



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 369 – ПД от 12.05.2022 г.

„Пълдин Холдинг“ АД, гр. Пловдив притежава статут на публично дружество и е вписано като такова под № РГ-05-75 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), воден от Комисия за финансов надзор (КФН). Предвид това дружеството е адресат на разпоредбите на ЗППЦК и на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Чрез единната система за предоставяне на информация на КФН по електронен път - e-Register, вх. № 10-05-1418 от 15.04.2022 г, публичното дружество „Пълдин Холдинг“ АД е представило покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите (РОСА), насрочено за 17.05.2022 г., съответно за 31.05.2022 г. при условията на чл. 115, ал. 14 от Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), ведно с писмени материали по чл. 224 от Търговски закон (ТЗ). От същата е видно, че в дневния ред на РОСА са включени точки 10 и 12, предвиждащи определяне на възнаграждение на членовете на съвета на директорите (СД) на публичното дружество и вземане на решение за сключване на договор за цесия.

След анализ на представената покана по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, ведно с писмените материали към нея, е установено следното:

I. Покана за общо събрание на акционерите (ОСА) на публичното дружество освен информацията по чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК, включва информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ. Съгласно чл. 223, ал. 4, т. 5 от ТЗ, поканата съдържа дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения. От своя страна, на основание чл. 116в, ал. 1, изр. последно от ЗППЦК, възнагражденията и тантиемите на членовете на членовете и управителните и контролните органи на публичното дружество, както и срокът, за който са дължими, се определят от общото събрание.

Съгласно императивното изискване на чл. 116в, ал. 1, изр. последно от ЗППЦК, компетентният орган, който може да определя възнаграждението на членовете на управителния и контролния орган на публичното дружество, е ОСА. С оглед на това, предложени проект на решение по точка 10 не съответства на изискванията на чл. 223, ал. 4, т. 5, предл. последно от ТЗ и чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, тъй като възлагането в компетентност на ОСА да приеме единствено максималния праг на възнаграждението на членовете на СД и на изпълнителния директор (*„до 3 минимални работни заплати за страната“* за членовете на СД и *„до 7-кратния размер на максималния осигурителен доход за страната за съответната година“*), а не конкретния размер на възнагражденията им, предпоставя възможност конкретните възнаграждения да се определят от орган, различен от ОСА. В този ред на мисли подлагането на гласуване на точка 10 от дневния ред с предложението на СД без определен конкретен размер на възнагражденията на членове на СД и изпълнителния директор застрашава интересите на акционерите на публичното дружество чрез ограничаване на правото им да вземат информирано решения за размера на възнаграждението на членовете на СД. Аргумент в

подкрепа на гореизложеното е и чл. 116в, ал. 3, изр. второ от ЗППЦК, съгласно който размерът на гаранцията се определя от общото събрание на акционерите и не може да бъде по-малък от 3-месечното брутно възнаграждение на лицата по чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК, а съгласно ал. 7 на същия член при промяна на размера на възнаграждението на лицата по ал. 1 гаранцията се актуализира. При неопределянето от ОСА на конкретно възнаграждение на членовете на СД и на изпълнителния член на СД е невъзможно да се внесе гаранция за управление или същата да се актуализира, освен ако няма изрично решение на ОСА, която да определя размера ѝ. В настоящия случай, в поканата за свикване на РОСА липсва включен въпрос в дневния ред за определяне на размера на гаранциите на членовете на СД, поради което е необходимо ОСА да опрели конкретния размер на възнаграждението на управителния орган на публичното дружество, за да се приложи правилото на чл. 116в, ал. 3, изр. последно от ЗППЦК, а именно, когато ОСА е определило размер на възнаграждение по ал. 1, но не е определило размер на гаранцията за управлението, размерът ѝ се приема за равен на тримесечното брутно възнаграждение на лицата по ал. 1 на чл. 116в от ЗППЦК. Негласуването от ОСА на конкретен размер на възнаграждението на членовете на СД застрашава и интересите на членовете на СД на „Пълдин Холдинг“ АД, тъй като членовете на СД са поставени в невъзможност да изпълнят законовото си задължение по чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК.

II. Съгласно изискванията на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК, поканата по ал. 2, **заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ**, се изпращат на КФН в срока по ал. 4, а именно **тридесет дни преди откриването на ОСА**. Съгласно изискванията на чл. 224, ал. 1 от ТЗ, писмените материали, свързани с дневния ред на ОСА, следва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяване или изпращане на поканата за свикване на ОСА. От извършения преглед на материалите към покана за РОСА, насрочено за 17.05.2022 г., е видно, че не е представен мотивиран доклад по точка 12 от дневния ред.

