

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 587 - ПД
24.06.2009 г.

„София БТ” АД, гр. София е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисията за финансов надзор (КФН), притежава статут на публично дружество и като такова е адресат на нормите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите актове по прилагането му, свързани по материя с него.

С електронна форма с идентификационен номер 29902, постъпила в КФН чрез единната система за предоставяне на информация на КФН - Е-Регистър, с вх. № 10-05-3660/22.05.2009 г., публичното дружество „София БТ” АД, гр. София е представило покана за свикването на заседание на редовното годишно общо събрание на акционерите (РГОСА) на дружеството, насрочено за 25.06.2009 г., респективно на 10.07.2009 г. при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон (ТЗ). Към поканата са представени и всички писмени материали, относими към предложените за разглеждане точки в дневния ред.

С писмо, вх. № РГ-05-180/7 от 10.06.2009 г., „Булгартабак Холдинг” АД, в качеството си на акционер, притежаващ 78.22 % от капитала на „София БТ” АД, представя на вниманието на заместник – председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”, уведомление за обявяване в търговския регистър на вписването на допълнителна точка в дневния ред на предстоящото и цитирано по-горе ОСА на публичното дружество „София БТ” АД. Уведомлението е направено на основание чл. 115, ал. 7, изречение първо от ЗППЦК, във връзка с чл. 223а от Търговския закон и съдържа допълнителните въпроси, включени в текста на поканата, както и писмени материали към тях. Допълнителните въпроси са обявени в търговския регистър с вписване № 20090609171206.

В последствие, с електронна форма с идентификационен номер 31284, постъпила в КФН чрез единната система за предоставяне на информация на КФН - Е-Регистър, с вх. № 10-05-4453/11.06.2009 г., публичното дружество „София БТ” АД, гр. София представя по реда и в сроковете по чл. 115, ал. 7, изречение второ от ЗППЦК актуализирана покана за свикване на РГОСА на публичното дружество, ведно с писмени материали към нея.

Допълнителната точка 13 от дневния ред на ОСА на „София БТ” АД е със следното съдържание:

„13. Потвърждаване и одобряване при условията на чл. 114 от ЗППЦК на действията на съвета на директорите и на изпълнителния директор на „София БТ” АД за сключен анекс № 32/23.10.2008 г. между „София БТ” АД и „Булгартабак Холдинг” АД, по силата на който е възникнало задължение към „Булгартабак холдинг” АД за заплащане на лицензионно възнаграждение (роялти); Проект на решение – На основание чл. 114 от ЗППЦК общото събрание на акционерите на „София БТ” АД потвърждава и одобрява действията на Съвета на директорите и на изпълнителния директор на „София БТ” АД за сключване и изпълнение на анекс № 32/23.10.2008 г. към договор за лицензия № 009-Л/01.01.1995 г. между „София БТ” АД и „Булгартабак Холдинг” АД, по силата на който е възникнало задължение към „Булгартабак холдинг” АД за заплащане на лицензионно възнаграждение в размер на 3 564 хил. лева.”

Към уведомлението от „Булгартабак Холдинг” АД е представен и мотивиран доклад, изготвен от Управителния съвет на „Булгартабак Холдинг” АД, относно условията и целесъобразността на предложената сделка по чл. 114 от ЗППЦК.

В него е посочено следното:

„София БТ” АД е с основен предмет на дейност производство и търговия с тютюневи изделия. С оглед на това, че дружеството не притежава собствени търговски марки, то е сключило Договор за лицензия на търговска марка (№009-Л/01.01.1995 г.) с „Булгартабак

Холдинг” АД, по силата на който холдингът е предоставил на „София БТ” АД права за производството и продажбата на част от търговските марки цигари, притежавани от холдинга. Съгласно чл. 3.5.1, б. „б” от този договор, публичното дружество се задължава, като лицензополучател, да заплаща на лицензодателя „Булгартабак Холдинг” АД, т. нар. роялти (лицензионни отчисления). Те се формират като определен процент от продажната (бандеролната) цена на произведените и продадени от „София БТ” АД цигари в страната. Отчисленията за лицензионно възнаграждение се заплащат, съгласно договора, до 15 – то число на следващия месец за предходния.

