

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 669 - ПД
20.07.2009 г.

„Добруджа Холдинг” АД, гр. Добрич е публично дружество, вписано под № РГ-05-0095 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 на подзаконовите актове по прилагането му.

С електронна форма с идентификационен номер 32449, в КФН е постъпила чрез единната система за предоставяне на информация на КФН - Е-Регистър, с вх. № 10-05-4991/28.06.2009 г., от публичното дружество „Добруджа Холдинг” АД по реда на чл. 117, ал. 2 от ЗППЦК протокол от проведено при липса на кворум на 27.06.2009 г. заседание на редовно годишно общо събрание на акционерите (РГОСА) на дружеството.

Видно от представената в КФН покана, предварително обявеният дневен ред за събранието на акционерите включва предложения за решения по следните въпроси:

1. Приемане на отчета за дейността на дружеството през 2008 г.;
2. Приемане на доклада на експерт-счетоводителя за дейността на дружеството през 2008 г.;
3. Доклад на директора за връзки с инвеститорите;
4. Освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2008г.;
5. Избор на експерт счетоводител за 2009 г.

При преглед на съдържанието на представения в КФН протокол се установи следното:

На проведеното на 27.06.2009 г. заседание, общото събрание на акционерите е подложило на гласуване въпрос, който не е включен в предварително обявения дневен ред на събранието. Съгласно разпоредбата на чл. 231, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ) общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. В конкретния случай събранието е проведено при условията на спадащ кворум. Видно от приложения към протокола доклад на Комисията по регистрация на общото събрание, при установяване размера на представения на събранието капитал е констатирано присъствието на четирима акционери, от които три юридически лица и едно физическо лице, което представлява 23,43% (69 444 бр. акции) от записания капитал, който възлиза на общо 296 320 лева от същия. При тези условия съобразно разпоредбата на чл. 231, ал. 1 от ТЗ, общото събрание не може да подлага на гласуване въпроси, които не са предварително обявени по реда на 223 и чл. 223а от ТЗ.

След приемане на решение от страна на общото събрание на акционерите, по т. 1

от предварително обявения дневен ред, което касае приемане на отчета за дейността на дружеството през 2008 г., по предложение на Съвета на директорите на публичното дружество „Добруджа Холдинг“ АД, общото събрание на акционерите е преминало към гласуване на въпрос, който се отнася до овластяване на изпълнителния директор на публичното дружество за сключване на разпоредителни сделки с активи на дружеството. Проектът за решение по включената точка гласи: „Общото събрание овластява и възлага на изпълнителния директор на дружеството да потърси възможности и да реализира продажба на пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 от ЗППЦК.”

С 69 444 гласа „за” и 0 „против” решението е било прието, с което на практика изпълнителният директор на дружеството е получил овластяване, при неясни параметри, като тази точка е включена в дневния ред, при нарушение на изискванията на чл. 231, ал. 1 от ТЗ.

Предвид факта, че по така взетото решение от страна на РГОСА не са приложени писмени материали по чл. 224 от ТЗ, съобразно изискванията на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК, не може да се направи обоснован извод относно спазването на ограничителния режим на чл. 114 и следващите от ЗППЦК, който въвежда определени изисквания, отнасящи се до сключване на сделки над определена стойност, за която акционерите следва да овластят управителните органи на публичното дружество. Също така приетото решение е формулирано твърде общо и не представя конкретна информация за акциите, както и пазарната цена по която същите ще бъдат продадени от публичното дружество. В решението не се съдържа и информация относно насрещните страни по сделката, поради което не може да се направи обоснован извод дали продажбата на пакети акции от портфейла на публичното дружество, за което акционерите са овластили изпълнителния директор на дружеството, попадат в хипотезите на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, съответно дали е възникнало задължение за управителния орган да представи мотивиран доклад.

Видно от счетоводния баланс и обяснителните бележки към финансовия отчет за първо тримесечие на публичното дружество към 31.03.2009 г., „Добруджа Холдинг“ АД притежава дялово участие в 8 дружества, като общата стойност на тези инвестиции възлиза на 324 000 лв.

