

# РЕШЕНИЕ

№ 1782

гр. София, 21.03.2023 г.

## В ИМЕТО НА НАРОДА

**АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ-ГРАД, VII КАСАЦИОНЕН СЪСТАВ,**  
в публично заседание на 27.01.2023 г. в следния състав:

**ПРЕДСЕДАТЕЛ: Ралица Романова**

**ЧЛЕНОВЕ: Георги Терзиев**

**Пенка Велинова**

при участието на секретаря Макрина Христова и при участието на прокурора Десислава Кайнакчиева, като разгледа дело номер **11511** по описа за **2022** година докладвано от съдия Ралица Романова, и за да се произнесе взе предвид следното:

Производството е по реда на чл. 208 - чл. 228 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК), във вр. с чл. 63, ал. 1, изр. второ от Закона за административните нарушения и наказания (ЗАНН).

Образувано е по касационна жалба на СЛС ХОЛДИНГ АД (с предходно наименование СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД), ЕИК[ЕИК], седалище и адрес на управление: [населено място], [улица], представлявано от И. З. Д., изпълнителен директор, срещу решение № 4490 от 23.11.2022 г., постановено по н.а.х.д. № 7904 по описа за 2021 г. на Софийски районен съд (СРС), Наказателно отделение, 17-ти състав, с което е потвърдено наказателно постановление (НП) № Р-10-325/10.05.2021 г. издадено от заместник- председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, с което е наложено административно наказание „имуществена санкция“ в размер на 2000 лева на Специализирани логистични системи АД, на основание чл. 221, ал. 8, т. 2, пр. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), за нарушение по чл. 100б, ал. 8, изр. 1, пр. 2, хипотеза 2 от ЗППЦК, вр. пар. 45, т. 1 от ПЗР на Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г.

С касационната жалба се релевират основания за незаконосъобразност на оспореното решение, поради неправилно тълкуване на материалния закон и допуснати

съществени процесуални нарушения. Според касатора административнонаказващият орган, както и съда неправилно тълкуват разпоредбата на чл. 100б, ал.8 от ЗППЦК. Счита, че на адресата на същата е вменено задължение за уведомяване на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар, но това задължение за уведомяване е кумулативно, следователно с изпращането на дължимия отчет до който и да било от двата субекта се постига едновременно изпълнение на задължението към КФН и Б.. Предвид последното, оспорва направения извод, че неуведомяването на всеки един от субектите представлява отделно нарушение. Направено е искане да бъде постановено решение, с което да се отмени оспореният съдебен акт и да се постанови ново решение, с което да се отмени наказателното постановление.

В съдебно заседание касаторът, редовно уведомен, не се представлява. Не ангажира нови доказателства.

Ответникът - Комисията за финансов надзор (КФН), чрез пълномощника си юрк. Н., оспорва жалбата като неоснователна. Не ангажира нови доказателства. Представя писмени бележки. Претендира юрисконсултско възнаграждение.

Представителят на С. градска прокуратура изразява становище за неоснователност на касационната жалба.

Административен съд София-град, VII-ми касационен състав, като се запозна с обжалваното съдебно решение, съобрази доводите и възраженията на страните и обсъди наведените касационни основания и тези по чл. 218, ал. 2 АПК, намира за установено от фактическа и правна страна следното:

По допустимостта на касационната жалба:

Касационната жалба е подадена в срока по чл. 211, ал. 1 АПК, във вр. с чл. 63, ал. 1, изр. второ ЗАНН и от надлежна страна, която има право и интерес от обжалването, поради което е процесуално допустима и следва да бъде разгледана досежно нейната основателност.

По основателността на касационната жалба.

Настоящата касационна инстанция намира жалбата за неоснователна.

С наказателно постановление (НП) № Р-10-325/10.05.2021 г. издадено от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, Специализирани логистични системи АД е санкционирано за това, че не е изпълнило задължението си по чл. 100б, ал. 8, изр. 1, пр. 2, хипотеза 2 от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на второто тримесечие на 2020 г., а именно до 30.09.2020 г. /удължен поради извънредното положение/ включително, да представи на КФН тримесечен отчет на консолидирана база за изпълнение на задълженията на емитента към облигационерите, включително за спазването на определени финансови показатели, за изразходване на средствата от облигационния заем и др. обстоятелства, определени с Наредба, за второто тримесечие на 2020 г. В НП е прието, че нарушението е извършено в [населено място], на 01.10.2020 г.

Специализирани логистични системи АД е публично дружество, вписано под № РГ-05-1521 в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), и като емитент е адресат на разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа.

С решение № 1239-Е от 25.09.2017 г. на КФН е потвърден проспект и е вписана емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100004170, издадени от Специализирани логистични системи АД в размер на 7500 000 лева, разпределени в 7500 броя обикновени, поименни, безналични, необезпечени, лихвоносни,

неконвертируеми, свободнопрехвърляеми облигации, с номинална стойност 1000 лева всяка. Емисията е била с лихвени плащания на всеки 6 месеца и главница, платима еднократно на датата на падежа /22.03.2017 г./, за срок от 60 месеца, с дата на емитиране на облигациите 22.03.2017 г.

В проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар, емитентът е поел задължение да спазва определени финансови съотношения на консолидирана база за срока на заема, както и да изготвя и представя на КФН тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем по чл. 100б, ал. 8, изр. 1 ЗППЦК. Към 30.09.2020 г. дружеството- емитент не е уведомило КФН то да е сключвало договор с довереник на облигационерите по издадената емисия необезпечени акции съгласно чл. 100а, ал. 1 ЗППЦК. Съгласно Устава на дружеството, Съветът на директорите му има право да взема решения за издаване на облигации с обща номинална стойност до 20 000 000 евро и да определя параметрите на облигационните заеми.

В хода на документна проверка от служители на КФН, извършена на неустановена дата преди 13.11.2020 г. в единната система за предоставяне на информация по електронен път, изградена и поддържана от КФН - e-Register е установено, че към 30.09.2020 г. дружеството не е представило на КФН и на регулирания пазар, където се търгуват акциите, тримесечен отчет на консолидирана база за изпълнение на задълженията на емитента към облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100004170, включително за спазването на определени финансови показатели, за изразходване на средствата от облигационния заем и др. обстоятелства, определени с Наредба, за второто тримесечие на 2020 г. в законоустановения срок до 30.09.2020 г., а и до датата на проверката, както и до датата на съставяне на АУАН.

Така допуснатото нарушение е установено по време на осъществена служебно иницирирана документална проверка. На 13.11.2020 г. е била изпратена покана до законния представител на дружеството за явяване в КФН за съставяне на АУАН за констатираното нарушение.

След установяване на така описаните обстоятелства и след като също е установено, че не само до 30.09.2020 г., а и до 19.11.2020 г. от Специализирани логистични системи АД не е бил предоставен на КФН отчет за изпълнение на задълженията към облигационерите за второто тримесечие на 2020 г. е направено заключение че от дружеството е извършено нарушение по чл. 100б, ал. 8, изр. 1, пр. 2, хипотеза 2 от ЗППЦК, тъй като не е представило на КФН отчета в законоустановения срок, след удължаването му по пар. 45, т. 1 от ПЗР на Закона за извънредното положение - до 30.09.2020 г., включително и към датата на приключване на проверката и съставяне на акта.

Съставен е АУАН № Р-06-849 от 19.11.2020 г., в присъствие на пълномощник на нарушителя и на двама свидетели, което се удостоверява от техните подписи. В акта е прието, че нарушението е извършено на 01.10.2020 г. в [населено място]. На датата на съставяне на АУАН, препис от същия е връчен на дружеството, като в акта не са изложени възражения срещу него. Такива не са постъпили в срока по чл. 44, ал. 1 от ЗАНН.

Въз основа на АУАН № Р-06-849 от 19.11.2020 г. и при пълна идентичност на описаното нарушение и неговата правна квалификация, на 10.05.2021 г., от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, е издадено НП № Р-10-325, с което на основание чл. 83, чл. 53 и чл. 27 от ЗАНН, вр. чл. 15, ал. 1, т. 7 от ЗКФН и чл. 222, ал. 1 от ЗППЦК е наложено на Специализирани

логистични системи АД административно наказание - „имуществена санкция” в размер на 2 000 лева, на основание чл. 221, ал. 8, т. 2, пр. 1 от ЗППЦК за нарушение на чл. 100б, ал. 8, изр. 1, пр. 2, хипотеза 2 от ЗППЦК, вр. пар. 45, т. 1 от ПЗР на Закона за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г.

Изложените фактически обстоятелства се установяват от събраните по делото доказателства и доказателствени средства - гласни доказателства, съдържащи се в показанията на разпитания по делото свидетел - С. З., както и събраните по надлежния процесуален ред и приложени по делото писмени доказателства.

Софийският районен съд е потвърдил наказателното постановление, като е приел, че актът за установяване на административно нарушение наказателното постановление са издадени от оправомощени за това лица. В тях фигурират всички задължителни реквизити по чл.42 и чл.57, ал.1 от ЗАНН. АУАН и НП са подписани от съответните длъжностни лица и свидетели, като са връчени лично на надлежно упълномощени представители на жалбоподателя за запознаване със съдържанието им. Ясно е описано извършеното от нарушителя административно нарушение от фактическа страна, като правилно е посочена и съответната му правна квалификация.

Съдът е приел, че правилно е определено мястото на извършване на нарушението - [населено място], където е седалището на дружеството. Доколкото вмененото нарушение се извършва с бездействие, прието е, че правилно наказващият орган е посочил, че за негово място следва да се счита мястото, където е длъжимо действието, т.е. седалището на дружеството, доколкото длъжимото действие се изразява в публикуване на информация в електронна система e-Register чрез отдалечен достъп.

