



## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

София - 1303  
ул. Шар планина № 33  
тел.: 94 04 650; факс: 829 43 24  
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN 1312 - 5265  
web-site: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)  
e-mail: [bg\\_fsc@fsc.bg](mailto:bg_fsc@fsc.bg)

# **Б Ю Л Е Т И Н**

БРОЙ 6/2008

### **РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:**

ДИМАНА РАНКОВА  
РАЛИЦА АГАЙН  
БИСЕР ПЕТКОВ  
НИНА КОЛЧАКОВА  
РОСИЦА ЕВТИМОВА

### **ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:**

ДОРА КАМЕНОВА

Печат:  
Академично издателство „Проф. Марин Дринов“

**С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е****КАПИТАЛОВ ПАЗАР****СТ. ПЕТРАНОВ, Й. ХИНОВ**Оценка на бета коефициентите  
на публични дружества в България \_ **3****НОРМАТИВНА УРЕДБА****НАРЕДБА**за изменение и допълнение на Наредба № 30 от 2006 г. за изискванията  
към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети,  
справките, докладите и приложенията на застрахователите  
и на здравноосигурителните дружества \_ **12****НАРЕДБА**за изменение и допълнение на Наредба № 31 от 2006 г. за условията и реда  
за провеждане на изпит и за признаване на правоспособност на отговорен актюер,  
за признаване на правоспособност, придобита извън Република България, както и за  
формата на актюерската заверка, формата и съдържанието на актюерския доклад  
и на справките по Кодекса за застраховането и Закона за здравното осигуряване,  
които отговорният актюер заверява \_ **24****ДЕЙНОСТТА****НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
ПРЕЗ ЮНИ 2008 ГОДИНА****I. РЕШЕНИЯ**на Комисията за финансов надзор \_ **30****II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**на председателя на Комисията за финансов надзор \_ **32****III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**на заместник-председателите на Комисията за финансов надзор \_ **32****IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ**в регистрите на Комисията за финансов надзор \_ **36****V. УВЕДОМЛЕНИЯ**по чл. 145 ЗППЦК \_ **40**ЗА ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА,  
ОСИГУРЯВАНЕТО И ЗАСТРАХОВАНЕТО, ЗВЪНЕТЕ НА ГОРЕЩИЯ ТЕЛЕФОН:**0900 32 300** (0,18 лв./мин)

ИЛИ ПИШЕТЕ ДО РЕДАКЦИЯТА НА АДРЕС:

1303 - СОФИЯ, УЛ. ШАР ПЛАНИНА № 33 - ЗА БЮЛЕТИНА НА КФН

**КАПИТАЛОВ ПАЗАР****ОЦЕНКА НА БЕТА  
КОЕФИЦИЕНТИТЕ  
НА ПУБЛИЧНИ  
ДРУЖЕСТВА  
В БЪЛГАРИЯ**

*Доц. д-р Стефан Петранов,  
СУ „Св. Климент Охридски“  
УД „Златен лев Капитал“ АД*

*Йордан Хинов,  
ИП „Карол“ АД*

**И**нвестирането неизбежно е свързано с поемането на различни рискове и затова управлението на риска е важна част от инвестиционния процес. Цялостното управление на риска включва както идентифицирането, анализирането и измерването на риска, така и предприемането на съответни мерки за неговото минимизиране в съответствие с поставените бизнес цели. Управлението на риска трябва да бъде част от добрата практика в процеса на инвестиране. Но не само това. Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове на Комисията за финансов надзор изрично регламентира, че (чл. 68а) „Инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество, което действа за сметка на договорен фонд, разработва и приема вътрешни правила за управление на риска с цел постоянно наблюдение и оценка на риска на всяка една позиция и нейното влияние на рисковия профил на целия портфейл“. Съответно на това изискване инвестиционните и управляващите дружества са разработили такива правила и много от тях включват като един от методите за измерване на риска използването на т. нар. бета коефициенти.

Но в условията на българския пазар коректното определяне на бета коефициентите не е безпроблемно и е възможно управляващите дружества и инвестиционните посредници да имат затруднения с тяхното използване. Няма институция, чиято методология или направо оценки да са приети като меродавни от инвестиционната общност или от регулаторните органи. Макар че по принцип такива оценки могат формално да се пресметнат, надеждността и достоверността им винаги може да бъде оспорена на базата на статистическата теория, ако не са налице всичките необходими предпоставки за тях (т. нар. условия на Гаус). Ползността на подобни оценки, ако се извършват такива, не е дискутирана. Няма и сериозни академични или практически изследвания по тези въпроси.

На сегашния етап от развитие на българския пазар има вече натрупани статистически данни, които дават основание да се пристъпи към изследване и оценка на бета коефициентите. Независимо че само част от публичните дружества в този момент отговарят строго на изискванията на теорията за получаване на такива оценки, необходимият фундамент е налице. Може би е назрял моментът да се установи и в България практика по изчисляването и публикуването на такива оценки по образец на това, което се прави на всички развити капиталови пазари, както и на пазарите на страните - членки на ЕС.

В настоящата статия се предлагат оценки, които имат необходимите характеристики и са убедителни от методологическа гледна точка. Целта е те да се представят на управляващите дружества

и на инвестиционните посредници и по този начин да се улесни тяхната дейност. Методиката на самото извършване на оценките също може да бъде използвана практически, ако тези институции по една или друга причина не са разработили или приложили на практика такава методика.

За капиталовите пазари, които са в напреднал етап на развитие, оценката и използването на бета коефициентите като измерител на риска е обичайно явление. Институции като **Merrill Lynch, Value Line, MSCI Barra, Morningstar и Bloomberg** предоставят наравно с другите си информационни продукти и оценки за тези коефициенти, отнасящи се до доста широк диапазон от компании. Но за капиталови пазари, които са в начални стадии на развитие (какъвто е българският), изработването и използването на такива оценки може да се натъкне на редица трудности. Причините за това са основно две. *Първо*, защото развиващите се пазари като цяло се отличават по специфика на вземане на инвестиционни решения заради вида и малкия брой на компаниите, които се търгуват, както и с по-голямата степен на чувствителност към очакванията на инвеститорите, отколкото към обективната информация. *Второ*, защото за тях обикновено са характерни ниски обеми на търговия, чести случаи на търговски сесии с липса на сделки по конкретни позиции. Това, съчетано с факта, че обикновено тези пазари са със сравнително кратка история, не дава възможност за извършване на оценки, които да имат необходимите характеристики, правещи ги убедителни и аргументирани според статистическата теория.