В точка 12 от дневния ред е предложено вземането на решение от ОСА за сключването на договор за цесия с насрещна страна по сделката – „Бисс-91“ АД. Видно от проекта на решението по т. 12 предметът на договора за цесия е вземане от „Подемстроймаш“ АД на стойност 970 000 лв. Предложена е минимална цена по сделката в размер на 750 000 лв.

Специалният режим на разпоредителните сделки, уреден в чл. 114, ал. 1 и следващите от ЗППЦК, позволява извършване на конкретни, индивидуализирани сделки от страна на лицата, които управляват и представляват публичното дружество, след изрично овластяване от страна на акционерите на публичното дружество за сключване на всяка една от тях. В тази връзка и като гаранция за това, че всяко действие или сделка във връзка с чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК ще бъдат достатъчно добре аргументирани и индивидуализирани, се явява изискването на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК - управителният орган да представи пред общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1, който да е с минимално съдържание, определено в чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2).

Съгласно чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2 докладът на управителния орган пред общото събрание на акционерите на публичното дружество по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК включва най-малко следната информация:

1. описание на предложената сделка, включително нейния предмет, стойност, в чия полза се извършва сделката и другите съществени елементи, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща;

2. в случаите по чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК - описание на сделките с посочване за всяка от сделките на предмета, стойността и в чия полза е извършена;

3. името, съответно наименованието, на страната по сделката; за сделки със заинтересовани лица, съответно с участие на заинтересовани лица - имената, съответно наименованията, на лицата, които са заинтересовани лица по чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, нормативното основание и разяснение на причините, поради които те са заинтересовани лица;

4. относно сделки със заинтересовани лица - пазарната оценка на сделката по чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК;

5. при сделки с участие на заинтересован член на управителен орган - посочване, че е спазена забраната по чл. 114а, ал. 2 от ЗППЦК;

6. описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка.

Мотивираният доклад по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК е част от материалите, които се предоставят на акционерите при свикване на общото събрание по чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК, предвид което същият следва да е част от писмените материали, които се предоставят на акционерите към поканата за общото събрание, в срока по чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК, като по този начин се обезпечават правото на информация на акционерите по включената точка, попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. **В настоящия случай, такъв доклад не е представен като част от материалите за сделката по т. 12 от дневния ред на свиканото РОСА.**

Видно от поканата за свикване на РОСА на публичното дружество насрещна страна по сделката е „БИСС-91“ АД, ЕИК 115063705 (цесионер). От извършена проверка в търговския регистър се установява, че представляващ и член на СД на „БИСС-91“ АД е юридическото лице „Сабекс“ ЕООД, ЕИК 115324817 с представител Георги Стайков Стойчев, който се явява и едноличен собственик на капитала. От друга страна, член на СД и представляващ публичното дружество „Пълдин Холдинг“ АД е „ДЖИ СИ ДЖИ“ ЕООД, ЕИК 115777187 с представител Георги Стайков Стойчев. Същевременно, видно от представен с електронна форма № 10-05-1416 от 15.04.2022 г. в КФН тримесечен финансов отчет за дейността за първо тримесечие на 2022 г. с над 5% от капитала на „Пълдин Холдинг“ АД е „Зет Би“ ЕООД, ЕИК 115777175, а именно 44,96%. Едноличен собственик на капитала и управител на „Зет Би“ ЕООД е Георги Стайков Стойчев.

Предвид изложеното, г-н Георги Стайков Стойчев като лице-представител на юридическо лице („ДЖИ СИ ДЖИ“ ЕООД), член на управителния орган на публичното дружество, и представител на „Сабекс“ ЕООД, което е член на управителния орган на насрещната страна по сделката („БИСС-91“ АД) се явява заинтересовано лице на основание чл. 114, ал. 7, предл. трето, т. 3, предл. трето, вр. т. 1, предл. първо от ЗППЦК. На следващо място следва да се отбележи, че г-н Георги Стайков Стойчев притежава

непряко над 25% от капитала на „Пълдин Холдинг“ АД (Георги Стайков Стойчев притежава 100% от капитала на „Зет Би“ ЕООД, което притежава 44,96% от капитала на публичното дружество „Пълдин Холдинг“ АД) и като представител на „Сабекс“ ЕООД, член на управителния орган на насрещната страна по сделката („БИСС-91“ АД), е заинтересовано лице на основание чл. 114, ал. 7, предл. шесто, т. 3, предл. трето, вр. т. 1, предл. първо от ЗППЦК.

