чл. 78, ал. 1 ЗППЦК. Дружеството е вписано като публично, в посочения по-горе регистър на КФН, въз основа на Решение № 450 – ПД от 15.04.2008 г. на КФН. Със същото решение КФН е потвърдила проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции,

издадени от „Балкан Проджекти Мениджмънт“ ЕАД, гр. София, в размер на 100 000 лева, разпределени в 100 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции, с номинална стойност 1 лев всяка, ISIN код BG1100112074, представляващи съдебно регистрирания капитал на дружеството. Посочената емисия акции, е вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар.

Решението не е обжалвано в законоустановения срок и е влязло в сила.

2. На 21.10.2008 г. в седалището и адреса на управление на дружеството – гр. София, е проведено заседание на ОСА на дружеството, на което по т. 9 „Разни” от дневния ред е взето решение за отписване на дружеството от водения от КФН регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, като за целта изпълнителния директор на дружеството – Марчело Джаварини, е овластен да предприеме необходимите действия по изпълнение на решението. На събранието са представени общо 100 000 броя акции или 100 % от капитала на дружеството. Решението за отписване е взето единодушно с 100 % от представения капитал.

Горното обстоятелство относно свикването на ОСА, се потвърждава и от приложената към документите поканана, с която е свикано ОСА на дружеството на 21.10.2008 г. Поканата е публикувана в един централен ежедневник – в „Пари”, бр.163 от 22.08.2008 г. и същата е обявена, при спазване на разпоредбата на чл. 223 от Търговския закон, в търговския регистър на 08.09.2008 г., видно от представеното удостоверение от Агенцията по вписванията. Предвид това може да се посочи, че поканата е публикувана в един централен ежедневник и е обявена в търговския регистър в законоустановения в чл. 115, ал. 2 ЗППЦК срок.

С уведомление чрез единната система за разкриване на регулирана информация по електронен път е-регистър, вх. № 10-05-9719 от 21.08.2008 г., поканата е представена и в КФН. Сред приложените към заявлението документи липсват копие от писмата до Централния депозитар и регулирания пазар на ценни книжа, където се търгуват акциите на дружеството, с които най-малко 45 дни преди датата на ОСА е изпратена поканата за свикването му, и доказателствата за получаването им, с оглед на което може да се направи извод, че не е спазена разпоредбата на чл. 115, ал. 3 ЗППЦК.

След разглеждане на представените документи се установи, че в съдържанието на поканата за свикване на ОСА, не е включена нарочна точка в дневния ред - вземане на решение за отписване на дружеството като публично от водения от КФН регистър, а по т. 9 "Разни" от дневния ред в поканата не се съдържа конкретизация. Тези обстоятелства са довели до разглеждане, на ОСА, на въпроси, които не са предварително оповестени в дневния ред и по-конкретно на въпроса, касаещ отписването на дружеството. Невключването на тази точка в обявения дневен ред, не е пречка същата да бъде разгледана в съответствие с разпоредбата на чл. 231, ал. 1 от Търговския регистър съгласно, която ОСА може да приема решения, по въпроси, които не са били включени в дневния ред, когато всички акционери присъстват на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани, какъвто е и разглеждания случай. Обстоятелството, че на събранието са представени общо 100 000 броя акции, представляващи 100 % от капитала и акциите с право на глас на дружеството, се потвърждава от приложения списък на присъстващите по чл. 225 от Търговския закон.