Независимо че в предмета на дейност на публичното дружество „Добруджа холдинг“ АД е включена продажба на акции в български и чуждестранни дружества, обичайна за предмета на дейност на холдингово дружество, в конкретния случай поради липса на информация за насрещната страна по сделките, а от там и дали в тях участват заинтересувани лица няма как да се прецени дали същите попадат в режима на чл. 114 от ЗППЦК. Също така считам, че с действията си мениджмънтът на компанията застрашава интересите на инвеститорите, тъй като е нарушен редът за включване на точката в дневния ред на общото събрание на акционерите, поради което акционерите не са разполагали към датата на провеждане на събранието с информация относно намеренията на членовете на Съвета на директорите на публичното дружество. В конкретния случай, в нарушение на чл. 231, ал. 1 от ТЗ, акционерите са взели решение, свързано с продажба на активи на компанията при неясни параметри и при липса на информация необходима за извършване на преценка за спазване на режима на чл. 114 и следващите от ЗППЦК. Решението е принципно и дава общо овластяване на изпълнителния директор на публичното дружество. Предвид изложеното предприемане на действия по изпълнение на взетото в нарушение на чл. 231, ал. 1 от ТЗ решение ще бъдат в противоречие с императивните норми на ЗППЦК, тъй като целта на режима по

чл. 114 и следващи от ЗППЦК е вземане на ясно, конкретно и с точни параметри решение от страна на общото събрание за извършване на разпоредителни действия за сметка на публичното дружество.

С писмо изх. № РГ-05-95-3 от 17.07.2009 г. на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, изпратено по факс, изпълнителният директор е уведомен за открито административно производство по прилагане на принудителна административна мярка със следния диспозитив:

„Задължавам управляващия и представляващ публичното дружество „Добруджа Холдинг” АД, гр. Добрич да не предприема действия по изпълнение на взетото решение от страна на редовното общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 27.06.2009 г. със следното съдържание:

„Общото събрание овластява и възлага на изпълнителния директор на дружеството да потърси възможности и да реализира продажба на пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 от ЗППЦК.”

В предоставения срок до края на работния ден на 17.07.2009 г. за обяснение и/или възражение, с писмо, изх. № 04/17.07.2009 г., получено в КФН, вх. № РГ-05-95-3/17.07.2009 г. Тошко Муцанкиев, в качеството си на изпълнителен директор на публичното дружество - „Добруджа Холдинг” АД - представя на вниманието на заместник - председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност” обяснения за мотивите на РГОСА да приеме горесцитираното решение. Т. Муцанкиев сочи, че той е настоял да има такова решение, за да бъдат спазени ограниченията на закона. Също така посочва, че същият текст, като решение, е бил приет от Общото събрание на акционерите на 09.05.2008 г., съгласно който не са извършвали сделки.

Дадените обяснения не дават достатъчна гаранция за защита интересите на акционерите в „Добруджа Холдинг” АД. Ако в действителност за вземане на горесцитираното решение, водещ мотив е желанието за спазване на законодателството, то необясним остава констатираният пропуск в поканата за свикване на РГОСА. Предложение за вземане на решение от РГОСА да бъде овластен изпълнителният директор на дружеството да потърси възможности и да реализира продажба на пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 от ЗППЦК, липсва в дневния ред, но въпреки това и в нарушение на чл. 231, ал. 1 от ТЗ такова решение е гласувано. Изтъкнатият факт, че макар РГОСА за 2008 г. да е взело аналогично решение за овластяване на изпълнителния директор, то сделки в негово изпълнение не са сключвани, потвърждава наличието на опасност от увреждане интереса на акционерите при сключване на такива сделки.

С оглед на гореизложеното и на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, чл. 213, ал. 4 от ЗППЦК, чл. 212, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 114а, ал. 1 и чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 231, ал. 1 от ТЗ и чл. 215 от ЗППЦК във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

РЕШИХ:

„Задължавам управляващия и представляващ публичното дружество „Добруджа Холдинг” АД, гр. Добрич да не предприема действия по изпълнение на взетото решение от страна на редовното общо събрание на акционерите на дружеството, проведено на 27.06.2009 г. със следното съдържание:

„Общото събрание овластява и възлага на изпълнителния директор на

дружеството да потърси възможности и да реализира продажба на пакети акции от портфейла на дружеството, отговарящи на ограниченията на чл. 114 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.

По производството не са правени разноси.

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

РАЛИЦА АГАЙН - ГУРИ