Предвид възможността, дадена в договора за предоговаряне на процента на отчислението в зависимост от пазарните условия, на 23.10.2008 г. между „Булгартабак Холдинг” АД и „София БТ” АД е сключен цитираният по-горе анекс № 32 към договора за лицензия. Съгласно така постигнатите договорености от 23.10.2008 г. се променя процентът на отчисленията, считано от 01.11.2008 г., от цената на дребно за потребителска опаковка цигари, реализирани на територията на страната, за всички марки, за които лицензодателят е предоставил на лицензополучателя неизключителна лицензия за производство и продажба на територията на страната.

Посочено е, че към 31.12.2008 г. задълженията на „София БТ” АД към свързани лица са в размер на 4 145 хил. лева. В доклада изрично е направена разбивка на задължението от 3 633 хил. лева към „Булгартабак холдинг” АД и е посочено, че то е формирано като сума от отчисленията за лицензионни възнаграждения към холдинга в размер на 3 564 хил. лева и комисионни към холдинга в размер на 69 хил. лева. Посочено е, че увеличените продажби на „София БТ” АД през м. декември 2008 г. са довели до формиране на задължение за заплащане на отчисление за лицензионно възнаграждение в размер на 3 564 хил. лева. В мотивирания доклад е посочено, че сделката за отчисленията в размер на 3 564 хил. лева подлежи на одобрение от страна на ОСА на „София БТ” АД, тъй като с нея се преминава законоустановеният праг по чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение трето от ЗППЦК, а именно – прагът от 2 на сто от по-ниската стойност на активите измежду последния изготвен счетоводен баланс или последния одитиран отчет на дружеството. Накратко, основната насока на мотивирания доклад е да бъде формирано решение от страна на акционерите на публичното дружество за потвърждаване и одобряване на действията на съвета на директорите и на изпълнителния директор на „София БТ” АД по сключването на анекс № 32/23.10.2008 г. при условията на чл. 114 от ЗППЦК.

Предложените за одобрение от страна на ОСА на „София БТ” АД действия на членовете на СД на публичното дружество и на изпълнителния му директор са тези по сключването на анекс № 32/23.10.2008 г. и за произтичащото от това възникване на задължение за публичното дружество към „Булгартабак холдинг” АД.

От изложените в мотивирания доклад факти и обстоятелства може да бъде направено заключението, че е налице предложение за одобрение на сделка, попадаща в приложното поле на чл. 114 и сл. от ЗППЦК.

Нормата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК поставя определени императивни изисквания, които е необходимо да са налице **преди** да се сключват сделки, в резултат на които дружеството прехвърля, получава, предоставя за ползване или като обезпечение дълготрайни активи над определени прагове, възникват задължения за публичното дружество към едно лице, свързани лица, заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица над определени прагове, или вземанията на дружеството преминават определени граници. Изискването, което поставя нормата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, е, че при наличие на определена степен на сигурност (която произтича от икономически и/или финансови показатели) че регламентираният в закона параметри (т.нар. прагове) ще бъдат преминати, лицата, които управляват и представляват дружеството, трябва да бъдат **предварително и изрично овластени** от страна на ОСА на публичното дружество за сключването на сделка, в резултат на която ще се осъществи някоя от хипотезите на т. 1- 3 от цитираната норма. Количествените и качествените критерии, регламентирани в чл. 114 от ЗППЦК, са специални по отношение на тези, визирани в Търговския закон. Това законодателно разрешение произтича от необходимостта на защита на интереса на широкия кръг от лица, инвестирани в

ценни книжа на дружество, което притежава публичен статут, от евентуални увреждащи ги действия на лицата, упражняващи управителни или представителни функции в него.