В настоящата статия е разгледана теоретичната постановка за оценка на бета коефициенти и са показани условията, на които трябва да отговарят такива оценки. Дискутират се възможните подходи за получаване на такива оценки. Аргументирани са обхватът на изследването и избраната методология, а също така са показани и получените оценки и техните статистически характеристики. Накрая са изведени основните изводи от изследването.

### Теоретична база

Идейната концепция за емпирична оценка на бета коефициентите идва от т. нар. пазарен модел. Това е еднофакторен иконометричен модел, който задава възвръщаемостта на активите като функция от възвръщаемостта на пазара. По същество при него се предполага, че възвръщаемостите на отделните активи са корелирани поради общата им реакция на измененията на пазарната среда. Икономическите сили, които влияят върху всички фирми, са едни и същи. Ако всички макроикономически фактори се групират и обединят, то могат теоретично да се представят като един индикатор, който променя пазара като цяло. Разбира се, различните активи имат различна степен на чувствителност към този сборен фактор. Така че, когато настъпи някаква промяна на пазарната среда, цената на всеки актив реагира по различен начин - някоя повече, друга по-малко.

Освен това общо влияние, породено от макроикономическата среда, за всички активи съществуват специфични фактори, влияещи върху тяхната възвръщаемост. Ясно е например, че има много събития, които оказват влияние върху финансовия резултат от дейността на дадена фирма, без обаче тези събития да са от съществено значение за цялата икономика като система. Следователно, има събития, които влияят върху цените на акциите на дадена фирма (и оттам върху възвръщаемостта им), но са специфични само за фирмата и не влияят върху цените на акциите на други фирми.

Аналитичната форма на пазарния модел се записва по следния начин:

$$(1) R_i = \alpha_i + \beta_i R_m + e_i,$$

където:

$R_i$  е възвръщаемост на  $i$ -ти актив,

$\alpha_i$  - очаквана възвръщаемост на  $i$ -ти актив, която е независима от пазара като цяло,

$R_m$  - възвръщаемост на пазарния индекс<sup>1</sup>,

$\beta_i$  - константа, изразяваща очакваното изменение на  $R_i$  при промяна на  $R_m$  с единица,

$e_i$  - случайни отклонения от модела.

Чрез пазарния модел възвръщаемостта на дадена акция се декомпозира на две части: една, която се дължи на пазара като цяло, и друга, която е независима от него. Първата се поражда от макроикономически фактори, които влияят в една или друга степен на всички активи, които се търгуват на пазара. Такива могат да бъдат неочаквани изменения в инфлацията, лихвените проценти, валутните курсове и др. Тези

<sup>1</sup> Това е възвръщаемостта, която един инвеститор би постигнал, ако инвестира в портфейл, чийто състав е идентичен с този на съответния индекс.

фактори определят макроикономическата среда и тяхното изменение променя пазарната среда като цяло. Такива промени влияят на общото ниво на цените на активите. С това те предизвикват изменения във възвръщаемостта на пазарните индекси. Същевременно те индуцират и промени в цените на отделните активи и с това се променя и тяхната възвръщаемост.

Втората компонента на възвръщаемостта, според еднофакторния модел, е микроикономическа по своята природа. Микроикономическите фактори влияят върху отделен емитент (и оттам върху цените на емитираните от него финансови инструменти), но не влияят върху другите емитенти. Такива фактори могат да бъдат капацитетът и поведението на даден мениджърски екип, конкретни юридически дела, иновации, производствени аварии и т.н. Всички тези фактори влияят само върху съответната фирма, към която се отнасят, като се предполага, че няма непосредствено влияние върху другите фирми.

В съответствие с това декомпозиране на две части микроикономическите фактори индуцират специфична за съответния актив възвръщаемост, която не зависи от пазара като цяло. Параметърът  $\alpha_i$  представлява очакваната стойност на тази възвръщаемост, а  $e_i$  е случайният (несигурен) елемент на тази възвръщаемост.

Моделът третира величините  $e_i$  и  $R_m$  като случайни. Всяка една от тях има вероятно разпределение със средна стойност и дисперсия, които са означени съответно с  $\bar{e}_i$ ,  $\bar{R}_m$  и  $\sigma_{e_i}^2$ ,  $\sigma_m^2$ . При конструирането на модела за тези величини се предполага, че са изпълнени следните Гаусови условия:

- 1) Средната стойност на отклоненията е нула, т.е.  $\bar{e}_i = 0$  за всяко  $i = 1, \dots, N^2$ ;
- 2) За дисперсиите на отклоненията е изпълнено  $\sigma_{e_i}^2 = \sigma^2$  за всяко  $i = 1, \dots, N$ ;
- 3) Случайните отклонения не са корелирани с пазара, т.е.  $cov(e_i, R_m) = E[(e_i - 0)(R_m - \bar{R}_m)]$  за всяко  $i = 1, \dots, N$ . Това означава, че точността, с която моделът (1) описва възвръщаемостта на отделните активи, не зависи от възвръщаемостта на пазара и нейната динамика.

4) Случайните величини  $e_i$  и  $e_j$  са независими, т.е.  $cov(e_i, e_j) = E[(e_i - 0)(e_j - 0)] = E(e_i e_j) = 0$  за всяко  $i \neq j$ . Това означава, че единствената причина цените на активите да се изменят заедно, систематично, е поради общо движение с пазара. Не съществуват ефекти извън пазара, които да обясняват общото изменение на цените.

Най-важното свойство на пазарния модел е, че чрез него общият риск на даден актив се разделя на две компоненти - пазарен, или систематичен риск (породен от общите пазарни фактори), и несистематичен риск (породен от специфичните за дадения актив фактори). Теоретично се доказва, че:

$$(2) \sigma_i^2 = \beta_i^2 \sigma_m^2 + \sigma_{e_i}^2,$$

където:

$\sigma_i^2$  е дисперсия на възвръщаемостта на  $i$ -ти актив;

$\sigma_m^2$  - дисперсия на възвръщаемостта на пазарния индекс.

