

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 1506-ПД

от 28.11.2008 г.

„Наш Дом България” АД Холдинг, гр. София е публично дружество, вписано под № РГ-05-20 в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН) и като таква е адресат на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

В изпълнение на задължението си по чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК, във връзка с чл. 43 от Наредба № 2 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), с писмо, постъпило в КФН, вх. № РГ-05-20/265 от 05.11.2008 г., е представена покана за свикване на извънредно общо събрание на акционерите (ОСА) на „Наш Дом България” АД Холдинг и приложени материали. Към настоящия момент поканата за ОСА, насрочено за 22.12.2008 г. е обявена, с № 20081110153756 в търговския регистър.

Към горепосоченото писмо са приложени протокол от заседание на СД, проведено на 29.10.2008 г., обективизиращ решение за свикване на ОСА, съдържащо от своя страна, предвидения за предстоящото ОСА дневен ред, както и доклад по чл. 114а от ЗППЦК. Видно от съдържанието на приложената покана за свикване на извънредно ОСА, втората точка от предвидения дневен ред е със следното съдържание:

„т. 2 – Доклад на СД по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК; проект на решение: ОСА приема Доклада на СД по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК и овластява СД на „Наш Дом България” АД Холдинг за извършване на посочените в Доклада на СД по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК сделки между свързани, заинтересувани и трети лица по смисъла на ЗППЦК, така както са изложени в Доклада.”

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват публично дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

Съгласно чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, управителният орган представя пред ОСА мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Този доклад е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание.

В Наредба № 2, в чл. 46 са конкретизирани параметрите на овластителната сделка, които трябва да бъдат включени в доклада на управителния орган пред ОСА. Следва изрично

да бъдат посочени вида на сделката, нейният предмет и балансова стойност – с оглед възможността за преценка на стойността спрямо общата стойност на активите по последния одитиран или последния изготвен баланс на дружеството. Предвидено е изискване мотивираният доклад да съдържа съществените елементи на сделката, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща. Следва изрично да се посочи наименованието на страната по сделката, съответно за сделки със заинтересувани лица – имената, съответно наименованията на лицата, които са заинтересувани лица по чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, причините, поради които те са заинтересувани лица и естеството на интереса им към сделката. Също така относно сделки със заинтересувани лица следва да се посочи пазарната оценка по чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК, както и икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка.

Законодателят е предвидил изискването да се представи такъв доклад и той да бъде мотивиран, с оглед предоставянето на акционерите на дружеството на максимално широка информация за онези сделки, които могат сериозно да накърнят интересите им. Неизпълнението на законовите изисквания води до нарушаване на правата на акционерите и възможността за вземане на обосновано и мотивирано решение относно предложените от СД сделки.

Представеният като част от материалите към поканата мотивиран доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК не отговаря на нормативните изисквания и съдържа редица непълноти и несъответствия с минимално изискуемото съдържание предвидено в чл. 46, ал. 1 от Наредба № 2. Същият не съдържа достатъчно информация, от която може да бъде направен извод дали така направеното предложение попада в приложното поле на чл. 114 от ЗППЦК, като информацията за голяма част от сделките е крайно недостатъчна, в голяма степен неясна и абстрактна, допуснати са и редица неточности. Така например, навсякъде в доклада, в индивидуализиращите холдинга като насрещна страна по сделките данни, е некоректно изписан ЕИК.

Докладът обхваща информация за шест сделки, за осъществяването на които, според СД, е необходимо предварително овластяване от страна на ОСА. Навсякъде обосновките на заинтересуваността, т.е. посочените причини, поради които съответните лица се явяват заинтересувани и естеството на интереса им към съответната сделка, са неправилни и подвеждащи. Така например като основна причина за наличие на заинтересуваност се сочи обстоятелството, че холдингът притежава пряко над 25 % от акциите с право на глас в насрещната страна, като същевременно не е ясно посочена и обяснена същинската заинтересуваност в случая, ако въобще такава е налице.