Законодателят е предвидил механизъм за защита на интересите на инвеститорите в ценни книжа на публичното дружество и при наличието на една специфична хипотеза – когато са налице поредица от сделки, всяка една от които е под законоустановените в ал. 1 на чл. 114 от ЗППЦК прагове. С цел предотвратяване заобикалянето на закона на това основание (че са под праговете и респективно е неприложимо изискването на овластително решение от страна на ОСА), законодателят е въвел изискването на чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК. Съгласно тази норма, ако е налице такава поредица от сделки, всяка една от които е под праговете по ал. 1, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, само ако са извършени в период от три календарни години и в полза на едно лице или към свързани лица, съответно ако страни по сделките са едно лице или свързани лица. В тези случаи, на одобрение от ОСА подлежи действието или сделката, с които се преминават праговете по ал. 1 на чл. 114 от ЗППЦК. Разглежданата норма на чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК намира широко практическо приложение особено при наличие на хипотеза на изключение от нормата на чл. 114, ал. 8, т. 1 от ЗППЦК. Разликата обаче между изискването на чл. 114, ал. 1 и чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК е именно в момента на вземането на решението от страна на общото събрание на акционерите. Докато ал. 1 на чл. 114 от ЗППЦК посочва, че „лицата, които управляват и представляват публично дружество, **без да бъдат изрично овластени за това**, не могат да сключват сделки”, то ал. 4 на чл. 114 от ЗППЦК регламентира, че „...на **одобрение** от общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, **с които се преминават** праговете по ал. 1”. В първия случай е налице изискване на предварително овластително решение на ОСА, за да бъде сключена определена сделка, докато във втория е налице изискване за одобрително решение на общото събрание, по отношение на сделка или действие, с които се преминават праговете по ал. 1. Това означава на практика, че при наличие на поредица от сделки, които например са в кръга на обичайната търговска дейност на дружеството, в които обаче участва заинтересувано лице (т.е. изключение от правилото на чл. 114, ал. 8, т. 1 от ЗППЦК), и тези сделки самостоятелно са под праговете по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, ще възникне необходимостта от одобрително решение на ОСА по отношение на действието или сделката, с които се преминават тези прагове (при изпълнение и на останалите изисквания на чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК), т.е. одобрителното решение е допустимо да бъде взето и след като вече е осъществена въпросната сделка, с която „се преминават праговете по ал. 1”.

В конкретния случай от значение е обстоятелството, че „Булгартабак Холдинг” АД е акционер, притежаващ повече от 25 на сто от капитала на публичното дружество „София БТ” АД (78,22%) и същевременно е насрещна страна по сделката. Горните обстоятелства са основание да се твърди, че „Булгартабак холдинг” АД действително може да бъде квалифицирано като заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5, във връзка с чл. 114, ал. 5, т. 1 от ЗППЦК. Този факт е отбелязан и в мотивирания доклад към т. 13 от дневния ред на предстоящото общо събрание на акционерите на „София БТ” АД и по него няма спор.

Предвид обстоятелството, че в случая предмет на разглеждане е сключването на сделка (подписването на двустранен договор под формата на анекс към съществуващия договор за лицензия), в резултат на която за публичното дружество възникват задължения към заинтересуваното лице „Булгартабак холдинг” АД, то предмет на анализ е това дали е налице осъществяване на нормата на чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение трето от ЗППЦК. Това е така, тъй като настоящият случай е своеобразно „изключение от изключението” по чл. 114, ал. 8 от ЗППЦК (сделката е в кръга на обичайната търговска дейност на публичното дружество, но е с участието на заинтересувано лице, от което следва, че е необходимо да намери приложение разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК).

Предвид обстоятелството, че задълженията по разглежданите взаимоотношения са от периодичен характер и са в определен процент от реализираните продажби на публичното дружество, е възможно да е налице хипотеза на чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение трето от закона.

В мотивирания доклад е посочено, че сделката обект на „одобрение” от страна на

ОСА на публичното дружество, е тази за възникването на задължение към заинтересуваното лице „Булгартабак Холдинг” АД на стойност 3 564 хил. лева, като наред с това е посочено, че прагът от 2 на сто е преминал през м. Декември 2008 г.