В равенството (2)  $\beta_i^2 \sigma_m^2$  представлява пазарният риск на съответния актив, а  $\sigma_{e_i}^2$  е специфичният риск. Вижда се, че бета коефициентът на дадения актив е свързан с размера на пазарния му риск - активи с по-големи стойности на бета ще имат по-голям пазарен риск при равни други условия.

Също така, доказва се теоретично, че чрез диверсификация е възможно специфичният риск на активите в даден портфейл да се намали и дори да стане пренебрежимо малък. Поради това от гледна точка на портфейлните инвеститори релевантният риск на даден актив е именно пазарният риск и съответно измерител за него е бета коефициентът на актива. Получените от пазарния модел бета коефициенти се считат за оценки на бета коефициентите от Модела за оценка на капиталовите активи (МОКА)<sup>3</sup>.

### **Възможни подходи и техники при определяне стойностите на бета коефициентите**

От създаването на концепцията за бета коефициентите досега са правени различни изследвания относно същността и характеристиките на тези параметри. Предложени са различни подходи за определянето на оценки за бета, които подходи могат да се групират в две основни категории - регресионен анализ и фундаментални модели. Регресионният анализ следва директно от разглеждания пазарен модел и се извършва на основата на исторически данни за цените при търговията със съответния актив. Той е приложим при наличието на достатъчно дълги статистически

<sup>2</sup>  $N$  е общият брой на активите, които се търгуват на дадения пазар.

<sup>3</sup> Често моделът се означава и с CAPM, което е английската му абревиатура.

редове с данни, получени при активна търговия и пазарни цени, и е най-често използваният подход, тъй като най-голям интерес към оценката на бета коефициенти има за публично търгуваните компании, а за тях обикновено са налице достатъчно данни за неговото прилагане. Регресионен анализ е прилаган както за модела (1), така и за негови модификации - *Dimson (1979), Scholes u Williams (1977)*.

При ограничена ликвидност, при малко статистически наблюдения регресионният анализ не е подходящ. Също така той не може да бъде използван при затворени (непублични) компании, чиито емисии нямат история на пазарна цена. В такива случаи като алтернатива на регресионния анализ се прилагат фундаментални методи, основаващи се на икономическите и финансовите характеристики на съответната компания. При тях рискът на дадена емисия се свързва с фактори като: дивидентно съотношение, размер и темпове на нарастване на активите, волатилност на печалбата, структура на привлечения финансов ресурс и др.

Настоящото изследване е фокусирано върху публични дружества и поради това естественият подход за оценка е този на регресионния анализ, извършван на основата на Метода на най-малките квадрати. В случая той се прилага директно към модела (1). Методите, предлагани от *Dimson (1979), Scholes u Williams (1977)*, не се разглеждат, тъй като емпиричните изследвания на *Riding (1994)* и *Vazakides (2006)* показват, че те нямат предимство пред класическия модел (1).

Прилагането на регресионен анализ към модела (1) изисква да бъдат решени някои методологически въпроси. Един от тях е свързан с интервала, на чиято база ще се пресмятат възвръщаемостите и за какъв период от време ще се използват данни.

Решението за дължината на наблюдавания изминал период има няколко аспекта - дали се изследва бета в дългосрочен или в краткосрочен план, какъв е бизнесът на компанията, която е обект на анализ, в каква степен от своето развитие се намира тя, дали има отграничени събития, които са оказали влияние на представянето ѝ и които не са рутинно явление. Необичайните събития в общия случай изкривяват нормата на възвръщаемост и използването ѝ води до изместени оценки. Степента на развитие отразява динамиката, която може да се очаква от компанията - малките предприятия обикновено се характеризират с по-високи темпове на растеж от големите, които са постигнали известна степен на насищане. Тези особености естествено се отразяват в пазарните котировки на ценните им книжа. Сферата на дейност има подобно влияние - до каква степен са динамични процесите, дали има нововъведения, които да повишават производителността, или дават изцяло нови технологични решения, в каква степен е разработен пазарът и какъв е неговият потенциал.

Най-често използвани в изследванията са периоди от две или пет години. По-дългият период предоставя повече данни, но като недостатък се посочва, че през това време фирмата може да е променила рисковите си характеристики - в следствие на промяна в капиталовата си или бизнес структура - промяна на част от производството, сливания или други корпоративни събития. Смята се, че при използването на петгодишен период се постига компромис между наличието на достатъчно наблюдения и относителната стабилност на получените бета.

Според *Reilly u Wright (1988)* изборът на наблюдаван период е пряко следствие от най-важната характеристика на изследвания модел - интервала на използваните възвръщаемости. За търгуваните на фондов пазар компании може да се осигурят данни на годишна, месечна, седмична, дневна база или дори по-често в рамките на една търговска сесия. Установено е, че данните, получени от по-късите интервали, съдържат повече „страничен шум“. Много автори обясняват това явление чрез спецификата на т. нар. дневна търговия, както и със спекулативните мотиви, които водят част от активните инвеститори. Въпреки допускането за ефективните пазари, че цената на акциите за дадена компания обобщава цялата налична за нея информация, дневните данни в повечето случаи не дават задоволителни резултати. Поради това се използват предимно седмични и месечни изменения. Разглеждани са и по-дълги интервали. *Handa, Kothari u Wasley (1988)* изчисляват бета коефициенти, използвайки осем различни по продължителност интервали: дневни, седмични, месечни, двумесечни, тримесечни, четиримесечни, шестмесечни и годишни. Разбира се, нужни са достатъчно наблюдения, т.е. периоди, които са доста по-дълги от пет години. Седмичните интервали могат да се използват на база една или две години, което гарантира между 52 и 104 наблюдения, докато месечните интервали се нуждаят от поне пет години, за да се получи наборът от данни за адекватна регресия.