Предвид участието на заинтересовано лице в сделката, съответно неприлагането на чл. 114, ал. 10 от ЗППЦК спрямо същата, е извършена проверка за спазване на изискванията на чл. 114 и сл. ЗППЦК.

За изчисляване на относимия праг по чл. 114, ал. 1, т. 1, предл. второ, б. „б“ от ЗППЦК се вземат сумите на активите на публичното дружество съгласно последните два изготвени счетоводни баланса, поне един от които е одитиран. В конкретния случай, към датата на приемане на решение за свикване РОСА, насрочено за 17.05.2022 г., от СД на публичното дружество (11.04.2022 г.) това са счетоводният баланс към 31.03.2022 г. (тримесечен финансов отчет за дейността за четвърто тримесечие на 2021 г. - представен в КФН на 24.01.2022 г. с електронна форма, вх. № 10-05-166, и на обществеността на 24.01.2022 г.) и този към одитирания годишен финансов отчет за дейността на „Пълдин Холдинг“ АД за 2021 г. (представен на КФН на 25.03.2022 г. с електронна форма, вх. № 10-05-1172, и на обществеността на 15.04.2022 г.). Сумата на активите на публичното дружество съгласно отчета за четвърто тримесечие на 2021 г. е в размер на 2 348 хил. лв. Сумата на активите на „Пълдин Холдинг“ АД съгласно одитирания ГФО за 2021 г. е в размер на 2 350 хил. лв. По-ниската измежду двете стойности е тази съгласно тримесечен финансов отчет за дейността за четвърто тримесечие на 2021 г. в размер на 2 348 хил. лв. **Прагът по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК (2 % от по-ниската стойност) се равнява на 46 960 лв.**

Съгласно чл. 114, ал. 5, изр. първо, предл. второ от ЗППЦК, стойността на прехвърляното и предоставяно за ползване или като обезпечение имущество по чл. 1, т. 1 и т. 7 е по-високата между пазарната му цена и стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството, който е разкрит публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК.

Предвид липсата на представена пазарна цена на вземането към „Подемстроймаш“ АД съгласно изискванията на чл. 114, ал. 5, изр. второ и чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК за целите на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК стойността на вземането е съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството, който е разкрит публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК, а именно одитирания ГФО за 2021 г., в размер на 950 хил. лв. С оглед на това със сключването на сделката по прехвърляне на актив с балансова стойност 950 хил. лв. се надвишава прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК - 46 960 лв.

От извършената проверка се установява, че сделката попада в обхвана на чл. 114, ал. 1, т. 1, предл. второ, б. „б“ от ЗППЦК с оглед на това, че публичното дружество ще прехвърли актив, представляващ вземане от „Подемстроймаш“ АД в размер на 970 000 лв., като в сделката ще участва заинтересовано лице, поради което сделката следва да бъде одобрена от общото събрание на акционерите на публичното дружество.

Въпреки това, към материалите за РОСА на „Пълдин Холдинг“ АД, насрочено за 17.05.2022 г., съответно за 31.05.2022 г., не е представен мотивиран доклад на управителния орган на „Пълдин Холдинг“ АД към датата на ОСА в съответствие с изискванията на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, респективно не е представена информация

съгласно чл. 33, ал. 1, т. 3 - 6 от Наредба № 2, а именно имената, съответно наименованията, на лицата, които са заинтересовани лица по чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, нормативното основание и разяснение на причините, поради които те са заинтересовани лица, пазарната оценка на сделката по чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК, посочване, че е спазена забраната по чл. 114а, ал. 2 от ЗППЦК и описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка. **Нарушаването на императивните изисквания на специалния закон застрашава интересите на инвеститорите.** Неспазването на изискванията на закона възпрепятства вземането на законосъобразно и обосновано решение от страна на акционерите на дружеството по отношение на сделка, попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК - сключването на договор за цесия с участието на заинтересовано лице.

Предвид факта, че на акционерите не е предоставена своевременно дължимата информация, описана по-горе, са налице нарушения на императивни разпоредби на законовите изисквания и са застрашени интересите на инвеститорите.

Горните нарушения представляват самостоятелни материалноправни предпоставки 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.