В мотивирания доклад обаче липсва друга съществена за инвеститорите информация по отношение на възникването на задължението, а именно – кога точно е възникнало то (дали действително през м. Декември 2008 г. или в друг момент), дали посоченото задължение е съвкупно задължение към „Булгартабак холдинг” АД за периода от подписването на анекса (23.10.2008 г.) до 31.12.2008 г. или е сума по самостоятелно задължение за плащане към холдинга, с което се преминава прага от 2 на сто и което подлежи на одобрение. Неяснотата се поддържа и от обстоятелството, че в годишния счетоводен баланс на дружеството към 31.12.2008 г. действително са посочени задължения към свързани лица в размер на 4 145 хил. лева (от които, както е посочено в мотивирания доклад, 3 633 хил. лева са към холдинга), но те са за целия отчетен период (от 01.01.2008 г. до 31.12.2008 г.). Това обстоятелство не кореспондира напълно с информацията, която е подадена в мотивирания доклад, а именно – че посоченият размер на задълженията е за периода от подписване на анекса до края на годината. Не на последно място е необходимо да бъде изрично уточнено дали в посочената сума от 3 564 хил. лева, представляваща задължение за роялти отчисление към холдинга, е включен данък добавена стойност или не. Значението на това обстоятелство произтича от съдържанието на нормата на чл. 114, ал. 1, т. 2, пр. трето от ЗППЦ, в която се визира възникването на „задължение към” заинтересувано лице, без задължението към държавата, каквото е задължението за изплащане на данък добавена стойност. В случай, че посоченото в мотивирания доклад задължение от 3 564 хил. лева е сбор от отчислението за роялти към холдинга и дължимия данък добавена стойност, е необходимо да бъде направена „разбивка” на тази сума и да бъдат конкретно посочени данни за задължението към холдинга и за задължението по данък добавена стойност. От съществено значение също така е дали задълженията към холдинга нарастват в сравнение със тези към края на 2008 г. или напротив – налице е намаление на стойността им, респективно дали действително посочената сделка е тази, която подлежи на одобрение или не.

Най – съществената част от даден мотивиран доклад е икономическата обосновка за целесъобразността на сделката. Същата е необходима на инвеститора, за да формира убеждението му, че упражнявайки правото си на глас в подкрепа на предложената сделка, той ще извлече икономическа изгода – целта на всяко инвестиционно решение и/или действие. Липсата на информация за икономическата изгода в доклада ограничава правото на информираност на акционера и респективно го възпрепятства от възможността да формира волята си при отчитане на всички съпътстващи сделката рискове. В разглеждания мотивиран доклад липсва информация за икономическата изгода за публичното дружество „София БТ” АД от одобряването на посочената сделка, което е нарушение на нормата на чл. 46, ал. 1, т. 4 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Предвид обстоятелството, че представеният мотивиран доклад е непълен и не съдържа цялата необходима на инвеститора информация за сделката, която подлежи на одобрение от ОСА, което представлява своеобразен риск за интересите на инвеститорите, са налице правните предпоставки за иницирането на административно производство по издаването на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212 от ЗППЦК, по реда на чл. 213 от ЗППЦК спрямо вносителя на мотивирания доклад, а именно – Управителния орган на „Булгартабак холдинг” АД.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-180-8/1/11.06.2009 г., в съответствие с чл. 215 от ЗППЦК и чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и на основание чл. 213, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 212, ал. 1, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 114, ал. 1 и

ал. 4 от ЗППЦК, Заместник – председателят на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”, уведомява членовете на управителния орган на „Булгартабак Холдинг” АД и на „София БТ” АД за откриването на административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, а именно:

„Задължавам членовете на управителния съвет на „Булгартабак холдинг” АД, гр. София в еднокдневен срок от получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка да допълнят мотивирания доклад по т. 13 от дневния ред на насрочено за 25.06.2009 г., респективно 10.07.2009 г. при условията на чл. 227 от Търговския закон редовно годишно общо събрание на акционерите на „София БТ” АД, със следното съдържание:

- 1. Информация за пълното съдържание на анекс № 32/23.10.2008 г.;*
- 2. Информация за това дали посоченото задължение е съвкупно задължение към „Булгартабак холдинг” АД за периода от подписването на анекса (23.10.2008 г.) до 31.12.2008 г, дали е сума по самостоятелно задължение за плащане към холдинга или е съвкупното задължение към холдинга за отчетната 2008 г.;*
- 3. Информация дали в посочената сума от 3 564 хил. лева, представляваща задължение за роялти отчисление към холдинга, е включен данък добавена стойност или не? В случай, че посоченото задължение е сбор от отчисленията за роялти към холдинга и дължимия данък добавена стойност, е необходимо да бъде направена „разбивка” на тази сума и да бъдат конкретно посочени данни за задължението към холдинга и за задължението по данък добавена стойност.*
- 4. Информация с колко нарастват задълженията на „София БТ” АД към холдинга в следствие на анекса;*
- 5. Информация за икономическата изгода за акционерите на „София БТ” АД от одобрение на сделката.*

Допълненият мотивиран доклад следва да бъде незабавно изпратен на Комисията за финансов надзор и на „София БТ” АД.