Друг важен въпрос се отнася до избора на пазарен индекс, който да се използва при регресията. От теоретична гледна точка **пазарнопретеглените индекси са предпочитани пред непретеглените**, защото са по-добро приближение до истинския пазарен портфейл. Стандартната практика на повечето специализирани изследвания е да изчисляват бета коефициенти спрямо индекси от пазара, на който се търгуват акциите, чиито коефициенти са предмет на оценка. Например бета на германските акции се определя спрямо *DAX*<sup>4</sup>, на британските - спрямо *FTSE*<sup>5</sup>, на японските - спрямо *Nikkei* и *TOPIX*<sup>6</sup>, на американските - спрямо *NYSE Composite*<sup>7</sup>. Ако има специализирани секторни индекси, те също могат да се използват, но в повечето случаи предпочитанията са към общите пазарни индекси. Тази практика има смисъл за местен инвеститор, но може да не е най-добрата за международните инвеститори. Те може да са по-уверени в бета, изчислена спрямо някой международен индекс. Подобни индекси например предлагат *Morgan Stanley Capital International*. Наборът им от индекси е доста широк и обхваща все по-голяма част от пазарите, които предизвикват инвеститорски интерес, именно такива, които се оценяват като нововъзникнали или развиващи се.

Трети важен въпрос е за необходимостта от корекции и съответно за избора на коригираща процедура. Той възниква от възможността бета коефициентите да не са стационарни, т.е. да се променят във времето. Смисълът на бета коефициентите от гледна точка на вземането на инвестиционни решения е те да представляват измерител за риска в бъдеще. Същевременно те се оценяват от исторически данни, като се предполага, че получените оценки ще се запазят в бъдещето. Доколкото никоя икономическа величина не е постоянна във времето (бета коефициентите не са изключение от това правило), винаги може да бъде спорно доколко една оценка на база исторически данни е адекватна с оглед на бъдещето.

За третирането на този въпрос има предложени коригиращи процедури, чрез които, от получените оценки на бета коефициентите на базата на историческите данни, се изчисляват „коригирани бета коефициенти“. За тях се предполага, че са по-адекватни с оглед на бъдещето. Необходимостта от такива процедури е аргументирана от *Fabozzi* и *Francis* (1978). *Blume* (1971) прилага проста регресия за такава процедура. Алтернативна техника е предложена от *Vasicek* (1973), при която корекция се постига според нивото на грешка, измерена чрез дисперсията за всяка отделна оценка.

### Емпирични резултати

Намирането на бета коефициенти за всички дружества, търгувани на Българската фондова борса към настоящия момент, може да се натъкне на две технически трудности. От една страна, не всички дружества се търгуват от достатъчно дълго време, за да има данни, за които да се приложат нужните изчисления и съответно да се получат оценки за бета коефициентите, които да са приемливи от гледна точка на статистическата теория. За тези относително нови компании (в смисъл на присъствието им на регулирания пазар) е необходим един по-продължителен период от време, преди да може да се твърди, че тяхната цена отразява цялата налична информация, т.е. че са оценени устойчиво от пазара и че бета коефициентът като параметър, отразяващ риска, задава коректно връзката с цялостната динамика на пазара.

От друга страна, много от дружествата, които иначе имат по-дълго присъствие на пазара, се търгуват нерегулярно, липсва търговия с тях в една, две или повече последователни сесии. Част от фирмите, които са регистрирани, на практика не се търгуват, сделките с тях са по-скоро изключение - т.е. те по някаква причина не предизвикват интерес у инвеститорите. Това силно намалява наличната информация и прави подходите за изчисление частично неприложими и неефективни като цяло.

Поради изтъкнатите причини логично е изследването да се насочи към онези емисии, за които има инвеститорски интерес и същевременно данни, които да позволяват достатъчно аргументирани и представителни от статистическа гледна точка оценки.

<sup>4</sup> *Deutsche Aktien Xchange 30*, <http://deutsche-boerse.com>

<sup>5</sup> *Financial Times Stock Exchange*, <http://www.ftse.com/>

<sup>6</sup> *Nihon Keizai Shimbun*, <http://www.nni.nikkei.co.jp/>; *Tokyo stock Price Index* <http://www.tse.or.jp>

<sup>7</sup> <http://www.nyse.com>

## Обхват на изследването

Съобразно наличните данни<sup>8</sup> и особеностите, които характеризират фондовия пазар в България, в настоящото изследване са наложени следните три критерия за подбор на дружествата, които да бъдат анализирани:

- да се търгуват от 2004 г. до сега;
- да имат реализирани сделки на поне 70 % от търговските сесии през този период;
- да не са холдингови дружества.

Първото изискване е необходимо, за да се осигури разглеждането на дружества, за които има максимален по дължина период от данни. Второто изискване дава възможност в рамките на четиригодишния период да се подберат най-ликвидните компании, тези, за които има най-много данни за търговия с техни акции. При анализа на базата данни се оказа, че дружествата, които са близко до дефинираната граница от 70 %, но са под нея, се характеризират с по-продължителна последователност от нетъргуеми дни за 2004 и 2005 г. Това налага те да бъдат изключени от извадката.

Последният критерий изключва дружествата от тип „холдинг“, защото изчислението на бета коефициенти за тях е специфично. По същество те притежават портфейли от активи и техните бета коефициенти са претеглени средни от бета коефициентите на отделните позиции в портфейлите<sup>9</sup>. Определянето на бета за холдинга се свежда до оценка на активите от портфейла му, а по-голямата част от съставлящите портфейлите на холдингите дружества не присъстват на БФБ и трудно могат да бъдат анализирани самостоятелно с публично наличните данни. Поради това холдингови дружества не се разглеждат.

За периода от началото на 2004 г. до края на 2007 г. има общо 279 компании, които са регистрирани на БФБ за целия период. От тях 22 отговарят на горните критерии и са включени в изследването (таблица 1).

Таблица 1

Данни за търговията на на БФБ - София за периода 1.I.2004 - 31.XII.2007 г.