Предвид фактическата обстановка, могат да бъдат направени следните правни изводи:

Във връзка с това, че ОСА е взело решението за отписване на дружеството при условията на чл. 231, ал. 1 от Търговския закон, възниква въпросът относно приложимостта на разпоредба на чл. 119, ал. 2 ЗППЦК, която поставя изрично изискване в поканата за свикване на ОСА за приемане на решение за отписване на дружеството по чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК да бъдат посочени мотивите на предложението за решението за отписване на дружеството. Задължението, установено в горепосочената разпоредба, е с оглед на материално-правните последици, които настъпват след изгубване на публичния характер на дружеството, а именно за дружеството отпада задължението за прозрачност и акциите му не могат да се търгуват на регулиран, съответно извън регулиран пазар на ценни книжа. С оглед това, че законодателят изрично е посочил, че мотивите на предложението за решението за отписване следва да се съдържа в поканата, маже да се посочи, че публикуването на покана за свикване на ОСА по реда на чл. 115, ал. 2 ЗППЦК със съдържанието, определено в чл. 119, ал. 2 ЗППЦК е един от елементите на производството по отписване на публично дружество от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Тъй като в настоящия случай решението за отписване на дружеството от регистрите на КФН, е взето по т. 9 „Разни” от дневния ред, разпоредбата на чл. 119, ал. 2 ЗППЦК не може да намери пряко приложение, тъй като мотивите на предложението за решението за отписване на дружеството, не могат да бъдат изначално посочени в поканата за свикване на ОСА.

Предвид начинът по който ОСА е взело решението за отписване на дружеството, а именно при условията на чл. 231, ал. 1 от Търговския закон, разпоредбите за свикване на ОСА ще намерят съответно приложение, т.е. мотивите за отписване на дружеството като публично от регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа следва да се посочат в протокола на ОСА.

След разглеждане на представените документи се установи, че акционери в дружеството са две лица (1 физическо и 1 юридическо лице), които, видно от представения протокол, са присъствали на проведеното на 21.10.2008 г. ОСА и са могли да обосноват мотивирано намерението си за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от КФН. Тъй като, в случая, такива мотиви не се съдържат в протокола от проведеното ОСА, където даже не е обсъдено наличието или липсата на визираните в чл. 119, ал. 1, т. 1, б. “а” и “б” ЗППЦК предпоставки за отписване, може да се посочи, че така взетото решение е опорочено и не може да породи целените правни последици.

След разглеждане на останалите, приложени в настоящото производство, документи се установи, че не е спазена и законовата разпоредба на чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК, тъй като съгласно разпоредбата на чл. 18, т. 1 от Наредба № 22, публичното дружество се отписва от регистъра, съгласно чл. 119, ал. 1 ЗППЦК, ако:

1. общото събрание на акционерите е взело решение за отписването му с мнозинство 2/3 от представения капитал, при условие че:

а) броят на акционерите е под 300 лица 14 дни преди общото събрание, както и в последния ден на предходните две календарни години; и

б) стойността на активите на дружеството е под 500 000 лв. съгласно последния месечен счетоводен баланс, както и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса.

Задължително условие за отписване на публично дружество от регистъра на КФН, е кумулативната даденост на следните две предпоставки: броят на акционерите да е под 300 лица 14 дни преди ОСА, а също и в последния ден на предходните две календарни години,

както и стойността на активите на дружеството да е под 500 000 лева съгласно последния месечен счетоводен баланс и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса. Следователно липсата, на което и да е от посочените две условия е пречка за отписването на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН.

От съдържанието на представения протокол от ОСА се установява, че решението по т. 9 „Разни” от дневния ред, за отписване на дружеството от регистъра, воден от КФН, е взето единодушно с 100 % от представените акции. Обстоятелството се потвърждава и от издаденото на 18.02.2009 г. удостоверение от „Централен депозитар” АД, гр. София за акционерната структура на дружеството, от където е видно, че към 07.10.2008 г. - 14 дни преди датата на провеждане на ОСА (21.10.2008 г.) акционери на дружеството са 2 лица (1 физическо и 1 юридическо лице). Следователно се налага изводът, че при гласуването по горната точка от дневния ред е спазена разпоредбата на чл. 119, ал. 1, т. 1, б. „а” ЗППЦК за вземане на решение за отписване на дружеството с квалифицирано мнозинство - 2/3 от представения капитал.