Задължавам членовете на съвета на директорите на „София БТ” АД, гр. София да запознаят присъстващите на насроченото за 25.06.2009 г., респективно на 10.07.2009 г. при условията на чл. 227 от ТЗ акционери със съдържанието на допълнения мотивиран доклад към т. 13 от дневния ред на събранието. Това обстоятелство да бъде отбелязано в протокола от проведеното ОСА, който следва да бъде представен на КФН по реда на чл. 117 от ЗППЦК.”

В съответствие с правната възможност по чл. 213, ал. 2 от ЗППЦК, цитираното по-горе писмо е изпратено до „Булгартабак холдинг” АД по факс (02/930-68-32). По същия начин е изпратено и до „София БТ” АД (факс 02/885-80-11). Видно от наличната в КФН информация, а именно - потвърждение за получен документ по факс, писмото е получено и от двата адресата на 22.06.2009 г.

В предоставения срок от един ден за обяснение и/или възражение по така откритото административно производство, с писмо, изх. № 15-00-33/23.06.2009 г., получено в КФН, вх. № РГ-05-180/8/24.06.2009 г., изпълнителният директор на „Булгартабак Холдинг” АД Иван Биларев представя на вниманието на заместник – председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”, допълнен от страна на холдинга мотивиран доклад по т. 13 от дневния ред на насроченото за 25.06.2009 г., респективно на 10.07.2009 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на публичното дружество „София БТ” АД, гр. София.

В дадения от Заместник - председателя на КФН срок за обяснения и/или възражения, такива не са постъпили от страна на управителния орган на „София БТ” АД.

Представените от „Булгартабак Холдинг“ АД документи са внесени в КФН в посочения срок и са подадени от лице, разполагащо с представителна власт. От това следва, че са допустими и следва да бъдат разгледани по същество.

Анализът на внесените с посоченото по-горе писмо документи показва следното:

Към цитираното писмо изпълнителният директор на „Булгартабак Холдинг“ АД прилага допълнен мотивиран доклад по т. 13 от дневния ред на посоченото събрание на „София БТ“ АД, протокол № 146/23.06.2009 г. от заседание на управителния съвет на холдинга, както и анекс към договор № 009-Л/01.01.1995 г. от дата 02.01.1996 г. и анекс № 32/23.10.2008 г. към посочения договор за лицензия.

От прегледа на посочените документи самостоятелно и в тяхната съвкупност се достига до заключението, че допълнението на мотивирания доклад е извършено въз основа на надлежно взето от страна на управителния орган на „Булгартабак холдинг“ АД решение, което е иницирано по повод на писмото на заместник - председателя на КФН за откриване на административно производство за издаването на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по смисъла на чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК (решение на УС по протокол № 146/23.06.2009 г.).

Допълнението на съдържанието на мотивирания доклад е в съответствие с поставените от надзорния орган изисквания, посочени в диспозитива на принудителната мярка по откритото административно производство.

По отношение на т. 1 от диспозитива, мотивираният доклад е допълнен със съдържанието не само на анекс № 32/23.10.2008 г, но и със съдържанието на договора за предоставяне на лицензия № 009-Л/01.01.1995 г., както и със съдържанието на анекса от 02.01.1996 г. към същия договор.

По отношение на т. 2 и 3 от диспозитива, в допълнения мотивиран доклад са предоставени данни за размера на задълженията на „София БТ“ АД към „Булгартабак Холдинг“ АД. Посочено е, че за м. ноември 2008 г. размерът на задължението за роялти (вследствие на подписания анекс от 23.10.2008 г.) е 714 хил. лева, по отношение на него е начислен данък добавена стойност в размер на 143 хил. лева и съвкупният размер на задължението за м. ноември 2008 г. е 857 хил. лева. Посочено е, че за м. декември 2008 г. размерът на задължението за роялти (вследствие на подписания анекс от 23.10.2008 г.) е 2 256 хил. лева, по отношение на него е начислен данък добавена стойност в размер на 451 хил. лева и съвкупният размер на задължението за м. декември 2008 г. е 2 707 хил. лева. Общият размер на задължението за роялти към холдинга за м. ноември и за м. декември 2008 г. е 2 970 хил. лева, размерът на начисления данък добавена стойност е 594 хил. лева, което формира цялостно задължение в размер на 3 564 хил. лева. Наред с това, за м. декември 2008 г. е възникнало задължение за заплащане на такси и комисионни (най-вероятно въз основа на договора, тъй като подобна клауза не се съдържа в разглеждания анекс от 23.10.2008 г.) към холдинга в размер на 57 хил. лева, по отношение на тези такси е начислен данък добавена стойност в размер на 12 хил. лева и целият размер на задължението за такси и комисионни е 69 хил. лева.