Дружество	Код	Общ брой търговски сесии	Брой сесии с търговия	Сесии с търговия /общ брой сесии
АЛБЕНА АД - К.К. АЛБЕНА	ALB	1001	958	95,704%
М+С ХИДРАВЛИК АД - КАЗАНЛЪК	MCH	1001	801	80,020%
НЕОХИМ АД - ДИМИТРОВГРАД	NEOH	1001	922	92,108%
ОРГАХИМ АД - РУСЕ	ORGH	1001	899	89,810%
ПЕТРОЛ АД - СОФИЯ	PET	1001	912	91,109%
СОФАРМА АД - СОФИЯ	SFARM	1001	979	97,802%
СПАРКИ ЕЛТОС АД - ЛОВЕЧ	ELTOS	1001	742	74,126%
ТЪ ЦКБ АД - СОФИЯ	CCB	1001	962	96,104%
БИОВЕТ АД - ПЕЩЕРА	BIOV	1001	911	91,009%
ЗПАД ДЗИ - СОФИЯ	DZI	1001	772	77,123%
ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД - ВАРНА	ZLP	1001	878	87,712%
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД - К.К. СЛЪНЧЕВ БРЯГ	SLB	1001	718	71,728%
БЛАГОВЕВГРАД - БТ АД - БЛАГОВЕВГРАД	BLAVT	1001	701	70,030%
ПЛОВДИВ-ЮРИЙ ГАГАРИН БТ АД - ПЛОВДИВ	GAGBT	1001	714	71,329%
АЛКОМЕТ АД - ШУМЕН	ALUM	1001	894	89,311%
ХИМКО АД - ВРАЦА	HIMKO	1001	796	79,520%
ПАМПОРОВО АД - СМОЛЯН	PAMPO	1001	727	72,627%
ПОЛИМЕРИ АД - ДЕВНЯ	POLIM	1001	734	73,327%
КОРАБОРЕМ. ЗАВОД ОДЕСОС АД - ВАРНА	ODES	1001	767	76,623%
КРЕМИКОВЦИ АД - СОФИЯ	KREM	1001	897	89,610%
ФАЗЕРЛЕС АД - СИЛИСТРА	FZLES	1001	779	77,822%
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД - СОФИЯ	GAZ	1001	738	73,726%

<sup>8</sup> Авторите разполагат с информация за извършваните сделки с акции за всяко от дружествата, регистрирани на БФБ - София за периода от 1.I.2004 - 31.XII.2007 г. по дни, вкл. последна цена, средна цена, реализирани обеми и др.

<sup>9</sup> Бета коефициентът на такова дружество би следвало да е величина, относително по-стабилна във времето, както показват редица изследвания (вж. напр. Blume (1971), както и Eubank и Zimwalt (1979)). Причината е, че измененията в бета коефициентите на компонентите на портфейла се компенсират взаимно.

### Методология

За измерител на пазара се използва индексът *SOFIX*. Причините са, че от четирите индекса, които БФБ изчислява и публикува, само *SOFIX* и *BG 40* са с по-дълга история, достатъчна, за да могат да бъдат използвани в подобно изследване (освен това *BGREIT* е специализиран). *BG 40* се изчислява от края на януари 2005 г. и е непреглетен индекс, докато *SOFIX* включва по-малко дружества, но е наличен за целия период от 2004 г. досега. Също така, за изчислението му се използват тегла спрямо пазарната капитализация на компаниите, които го съставят. Поради това той теоретично е по-близък до пазарния портфейл.

Като критерий за статистическата значимост на оценките служи *t*-статистиката на Стюdent при ниво на доверие 95 %. Критичната стойност за *t*-статистиката в този случай е 1,96.

Оценката на индексния модел е извършена в три варианта - за дневни, седмични и месечни интервали относно възвръщаемостта. Предварително са отстранени дните, в които не са сключвани сделки с конкретното дружество. По този начин се елиминира несъответствието при изменението в цените на акциите и стойността на индекса. (Тъй като при изчисление на индекса, ако няма сделки със съответната ценна книга, се взема цената, по която е сключена последната сделка. В общия случай същата тази цена се записва и като цена на затваряне за деня, в който реално не е имало сделки. Ако се разгледа ден без търговия, се оказва, че няма изменение в пазарната стойност на ценната книга, но има изменение в индекса и изследване на такава фалшива зависимост води до изменения в оценката за бета. Премахването на дните без сделки решава този проблем, както и елиминира възможността индексът да е надценен или подценен. На практика това дава коректни изменения и за индекса.)

При седмичните и месечните данни проблемът с липсата на търговия намира решение, като се използва последният търгуван ден в периода и се приложи както за цените на акциите, така и по отношение на индекса. По този начин измененията в цените реално се съпоставят на съответните изменения в индекса. При седмичните данни се отчитат стойностите на показателите в края на седмицата - петък, като последен работен ден, или събота, когато поради различни обстоятелства е провеждана редовна търговия.

Използвани са само цени, които са в рамките на нормалната търговска сесия. Методологията е в съответствие с тази, възприета от БФБ за изчисление на индекса *SOFIX*.<sup>10</sup>

### Резултати от оценките

Получените оценки за бета коефициентите въз основа на дневни данни за възвръщаемостта заемат стойности между 0,4098 и 1,4708, като средната бета е 0,7479. Статистическата им значимост обаче е под въпрос, защото като цяло условията на Гаус не са изпълнени. Освен това коефициентите на детерминираност  $R^2$  на модела (1) в този случай са много ниски - стойностите им са между 0,0074 и 0,1394, със средна стойност 0,0577. Това показва, че много малка част от динамиката на възвръщаемостта се обяснява от разглеждания модел - средно едва 5,7% от дисперсията на възвръщаемостта се обяснява от пазара. В този случай почти изцяло възвръщаемостта се определя от други фактори, а не от пазара. Следователно, в дневните данни се съдържа голяма доза шум и използването им за изследване на бета коефициентите може да доведе до изкривени и неточни резултати.

Използването на седмични данни в почти всички от случаите води до значително по-високи коефициенти на детерминираност в сравнение с дневните данни (средно 0,1778), както и до по-високи бета коефициенти. В този случай също са налични нарушения относно условията на Гаус, но дори и отчитайки надцененост и съответно евентуална неточност на бета, можем да приемем, че оценките са достоверни заради високото ниво на статистическа значимост, получено от регресията. Тези бета коефициенти заемат стойности между 0,6087 и 2,5967, като средната стойност е 1,0371, т.е. тя е много близка до общата теоретична средна за всички активи на пазара<sup>11</sup>.

При използването на данни на месечна база се оказва, че оценките като цяло са доста по-

<sup>10</sup> Правила за изчисляване на индекси на Българска фондова борса - София АД, Приложение 1 Методология за изчисляване на *SOFIX*.

<sup>11</sup> Т. нар. пазарен портфейл има бета коефициент, който теоретично е равен на единица.

високи в сравнение с оценките, получени от дневни и седмични данни. Средният бета коефициент за разглежданите дружества е 1,3692, като всички коефициенти са в границите 0,7899 - 3,6875<sup>12</sup>.