В тази връзка, с писмо, изх. № РГ-05-75-3 от 05.05.2022 г., в съответствие с чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК) и чл. 213, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, публичното дружество е уведомено, че на основание чл. 212, ал. 1, т. 1, вр. чл. 115, ал. 4 и 5, вр. чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, вр. чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2 и чл. 116в, ал. 1, изр. последно, вр. 115, ал. 2 от ЗППЦК, вр. чл. 223, ал. 4, т. 5, предл. последно от ТЗ, е открито административно производство за издаване на индивидуален административен акт по прилагане на принудителна административна мярка със следния диспозитив:

„Задължавам публичното дружество „Пълдин Холдинг“ АД, гр. Пловдив, ЕИК 115237248 да не подлага на гласуване на редовно общо събрание на акционерите, насрочено за 17.05.2022 г. от 11:00 часа, съответно за 31.05.2022 г. от 11:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точки 10 и 12 от дневния ред на събранието със следното съдържание:

10. Определяне на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите. Проект за решение: ОСА определя за членовете на Съвета на директорите на „Пълдин Холдинг“ АД месечно възнаграждение до 3 минимални работни заплати за страната. За изпълнителния член на Съвета на директорите на „Пълдин Холдинг“ АД, ОСА определя месечно възнаграждение до 7-кратния размер на максималния осигурителен доход за страната за съответната година.

12. Вземане на решение за сключване на договор за цесия, свързан с продажба на вземане от „Подемстриймаш“ АД.

Проект за решение: ОСА взема решение да се сключи Договор за цесия при следните условия:

*Страни: За Цесионера – „БИСС-91“ АД, за Цедента – „Пълдин Холдинг“ АД.
Размер на вземането 970 000 лева. Длъжник по вземането е Подемстриймаш АД.
Вземането да бъде продадено на цена не по-ниска от 750 000 лева.
Срок за сключване на договор за цесия: до 31.06.2022 г.*

Оправомощава Георги Стойков Стойчев, в качеството му на физическо лице, представляващо юридическото лице представител да се заеме с всички фактически и правни действия, свързани с изпращането на съобщението до длъжника, договаряне с Цесионера, изготвяне на Договор за цесия и подписването му.“

На дружеството е предоставен срок от 3 (три) работни дни от получаване на писмото за депозиране на обяснения или възражения по откритото административно производство. В предоставения срок с писмото, изх. № РГ-05-75-3 от 11.05.2022 г., публичното дружество представя писмени обяснения, от които е видно, че „Пълдин Холдинг“ АД няма да гласува на РОСА, насрочено за 17.05.2022 г. от 11:00 часа, съответно за 31.05.2022 г. от 11:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точки 10 и 12 от дневния ред на събранието.

Предвид обстоятелството, че не са спазени императивни нормативни изисквания, накърнено е правото на информация на акционерите и са застрашени интересите на инвеститорите, са налице предпоставки за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК спрямо дружеството.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вр. чл. 213, ал. 1 и ал. 2, чл. 212, ал. 1, т. 1, вр. чл. 115, ал. 4 и 5, вр. чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, вр. чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2 и чл. 116в, ал. 1, изр. последно, вр. 115, ал. 2 от ЗППЦК, вр. чл. 223, ал. 4, т. 5, предл. последно от ТЗ, вр. чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК,

РЕШИХ:

Задължавам публичното дружество „Пълдин Холдинг“ АД, гр. Пловдив, ЕИК 115237248 да не подлага на гласуване на редовно общо събрание на акционерите, насрочено за 17.05.2022 г. от 11:00 часа, съответно за 31.05.2022 г. от 11:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точки 10 и 12 от дневния ред на събранието със следното съдържание:

т. 10. Определяне на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите. Проект за решение: ОСА определя за членовете на Съвета на директорите на „Пълдин Холдинг“ АД месечно възнаграждение до 3 минимални работни заплати за страната. За изпълнителния член на Съвета на директорите на „Пълдин Холдинг“ АД, ОСА определя месечно възнаграждение до 7-кратния размер на максималния осигурителен доход за страната за съответната година.

т. 12. Вземане на решение за сключване на договор за цесия, свързан с продажба на вземане от „Подемстрймаш“ АД.

Проект за решение: ОСА взема решение да се сключи Договор за цесия при следните условия:

**Страни: За Цесионера – „БИСС-91“ АД, за Цедента – „Пълдин Холдинг“ АД.
Размер на вземането 970 000 лева. Длъжник по вземането е Подемстрймаш АД.**

Вземането да бъде продадено на цена не по-ниска от 750 000 лева.

Срок за сключване на договор за цесия: до 31.06.2022 г.

Оправомощава Георги Стойков Стойчев, в качеството му на физическо лице, представляващо юридическото лице представител да се заеме с всички фактически и правни действия, свързани с изпращането на съобщението до длъжника, договаряне с Цесионера, изготвяне на Договор за цесия и подписването му.“

На основание чл. 214, ал. 2 от ЗППЦК, решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

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, във връзка с чл. 149, ал. 1 от АПК, решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Административния съд – София област 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 административното производство не са правени разноси.

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

МАРИЯ ФИЛИПОВА