

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 427 - ПД
03.04.2008 г.

„Независимост 40” АД, гр. Габрово е публично дружество, вписано в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), под № РГ-05-0837 и като такова е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Дружеството представя в КФН чрез електронната система за разкриване на информация, с форма ID 5280 от 20.02.2008 г., покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите на дружеството на 10.04.2008 г.

Дневният ред на поканата е от една точка със следното съдържание:

„Приемане на решение за предоставяне на обезпечение със своя собственост на инвестиционен банков кредит на „СТС Принт” АД, гр. Габрово, отпуснат в размер до 1 509 000 евро.”

Към електронната форма е приложен файл, който съдържа допълнителни данни по точката от дневния ред и поради това би могъл да се счете за писмен материал по единствената точка от дневния ред по смисъла на чл. 224 от Търговския закон.

В представената информация е посочено, че „СТС Принт” АД е дългогодишен наемател на производствени и складови площи на „Независимост 40” АД, като има дългосрочен договор за ползване на помещенията под наем. Изплащаният редовно наем от страна на „СТС Принт” АД представлява значителна част от приходите на публичното дружество. „СТС Принт” АД възнамерява да закупи 8-цветна флексопечатна машина с цел подобряване на конкурентоспособността си на пазара и в тази връзка ще сключи договор за инвестиционен кредит в размер до 1 509 000 евро, който обаче следва „да бъде обезпечен с недвижима собственост, с каквато „СТС Принт” АД не разполага”. В документа е посочено, че след инсталиране и въвеждане на новозакупената машина в експлоатация ще бъде учреден особен залог върху придобитите с кредита дълготрайни активи (машината) и ще бъде заличено обезпечението над недвижимите имоти - собственост на публичното дружество. В материалите е посочено също така, че „СТС Принт” АД е свързано с публичното дружество лице. Във връзка с посоченото, на акционерите ще бъде предложено да вземат решение, по силата на което „Независимост 40” АД да обезпечи със свои собствени дълготрайни активи инвестиционния кредит, който ще бъде отпуснат на „СТС Принт” АД. Дълготрайните активи, предмет на обезпечението, са производствен терен (с обща площ от 47 000 кв. м.) и сгради (с общо РЗП 21 676 кв. м.) - собственост на публичното дружество. Посочено е също така, че „пазарната оценка на имота по оценка е 6 749 455 лева”.

Във връзка с така представената покана и материали към нея, е извършена проверка за спазване на изискванията на императивния режим по чл. 114 от ЗППЦК.

Проверката установи, че балансовата стойност на активите, предмет на обезпечението, е в размер на 676 000 лева към 31.12.2006 г. (чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК).

Сумата на активите на дружеството съгласно последния одитиран финансов отчет (този за 2006 г.) е в размер на 889 000 лева. Сумата на активите на дружеството съгласно последния изготвен счетоводен баланс (този за IV то тримесечие на 2007 г.) е в размер на 924 000 лева. Една трета от по-ниската стойност (889 000 лева) се равнява на 296 333,33 лева. Следователно стойността на предоставяните като обезпечение активи надвишават прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „а” от ЗППЦК.

Не е установена хипотеза на наличие или предпоставки за възникване на заинтересувани лица по чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Предвид обстоятелството обаче, че разглежданата сделка попада в приложното

поле на чл. 114 от ЗППЦК, следва да бъдат изпълнени и изискванията на чл. 114а от ЗППЦК и на чл. 46 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 (Наредба №2).

Анализът на приложения към поканата документ установи, че същият съдържа безезите на мотивиран доклад, макар и да не е именуван по този начин. Същият съдържа информация и по почти всички визирани от чл. 46 от Наредба № 2 реквизити, с изключение на обстоятелството по т. 4. - *описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка.*

Липсата на данни относно икономическата изгода за дружество ще препятства акционерите от възможността да се запознаят с мотивите на управителния орган на дружеството, довели до вземането на решение за включването на подобна точка в дневния ред и респективно с мотивите им за това защо считат, че подобна сделка е действително изгодна за публичното дружество и каква именно ще е неговата (бел. на публичното дружество) полза от сделката. В действителност, от представените материали е видна единствено и само икономическата изгода за „СТС Принт” АД, но не и тази на публичното дружество, което ще предостави описаното обезпечение. Поставянето на акционерите в положение, при което ще трябва да вземат решение при липсата на съществена информация относно планираната сделка, би ги лишило от правото да вземат своето обосновано инвестиционно решение. Поради това, в описания случай е налице риск за интересите на инвеститорите.

С оглед на горното и съществуващата опасност за интересите на инвеститорите, са установени основания и предпоставки за откриване на административно производство по издаването на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по смисъла на чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-837/3 от 21.03.2008 г., членовете на съвета на директорите на дружеството са уведомени за откритото спрямо тях административно производство за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по смисъла на чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, а именно:

„Задължавам Съвета на директорите на „Независимост 40” АД, гр. Габрово в триднешен срок от получаване на решението да допълни и представи в КФН, на „Българска фондова борса - София” АД и на „Централен депозитар” АД мотивирания доклад по точка единствена от дневния ред на насроченото за 10.04.2008 г. извънредно общо събрание на акционерите на дружеството с информация относно икономическата изгода за публичното дружество от планираната сделка.

Допълненият мотивиран доклад следва да бъде прочетен на предстоящото извънредно общо събрание на акционерите, като това обстоятелство следва да бъде изрично посочено и в протокола от проведеното събрание, който трябва да бъде представен на КФН и на „Българска фондова борса „София” АД в срока и по реда на чл. 117 от ЗППЦК.”

Видно от наличната в КФН информация, цитираното по-горе писмо е получено в дружеството на 26.03.2008 г. Даденият от страна на Заместник - председателя на КФН срок за депозиране на обяснения и/или възражения е изтекъл на 31.03.2008 г.

С писмо, изх. № 16/28.03.2008 г., получено в КФН, вх. № РГ-05-837/31.03.2008 г., директорът за връзки с инвеститорите на дружеството В. Димова представя допълнен мотивиран доклад.

След анализ на представените допълнения, а именно - данните и информацията, касаещи икономическата изгода на дружеството, е констатирано, че посочените задължения за извършване на определени действия от страна на „СТС Принт” АД (извършване на подобрения на сградния фонд на публичното дружество и заплащане авансово на наемната цена за цялата 2008 г.), действително биха могли да бъдат възприети като действия, от които публичното дружество би имало икономическа изгода и поради това биха могли да обосноват предоставянето на посоченото

обезпечение от страна на публичното дружество.

Предвид това, са налице основания откритото административно производство да бъде частично приложено и да е насочено само към задължаването на членовете на съвета на директорите да представят така допълнения мотивиран доклад на вниманието на общото събрание на акционерите.

С оглед изложеното по-горе и 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 от ЗППЦК, чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и 2 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 22, пр. 1 от Закона за административните нарушения и наказания,

РЕШИХ:

„Задължавам Съвета на директорите на „Независимост 40” АД, гр. Габрово да прочете допълнения мотивиран доклад по точка единствена от дневния ред на насроченото за 10.04.2008 г. извънредно общо събрание на акционерите на дружеството, като това обстоятелство следва да бъде изрично посочено и в протокола от проведеното събрание, който трябва да бъде представен на КФН и на „Българска фондова борса „София” АД в срока и 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.

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

(Д. Ранкова)