Използването на месечни данни при изчисленията елиминира колебанията, които са характерни за по-късите интервали. Това се доказва от коефициентите на детерминираност (показателят  $R^2$ ), който е значително по-висок - между 0,1271 и 0,6240, и има средна стойност 0,3579. Такава степен на детерминация вече дава основание да се предполага адекватност на оценявания пазарен модел. Също така при използване на месечни данни условията на Гаус като цяло са спазени и статистическата значимост на оценките е висока. В някои от случаите има нарушаване на условието за хомоскедастичност (условие 2), но това може да се коригира, като се използват *GARCH/ARCH* методи за моделиране на случайните остатъци на модела.

Тези факти дават основание да се приеме, че така направените оценки с данни на месечна база имат желаните статистически свойства и са достоверни. Резултатите от тези оценки са представени в таблица 2. В нея за всяко дружество са показани последователно получените бета коефициенти от модела (1), оценките за алфа коефициентите от същия модел, както и коефициентът на детерминация за съответното дружество. Освен това са показани и стандартните грешки на оценките. Техният размер показва, че във всички случаи направените оценки за бета коефициентите са статистически значими при 95 % ниво на доверие.

Таблица 2

## Оценки на бета коефициенти въз основата на месечни данни

Символ	Име на ценната книга	$\beta$	$\alpha$	$R^2$	Стандартна грешка			Брой наблюдения
					$\beta$	$\alpha$	бета	
ALB	Албена АД-к.к. Албена	1.40	-0.01	0.53	0.19	0.01	1.29	48
MCH	М+С хидравлик АД-Казанлък	1.31	0.02	0.27	0.33	0.02	1.23	45
NEOH	Неохим АД-Димитровград	1.03	0.04	0.24	0.27	0.02	1.04	48
ORGH	Оргхим АД-Русе	2.26	0.01	0.62	0.26	0.02	1.87	48
PET	Петрол АД-София	0.79	-0.01	0.33	0.17	0.01	0.88	48
SFARM	Софарма АД-София	1.12	0.01	0.62	0.13	0.01	1.10	48
ELTOS	Спарки Елтос АД-Ловеч	1.06	0.05	0.13	0.41	0.03	1.06	47
CCB	ТБ Централна кооперативна банка АД-София	1.32	0.00	0.41	0.23	0.02	1.24	48
BIOV	Биовет АД-Пещера	1.58	-0.01	0.42	0.27	0.02	1.41	48
DZI	ЗПАД ДЗИ-София	1.27	0.01	0.43	0.22	0.02	1.20	48
ZLP	Златни пясъци АД-Варна	0.89	-0.02	0.43	0.16	0.01	0.94	48
SLB	Слънчев бряг АД-к.к.Слънчев бряг	0.99	-0.02	0.38	0.19	0.01	1.01	48
BLABT	Благоевград-БТ АД-Благоевград	0.90	-0.02	0.24	0.24	0.02	0.95	48
GAGBT	Пловдив-Юрий Гагарин БТ АД-Пловдив	0.94	0.02	0.18	0.29	0.02	0.98	48
ALUM	Алкомет АД-Шумен	1.39	0.02	0.46	0.22	0.02	1.28	48
HIMKO	Химко АД-Враца	3.69	-0.11	0.38	0.72	0.05	2.84	44
PAMPO	Пампорово АД-Смолян	1.64	0.02	0.28	0.40	0.03	1.45	47
POLIM	Полимери АД-Девня	1.63	0.01	0.45	0.30	0.02	1.45	38
ODES	Кораборем, завод Одесос АД-Варна	1.26	0.01	0.45	0.21	0.01	1.20	48
KREM	Кремиковци АД-София	1.40	0.01	0.22	0.40	0.03	1.29	44
FZLES	Фазерлес АД-Силистра	0.95	0.07	0.16	0.32	0.02	0.99	48
GAZ	Проучване и добив на нефт и газ АД-София	1.31	0.02	0.25	0.34	0.02	1.23	47

Получените оценки за бета коефициентите не са по-различни като порядък от подобни оценки, които се правени за компании, чиито акции се търгуват на развити пазари. Според публикуваните резултати от такива пазари оценките обикновено варират в интервала 0,6 - 1,65. С изключение на „Химко“ АД, който е много нетипичен случай, и „Оргхим“ АД, всички други оценки са в тези граници. От всичките 22 оценявани емисии 14 емисии се оказват агресивни, т.е. имат бета коефициенти, които са по-големи от единица, т.е. те са по-рискови от пазара като цяло. Три емисии са дефанзивни (с коефициенти по-малки от единица). Те съответно са по-малко рискови от средното за пазара. Други 4 емисии могат да се разглеждат като неутрални, защото коефициентите им са практически много близо до единицата, тяхната възвръщаемост за разглеждания период има динамика, сходна на пазарния индекс, и техният риск е на средното за пазара ниво.

<sup>12</sup> Стойност от 3,6875 е нетипично висока за бета коефициент, но тя се отнася за „Химко“ АД, която е много специфична позиция в разглеждания период. Акциите на дружеството са много рискови поради правните неуредици за статута му и липсата на достоверна информация за реалните процеси в него.

Всичко това показва, че портфейлните инвеститори на българския пазар имат достатъчно добри възможности за диверсификация чрез ликвидни акции. Тези възможности за диверсификация са не по-лоши от възможностите на портфейли, съставени от акции, търгувани на развити пазари. Макар че бройката на разглежданите акции не е особено голяма, един портфейл с около 20 позиции в акции на практика може да се счита за достатъчно добре диверсифициран. Като се добави и относително високата възвръщаемост на българския фондов пазар през разглеждания период, се виждат благоприятните инвестиционни възможности, които са били налице. Оценка на коефициентите алфа от модела (1) са много малки по стойност, което съответства на теорията<sup>13</sup>. В 69,2 % от случаите тези коефициенти не са статистически значими, т.е. емпиричните данни не дават основание да се считат за различни от нула. Едва в 31,8 % те са статистически значими, но в тези случаи те са с малки стойности, близки до нулата.

В таблица 2 са показани още и т.нар. коригирани бета коефициенти. Те са получени, след като към първоначалната оценка се приложи коригираща процедура по метода на *Blume*. Корекцията на *Vasicek* не е приложима към настоящата ситуация, тъй като изисква информация за стойностите на бета и техните дисперсии в рамките на отделните отрасли или пазара като цяло. Формата на корекцията на *Blume* е от следния тип:

$$\beta_i^c = 0,343 + 0,677 \beta_i,$$

където  $\beta_i^c$  е коригираната оценка.

