



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

### РЕШЕНИЕ № 513 – ПД

от 22.06.2022 г.

„Розахим“ АД, гр. Горна Оряховица притежава статут на публично дружество и е вписано като такова под № РГ-05-910 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 Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и на подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Чрез единната система за предоставяне на информация на КФН по електронен път - e-Register, вх. № 10-05-2122 от 18.05.2022 г, публичното дружество „Розахим“ АД е представило покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите (РОСА), насрочено за 27.06.2022 г., съответно за 12.07.2022 г. при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, ведно с писмени материали по чл. 224 от Търговския закон (ТЗ). От същата е видно, че в дневния ред на РОСА е включена точка 5, предвиждаща приемане на решение за упълномощаване и овластяване на лицата, които управляват и представляват публичното дружество, да извършват сделки, в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

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

Поканата 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. В съдържанието на самата покана и в материалите към нея, в това число в Протокол № 118 от заседание на Съвета на директорите (СД) от 12.05.2022 г., на което е обсъден въпросът за свикване на РОСА на „Розахим“ АД, насрочено за 27.06.2022 г., и са приети проекти на решения и писмени материали за РОСА не е представено конкретно предложение по точка 5 от поканата. В случая управителният орган на публичното дружество не е представил конкретни предложения за сделки, попадащи в обхвата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

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, а именно тридесет (30) дни преди откриването на ОСА, като по този начин се обезпечава правото на информация на акционерите по включената точка, попадаща в обхвата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. От извършения преглед на материалите към поканата за РОСА, насрочено за 27.06.2022 г., е видно, че не е представен мотивиран доклад по точка 5 от дневния ред.

Съгласно разпоредбата на чл. 114а, ал. 7 от ЗППЦК, решението по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК следва да посочва съществените условия по сделката, включително срок, страни, предмет и стойност, в чия полза се извършва сделката. От формулировката на предложението за решение по т. 5 не става ясно за какви конкретни сделки акционерите следва да вземат овластително решение, още повече че в проекта за решение, предложен на РОСА, не се описват условия, страни и предмет на сделките. Така формулираното предложение, макар да е посочено в поканата като „конкретно“, всъщност е общо и абстрактно. Следователно предложението за решение не кореспондира с разпоредбата на чл. 114а, ал. 7, във връзка с чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, предвид което приемането на овластително решение от страна на акционерите по включената точка би било необосновано и незаконосъобразно.

Предложението за овластително решение, без посочване на конкретни сделки, попадащи в приложеното поле на чл. 114, ал. 1, което да отговаря на изискванията на чл. 114а, ал. 7 от ЗППЦК, и непредставянето на мотивиран доклад като част от материалите за РОСА с изискуемо съдържание, прави предложението за овластяване на СД по т. 5 от дневния ред незаконосъобразно и застрашаващо интересите на акционерите.

Неспазването на изискванията на закона възпрепятства вземането на законосъобразно и обосновано решение от страна на акционерите на дружеството по отношение на предложено упълномощаване и овластяване на лицата, които представляват и управляват дружеството, да извършват сделки, в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

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, което представлява материалноправна предпоставка 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-05-910-2/14.06.2022 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 и 7 от ЗППЦК, вр. чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2, 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 „Розахим“ АД, гр. Горна Оряховица, ЕИК 104058105 да не подлага на гласуване на редовно общо събрание на акционерите, насрочено за 27.06.2022 г. от 10:00 часа, съответно за 12.07.2022 г. от 10:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точка 5 от дневния ред на събранието със следното съдържание:*

*5. Приемане на решение за упълномощаване и овластяване на лицата, които управляват и представляват Дружеството, да извършват сделки, в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.*

*На основание чл. 223, ал. 4, т. 5, предл. 2 от ТЗ, Съветът на директорите изразява следното конкретно предложение за решение по т. 5:*

*На основание чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, Общото събрание на акционерите на „Розахим“ АД дава съгласие и овластява лицата, които управляват и представляват „Розахим“ АД – членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор, да извършват сделки (включително със свързани и/или заинтересовани лица), в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, при цени и условия съобразени с пазарните нива.“*

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 писмо, вх. № РГ-05-910-2/22.06.2022 г., публичното дружество потвърждава получаване на писмото и не представя обяснения или възражения по откритото административно производство.

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, вр. чл. 212, ал. 1, т. 1, вр. чл. 115, ал. 5, вр. ал. 4, вр. чл. 114а, ал. 1 и 7 от ЗППЦК, вр. чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2, 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 „Розахим“ АД, гр. Горна Оряховица, ЕИК 104058105 да не подлага на гласуване на редовно общо събрание на акционерите, насрочено за 27.06.2022 г. от 10:00 часа, съответно за 12.07.2022 г. от 10:00 часа, при условията на чл. 115, ал. 14 от ЗППЦК, точка 5 от дневния ред на събранието със следното съдържание:**

**„5. Приемане на решение за упълномощаване и овластяване на лицата, които управляват и представляват Дружеството, да извършват сделки, в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.**

**На основание чл. 223, ал. 4, т. 5, предл. 2 от ТЗ, Съветът на директорите изразява следното конкретно предложение за решение по т. 5:**

**На основание чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, Общото събрание на акционерите на „Розахим“ АД дава съгласие и овластява лицата, които управляват и представляват „Розахим“ АД – членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор, да извършват сделки (включително със свързани и/или заинтересовани лица), в резултат на които се надхвърлят лимитите по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, при цени и условия съобразени с пазарните нива.“**

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 разноски.

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

**МАРИЯ ФИЛИПОВА**

Съгласували:

Петя Хантова-Георгиева, Директор на дирекция „НИД“: .....

Неда Мужо, Началник в отдел „НПДЕЦКДСИЦ“: .....

Изготвил:

Елена Славова, Младши експерт в отдел „НПДЕЦКДСИЦ“:.....