Описанието на другите съществени елементи, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща, за повечето описани сделки е недостатъчна. Така например, посочено е, че параметрите на част от сделките, касаещи асортимент, качество, опаковка и цена (които според нас несъмнено са съществен елемент от сделката), ще се конкретизират с допълнително споразумение. Цитиран е утвърден образец, съгласно, който ще се осъществяват конкретните поръчки за изработка на хранителните продукти, като част от предмета на една от предложените за предварително одобрение сделки, а същият не е приложен или разяснен в резюме на акционерите. Относно цената (стойността на сделката), която не е ясно определена, е посочено, че „очакваната стойност може да бъде не повече от (посочена за различните сделки съответна сума) милиона лева”. Не е посочена достатъчно информация на базата, на която цената да може да бъде определена. Предметът на сделките в повечето случаи не е конкретизиран и индивидуализиран в пълнота.

По два от договорите с предмет „покупко-продажба на акции” (в действителност предмет на продажба са дялове на дъщерни на холдинга дружества с ограничена отговорност, едното от които е регистрирано в Република Германия, а другото в Република Сърбия), не са посочени насрещните страни. Относно стойността на сделките е посочено, че дяловете ще бъдат продадени на трета страна-купувач, срещу заплащане на цена, съгласно оценка на лицензиран оценител. В доклада е посочено, че експертната оценка ще бъде

възложена от СД на независим лицензиран оценител, съгласно изискването на чл. 114а, ал. 4, изр. второ от ЗППЦК. Експертни оценки, както и всякаква информация за стойността на притежаваните от холдинга дялове в дъщерните дружества, предмет на продажба по сделките, за които се иска овластяване от ОСА, не са представени като част от материалите.

Предвид гореизложеното и тъй като разпоредбата на чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК изисква поканата заедно с материалите за ОСА по чл. 224 от Търговския закон, свързани с дневния ред на общото събрание, да бъдат предоставени КФН, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите му, **най – малко 45 дни** преди провеждане на събранието, а именно **до 07.11.2008 г.** включително, представянето на поканата заедно със съобразени със законовите изисквания материали по дневния ред към настоящия момент, няма да бъде своевременно и законосъобразно. Освен това, поканата е обявена в търговския регистър, където публично са достъпни и част от материалите по дневния ред, в това число протокола от заседание на СД от 29.10. 2008 г. и доклада на СД по чл. 114а от ЗППЦК.

С писмо, изх. № РГ-05-20-267 #1 от 17.11.2008 г., в изпълнение на чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК), СД на „Наш Дом България“ АД Холдинг е уведомен за открито, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), чл. 213, ал. 1 от ЗППЦК, чл. 24, ал. 1 от АПК и чл. 22, предложение 1 от Закона за административните нарушения и наказания, от Заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”, 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 Съвета на директорите на „Наш Дом България“ АД Холдинг, гр. София да предложи на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 22.12.2008 г., съответно на 07.01.2009 г. при липса на кворум, да не подлага на гласуване точка втора от дневния ред със съдържание: „Доклад на СД по 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК и проект на решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК и овластява Съвета на директорите на „Наш Дом България“ АД Холдинг за извършване на посочените в Доклада на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК сделки между свързани, заинтересувани и трети лица по смисъла на ЗППЦК, така както са изложени в Доклада”.”

С писмото е даден тридневен срок за представяне в КФН на възражения и обяснения.

Цитираното по-горе писмо е получено от дружеството на 19.11.2008 г.. Даденият от Заместник - председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”, срок за обяснения и/или възражения е изтекъл съответно на 24.11. 2008 г.

В този срок, а и до момента, в КФН не са постъпили обяснения и/ или възражения по така откритото административно производство, които да обосноват прекратяване му.

С оглед на това и с цел предотвратяване на опасността за интересите на инвеститорите, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1, чл. 213, ал. 4 и чл. 215 от ЗППЦК, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК, Заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”,

РЕШИ:

„Задължавам Съвета на директорите на „Наш Дом България“ АД Холдинг, гр. София да предложи на общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 22.12.2008 г., съответно на 07.01.2009 г. при липса на кворум, да не подлага на гласуване точка втора от дневния ред със съдържание: „Доклад на СД по 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК и проект на решение: Общото събрание на акционерите приема Доклада на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК и овластява Съвета на директорите на „Наш Дом България“ АД Холдинг за извършване на посочените в

Доклада на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 и 4 от ЗППЦК сделки между свързани, заинтересувани и трети лица по смисъла на ЗППЦК, така както са изложени в Доклада”.”

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)