### Изводи

Изследването дава основание да се извлекат следните изводи:

- Историческите данни за търговията на БФБ - София вече дават възможност да се направи убедителна от статистическа гледна точка оценка за бета коефициентите на редица публични дружества.
- Възможно е да се следва както процедура на оценка, така и на последващи корекции, които отговарят на възприетите международни стандарти за такива оценки.
- От направените разчети с данни с различна честота - дневни, седмични и месечни, с най-добри статистически показатели са оценките, основаващи се на месечни данни.
- Диапазонът на получените оценки за бета коефициентите за периода 1.I.2004 г. - 31.XII.2007 г. не е по-различен от диапазона, в който се движат оценките, получавани за компании, чиито акции са търгувани на развити пазари.
- Инвеститорите на БФБ - София имат възможност да съставят портфейли от ликвидни позиции, които да са достатъчно добре диверсифицирани, така че да се елиминира специфичният им риск.
- Има основания да се счита, че назрява моментът за установяването и в България на практика по изчисляването и публикуването на оценки за бета коефициентите на български публични дружества по образец на съществуващите практики на всички развити капиталови пазари.

### Използвана литература

- Blume, Marshall E.* On the Assessment of Risk. - *The Journal of Finance*, Vol. 26, 1971, № 1.
- Dimson, E.* Risk measurement when shares are subject to infrequent trading. - *Journal of Financial Economics*, 1979, 10.
- Eubank, Arthur A. Jr.; Zumwalt, J. Kenton.* An Analysis of the Forecast Error Impact of Alternative Beta Adjustment Techniques and Risk Classes. - *The Journal of Finance*, Vol. 34 (1979), № 3.
- Frank J. Fabozzi; Jack Clark Francis.* Beta as a Random Coefficient. - *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 13, Mar., 1978, № 1.
- Handa, P., S.P. Kothari and C. Wasley.* The relation between the return interval and betas: Implications for the size effect. - *Journal of Financial Economics* 23, 1989, 79-100.
- Reilly, Frank K., Wright, David J.* A Comparison Of Published Betas. - *Journal of Portfolio Management*; Spring 1988; 14/3.
- Riding, Allan.* Thin trading and estimation of betas: the efficacy of alternative techniques. - *Journal of Financial Research*, 1994.
- Scholes, M. and J. Williams.* Estimating betas from non-synchronous data. - *Journal of Financial Economics*, 1977, № 5.
- Vasicek, O.,* A note on using cross-sectional information in Bayesian estimation of security betas. - *Journal of Finance* 28, 1973, 1233-1239.
- Vazakides, Athanasios.* Testing Simple Versus Dimson Market Models: The Case of the Athens Stock Exchange. - *International Research Journal of Finance and Economics*, 2006, № 2.

<sup>13</sup> Като следствие от Модела за оценка на капиталови активи (МОКА) стойностите на алфа следва да са близки до нула, тъй като в условията на равновесие  $a_i = (1 - \beta_i)R_f$ , където  $R_f$  е безрисковата възвръщаемост.

## НОРМАТИВНА УРЕДБА

### НАРЕДБА

**за изменение и допълнение на Наредба № 30 от 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и на здравноосигурителните дружества\***

(обн., ДВ, бр. 78 от 2006 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2007 г.)

**§ 1.** В заглавието на наредбата след думата „застрахователите“ се поставя запетая и се добавя „презастрахователите“.

**§ 2.** В чл. 1 се правят следните допълнения:

1. В ал. 1 след думата „застрахователите“ се добавя „и презастрахователите“.

2. В ал. 3 след думата „застрахователи“ се поставя запетая и се добавя „презастрахователи“.

**§ 3.** В чл. 2 след думата „застрахователите“ се поставя запетая и се добавя „презастрахователите“.

**§ 4.** В чл. 3 думите „застрахователите и на здравноосигурителните дружества със седалище на територията на Република България и на застрахователите от трета държава“ се заменят със „застрахователите, на презастрахователите и на здравноосигурителните дружества със седалище на територията на Република България, както и на застрахователите и на презастрахователите от трета държава“.

**§ 5.** В чл. 4 се правят следните допълнения:

1. В т. 1 след думата „застрахователи“ се поставя запетая и се добавя „презастрахователи“.

2. В т. 2 след думата „застрахователи“ се добавя „и презастрахователи“.

3. В т. 3 след думата „застрахователи“ се добавя „и презастрахователи“.

**§ 6.** Създава се чл. 8а:

„Чл. 8а. (1) Справките по чл. 51, ал. 1 от Кодекса за застраховането включват:

1. справка съгласно приложение № 5.1 - за застрахователите, извършващи дейност по раздел I от приложение № 1 към Кодекса за застраховането;

2. справки съгласно приложение № 5.2 - за застрахователите, извършващи дейност по раздел II от приложение № 1 към Кодекса за застраховането.

(2) Справките по ал. 1 се представят поотделно за дейността, извършвана при условията на правото на установяване, и за дейността, извършвана при условията на свободата на предоставяне на услуги.“

**§ 7.** Създава се глава осма:

\* ДВ, бр. 51 от 2008 г.

„Глава осма

**ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ СЧЕТОВОДСТВОТО,  
ФОРМАТА И СЪДЪРЖАНИЕТО НА  
ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ, СПРАВКИТЕ,  
ДОКЛАДИТЕ И ПРИЛОЖЕНИЯТА НА  
ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИТЕ**

Чл. 40. (1) За годишните финансови отчети на презастрахователите по чл. 99, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 98, ал. 4 от Кодекса за застраховането се прилага чл. 5.

(2) Годишните справки, доклади и приложения на презастрахователите по чл. 99, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 98, ал. 4 от Кодекса за застраховането включват:

1. справка ГА 1.3 съгласно приложение № 2.1 към чл. 6, ал. 1, т. 1;

2. справка ГБ 1.3 съгласно приложение № 2.2 към чл. 6, ал. 1, т. 2;

3. справки ГВ 1 - ГВ 6 съгласно приложение № 2.3 към чл. 6, ал. 1, т. 3;

4. удостоверенията по чл. 6, ал. 1, т. 4.