Не е представено удостоверение от „Централен депозитар” АД, гр. София за акционерната структурата на дружеството в последния ден на предходните две календарни години. Видно от наличната в КФН информация и по-конкретно от разкритата информация в проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции, издадени от „Балкан Проджекти Мениджмънт” ЕАД, депозиран в КФН със заявление, вх. № РГ-05- 1422/1 от 21.12.2007 г., се установява, че през 2007 г. дружеството е преобразувано чрез промяна в правноорганизационната форма от ЕООД в ЕАД, т.е. към момента, в който дружеството е вписано като публично в регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, въз основа на Решение № 450 – ПД от 15.04.2008 г., негов едноличен собственик на капитала е Марчело Джаварини.

С оглед изложеното може да се направи извод, че по отношение на „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД е налице предвиденото в чл. 119, ал. 1, т. 1, б. „а” ЗППЦК условие, а именно броят на акционерите, е под 300 лица 14 дни преди датата на провеждане на ОСА (21.10.2008 г.), както и последния ден на предходните две календарни години.

Също така след проверка на наличната в КФН информация се констатира, че съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса стойността на активите на дружеството са съответно към 31.12.2007 г. - 9 521 000 лева и към 31.12.2006 г. - 8 915 000 лева. Допълнително е внесен счетоводен баланс за месеца, предхождащ последния месец преди провеждането на ОСА – 21.10.2008 г., видно от който активите на дружеството към 30.09.2008 г. са в размер на 14 727 000 лева. Предвид посоченото по-горе активите на дружеството надвишават установения, в чл. 119, ал. 1, т. 1, б. „б” ЗППЦК, от 500 000 лева максимален праг, както към 31.12.2007 г. и 31.12.2006 г., така и към 30.09.2008 г. В КФН не са налични данни за действията, в резултат на които активите на дружеството да са намалени под 500 000 лева. Следствие на тези обстоятелства може да се направи обоснован извод, че спрямо „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД не е налице предвиденото в чл. 119, ал. 1, т. 1, б. „б” ЗППЦК условие.

Във връзка с гореизложеното може да се направи извод, че не е изпълнено изискването за наличие на кумулативност на посочените в чл. 119, ал. 1, т. 1, б. „а” и б. „б” ЗППЦК предпоставки, тъй като стойността на активите на дружеството не е под 500 000 лева съгласно последния месечен счетоводен баланс и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса. Неизпълнението на едно от кумулативно дадените, в цитираната по – горе разпоредба, условия е пречка за отписването на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН. В този смисъл спрямо „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД не са налице

условията за отписването му от регистъра на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от КФН.

Самостоятелно основание за постановяване на отказ за отписване на дружеството от регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, е обстоятелството, че в протокола от проведеното на 21.10.2008 г. ОСА не са обсъдени мотивите, които налагат отписването на дружеството. Това обстоятелство поражда основание да се счита, че решението по т. 9 „Разни” от дневния ред, за отписване на дружеството, е опорочено и не може да породи целените правни последици.

С оглед направените по-горе констатации се налага изводът, че не е спазен специалния режим, установен в ЗППЦК за отписване на публично дружество от регистъра, воден от КФН, поради което, не е изпълнено изискването на чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК за взето правно валидно решение на ОСА за отписване на дружеството като такова.

На основание чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за комисията за финансов надзор, на основание чл. 119, ал. 4 ЗППЦК във връзка чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК и чл. 119, ал. 2 ЗППЦК

### **РЕШИХ:**

**Отказвам да отпиша „Балкан Проджекти Мениджмънт” АД, гр. София като публично от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор.**

Решението подлежи на обжалване по административен ред пред КФН в 14 – дневен срок от съобщаването му, на основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН.

Решението подлежи на обжалване по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България, на основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН.

**ЗАМ. - ПРЕДСЕДАТЕЛ,  
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ  
„НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА  
ДЕЙНОСТ”:**

**(Д. Ранкова)**