Формулиран е извод, че по безспорен начин е установено извършване на нарушение на разпоредбата на чл. 100б, ал. 8, изр. 1, пр. 2, хипотеза 2 от ЗППЦК, което цели да регулира специфичната материя, свързана с публичното предлагане на ценни книжа и да гарантира информираност на евентуалните инвеститори и облигационерите по емисията, както и на регулаторния орган. Обосновано е и заключение, че разглежданият случай не може да се квалифицира като маловажен, с оглед липсата на факти и обстоятелства, които да обуславят

Настоящата инстанция намира, че първоинстанционният съд правилно е установил фактическата обстановка по делото и е достигнал до правилни правни изводи досежно приложението на материалния закон.

Съгласно чл. 100б, ал. 8, изр. първо, предл. второ, хипотеза втора от ЗППЦК в случаите, когато емитентът не е сключил договор с довереник на облигационерите, той е длъжен да представи на КФН и регулирания пазар, където се търгуват облигациите, тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие, съответно в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие - за емитент, изготвящ консолидирани отчети, който се е задължил да спазва финансови показатели на консолидирана база. Същата норма определя конкретно и каква информация следва да бъде оповестена в отчета.

В разглеждания случай се установява, че в потвърдения проспект за първично публично предлагане на емисията облигации с ISIN код BG2100004170, СЛС Холдинг АД (Специализирани логистични системи АД) е поело задължение да спазва определени финансови съотношения на консолидирана база за срока на заема, както и да изготвя и представя консолидирани финансови отчети. В тази връзка касаторът е длъжен да представя на КФН и регулирания пазар тримесечен отчет за спазване на

условията по облигационния заем в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие - за емитент, изготвящ консолидирани отчети, който се е задължил да спазва финансови показатели на консолидирана база. Предвид въведеното в страната извънредно положение, този срок е удължен до 30.09.2020 г. с нормата на § 45, т. 1 от ПЗР на ЗМДВИП. От приложената по делото разпечатка от поддържаната от КФН електронна система за предоставяне на информация /съгласно чл. 100г, ал. 4 от ЗППЦК/, е видно, че процесният отчет е представен на 29.11.2020 г., със закъснение от два месеца, което бездействие осъществява състав на нарушение на разпоредбата на чл. 100б, ал. 8, изр. първо, предл. второ, хипотеза втора от ЗППЦК във вр. с § 45, т. 1 от ПЗР на ЗМДВИП. Неоснователни са доводите на касатора, че нормата на чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК въвежда задължение в кумулативна форма, а именно - че задължението е едно - да бъде представен процесният отчет на регулирания пазар и на КФН с едно действие.

Разпоредбата на чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК установява две отделни задължения - емитентът е задължен да представи на регулирания пазар, където се търгуват облигациите тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в определен срок, който е различен в зависимост от това дали емитентът е поел ангажимент да спазва финансови показатели на индивидуална или на консолидирана база. Съответно - задължението да бъде представен такъв отчет на КФН е отделно от задължението за представяне на отчета на регулирания пазар. Касае се за представяне на отчет към различни адресати, като представянето му на всеки от тях, съдейства за постигане на различни цели - в единия случай отчетът се представя в КФН за надзорни цели, а в другия - се представя на регулирания пазар с оглед гарантиране правото на информация на инвеститорите във финансови инструменти. В тази връзка неизпълнението на всяко от задълженията осъществява отделен състав на нарушение. Настоящата инстанция намира за правилна преценката на Софийския районен съд досежно липсата на основания за освобождаване на дружеството от отговорност на основание чл. 28 от ЗАНН. Споделят се изцяло изложените мотиви, поради което и не следва същите да се преповтарят.

Поради изложените съображения касационната жалба се явява неоснователна, а съдебното решение, предмет на касационен контрол, следва да бъде оставено в сила.

Съобразно разпоредбата на чл. 63д, ал. 3 от ЗАНН, в съдебните производства по ал. 1 страните имат право на присъждане на разноски по реда на АПК. С оглед изхода на спора и своевременно направеното искане от страна на ответника по касация, съдът следва да присъди разноски за юрисконсултско възнаграждение на основание чл. 63, ал. 5 от ЗАНН, във вр. с чл. 37 от Закона за правната помощ, във вр. с чл. 27е от Наредбата за заплащането на правната помощ, в минимален размер на 80 лв.

Така мотивиран и на основание чл. 221, ал. 2 АПК, вр. с чл. 63в и чл. 63д, ал. 3 от ЗАНН, Административен съд София-град, VII касационен състав

### РЕШИ:

ОСТАВЯ В СИЛА решение № 4490 от 23.11.2022 г., постановено по н.а.х.д. № 7904 по описа за 2021 г. на Софийски районен съд, Наказателно отделение, 17<sup>-ти</sup> състав.

ОСЪЖДА СЛС ХОЛДИНГ АД (с предходно наименование СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД), ЕИК[ЕИК], седалище и адрес на управление: [населено място], [улица], да заплати на Комисията за финансов надзор сумата от 80 (осемдесет) лева, представляваща юрисконсултско възнаграждение.

Решението е окончателно.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

ЧЛЕНОВЕ: 1.

2.