Съпоставката на така посочените размери на задълженията със стойностите на съответния тримесечен финансов отчет и последния одитиран финансов отчет на „София БТ“ АД показва следното:

Сумата на активите съгласно отчета за трето тримесечие на 2008 г. е 129 464 хил. лева. Сумата на активите съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството към момента на сключването на анекса (за 2007 г.) е 155 359 хил. лева. По - ниската стойност на активите е тази според отчета за трето тримесечие на 2008 г., а прагът от 2 % от тази сума се равнява на 2 589 280 лева. Посоченият праг е изчислен на основание нормата на чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение второ, алт. 1 от ЗППЦК, тъй като задължението е възникнало към заинтересуваното лице „Булгартабак Холдинг“ АД.

В тази връзка, с първото посочено задължение - за м. ноември 2008 г., прагът от 2 на сто не е преминал. Предвид изискването на чл. 114, ал. 4 от ЗППЦК обаче, с второто задължение - това за м. декември 2008 г., което се сумира със задължението от м. ноември 2008 г., съвкупната стойност на задължението за роялти нараства до сумата от 2 970 хил. лева, по отношение на това задължение е начислен данък добавена стойност от 594 хил. лева

и цялото задължение за роялти към „Булгартабак холдинг“ АД е в посочения размер от 3 564 хил. лева. Дори и само сумата от 2 970 хил. лева преминава посочения праг от 2 589 280 лева, който е изчислен съгласно нормата на чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение второ, алт. първа от ЗППЦК. **В тази връзка е невярно отразеното в мотивирания доклад, че размерът на задължението от 3 564 хил. лева „... е по-малко от прага по чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.“**

Посочено е и с колко е нараснало задължението към холдинга в резултат на подписването на анекса от 23.10.2008 г. за м. ноември и за м. декември 2008 г.

Предоставена е изчерпателна информация и за икономическата изгода за „София БТ“ АД от одобрението на сделката.

Предвид изложеното по-горе, може да бъде направено заключението, че „Булгартабак Холдинг“ АД се е съобразило с т. 1 от диспозитива на принудителната административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, за прилагането на която е открито административното производство, още в срока за обяснения и/или възражения. Допълненият мотивиран доклад е изпратен на КФН в този срок. Към настоящия момент не са представени доказателства относно изпълнението на второто предложение на втората част от диспозитива на принудителната мярка, а именно - незабавното изпращане на допълнения мотивиран доклад на „София БТ“ АД. Основателно би могло да се предположи, че холдингът не е предприел действия по изпълнение на тази част от диспозитива, изчаквайки решението от страна на заместник - председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционна дейност“.

Това, от своя страна обосновава извода, че е налице необходимост от изменение на диспозитива на принудителната административна мярка, тъй като е отпаднала необходимостта от прилагането ѝ в първата част, като и в първото предложение на втората част от същата. Налице са предпоставки за прилагането на мярката само във второто предложение на втората част и в третата част от диспозитива.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 212, ал. 1, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1 и чл. 114а, ал. 1, чл. 114, ал. 1 и ал. 4, във връзка с чл. 213, ал. 4 и чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

РЕШИХ:

„1. Задължавам членовете на управителния съвет на „Булгартабак холдинг“ АД, гр. София незабавно след получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка да изпратят допълнения мотивиран доклад на „София БТ“ АД.

2. Задължавам членовете на съвета на директорите на „София БТ“ АД, гр. София да запознаят присъстващите на насроченото за 25.06.2009 г., респективно на 10.07.2009 г. при условията на чл. 227 от ТЗ акционери със съдържанието на допълнения мотивиран доклад към т. 13 от дневния ред на събранието. Това обстоятелство да бъде отбелязано в протокола от проведеното ОСА, който следва да бъде представен на КФН по реда на чл. 117 от ЗППЦК.“

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, Решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо от неговото обжалване.

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 производството не са правени разноси.

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

РАЛИЦА АГАЙН - ГУРИ