(3) Справката по ал. 2, т. 1 се представя само за презастраховането по раздел I, т. 3 и 5 от приложение № 1 към Кодекса за застраховането.

(4) Тримесечните отчети и справки на презастрахователите по чл. 99, ал. 1, т. 3 във връзка с чл. 98, ал. 4 от Кодекса за застраховането включват:

1. тримесечен финансов отчет по чл. 7, ал. 1, т. 1;

2. справки ТВ 1 - ТВ 4 съгласно приложение № 3.3 към чл. 7, т. 2, буква „в“.

(5) Заедно със справките по ал. 2 и 4 се представят и следните справки:

1. справките съгласно приложение № 6.1 - от презастрахователите, лицензирани за презастраховане по животозастраховане;

2. справките съгласно приложение № 6.2 - от презастрахователите, лицензирани за презастраховане по общо застраховане;

3. справките съгласно приложения № 6.1 и № 6.2 - от презастрахователите, лицензирани за презастраховане по животозастраховане и за презастраховане по общо застраховане.

(б) Справките по ал. 5 се представят за всеки цедент със седалище в Република България поотделно, както и общо за всички цеденти.

Чл. 41. За презастрахователите се прилагат и глави трета, четвърта, пета и шеста.“

§ 8. В приложение № 2.1 към чл. 6, ал. 1, т. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В справка № ГА.1.1: ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ КЪМ 31.12.2006 ГОДИНА I част, в колона със заглавие: „ПРЕНОС-ПРЕМИЕН РЕЗЕРВ“, след подколоната със заглавие: „Сумата на отложените аквизиционни разходи - когато отчитането на тези разходи е съгласно чл. 24, ал. 2, т. 2“ се създава подколоната със заглавие: „Дял на презастрахователите в отложените аквизиционни разходи“.

2. В справка № ГА.1.2: ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ КЪМ 31.12.2006 ГОДИНА II част, в колона „ДРУГИ РЕЗЕРВИ, ОДОБРЕНИ ОТ КФН“:

а) заглавието на първата подколона се изменя така: „БРУТЕН РАЗМЕР“;

б) заглавието на втората подколона се изменя така: „В т.ч. резерв за .....“.

3. В справка № ГА.4: ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ КЪМ 31.12.....ГОДИНА - ИМЕ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ:

а) след думите „склучени договори“ се поставя запетая и се добавя „и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг“;

б) след колона със заглавие: „ОТСТЪПЕНИ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРИ, ПЛАСИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЯ“ се създава колона със заглавие: „СТОРНИРАНИ ПРЕМИИ ОТ ОТСТЪПЕНИЯ ПРЕМИЕН ПРИХОД“;

в) накрая се създава забележка:

„Забележка. Справката се попълва отделно и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг, както следва:

ГА.4 - за всеки презастраховател, с който застрахователят има склучени договори;

ГА.4.1 - за презастрахователи с инвестиционен кредитен рейтинг;

ГА.4.2 - за презастрахователи с кредитен рейтинг извън инвестиционния клас;

ГА.4.3 - за презастрахователи без кредитен рейтинг.“

5. В справка № ГА.5: АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ КЪМ 31.12.2006 ГОДИНА:

а) в колона със заглавие: „БРОЙ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ, ПРИЕТИ ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие: „ОБЩ БРОЙ“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

б) в колона със заглавие: „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА, ПРИЕТА ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие:

„ОБЩ РАЗМЕР“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

в) в колона със заглавие: „БРУТЕН РАЗМЕР НА ПОЛУЧЕНИТЕ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие: „ОБЩ РАЗМЕР“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

г) след колона със заглавие: „ИЗПЛАТЕНИ СУМИ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ НА ЦЕДЕНТА“ се създава колона със заглавие: „ПОЛУЧЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПО РЕТРОЦЕСИИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“.

§ 9. В приложение № 2.2 към чл. 6, ал. 1, т. 2 се правят следните изменения и допълнения:

1. В Справка № ГБ.1.1: РЕЗЕРВ ЗА ПРЕДСТОЯЩИ ПЛАЩАНИЯ КЪМ 31.12 ... ГОДИНА, в колона „РЕЗЕРВ ЗА ВЪЗНИКНАЛИ, НО НЕПРЕДЯВЕНИ ПРЕТЕНЦИИ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪБИТИЯ ОТ:“ преди подколона „н (текуща година) год.“ се създава подколона „общ размер“.

2. В справка № ГБ.1.2: ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ КЪМ 31.12 ... ГОДИНА:

а) след колоната „Сумата на отложените аквизиционни разходи - когато отчитането на тези разходи е съгласно чл. 24, ал. 2, т. 2“ се създава колона „Дял на презастрахователите в отложените аквизиционни разходи“;

б) в колона „ДРУГИ РЕЗЕРВИ, ОДОБРЕНИ ОТ КФН“:

аа) заглавието на първата подколона се изменя така: „БРУТЕН РАЗМЕР“;

бб) заглавието на втората подколона се изменя така: „В т.ч. резерв за .....“.

3. В справка № ГБ.3.1: ОБЩИ ДАННИ ЗА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ КЪМ 31.12. .... ГОДИНА - I част, след колона „БРОЙ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ“ се създава колона със заглавие „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА“ и в нея се създават две подколони:

а) първа подколона със заглавие: „ПО ДЕЙСТВАЩИ ДОГОВОРИ КЪМ 31.12 НА ОТЧ. ГОД.“;

б) втора подколона със заглавие: „ПО СКЛУЧЕНИ ПРЕЗ ОТЧ. ГОД. ДОГОВОРИ“.

4. В справка № ГБ.3.2: ОБЩИ ДАННИ ЗА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ КЪМ 31.12.....ГОДИНА - II част:

а) в колона със заглавие: „ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ“ преди подколона със заглавие „ПО СЪБИТИЯ ОТ:“ се създава подколона със заглавие: „ОБЩ РАЗМЕР“;

б) в колона със заглавие „ПРЕДЯВЕНИ ПРЕТЕНЦИИ ПО СЪБИТИЯ ОТ:“ преди подколона „н год.“ се създава подколона със заглавие „ОБЩ

РАЗМЕР“.

5. В справка № ГБ.4: ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ КЪМ 31.12.....ГОДИНА - ИМЕ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ:

а) в заглавието след думите: „склучени договори“ се поставя запетая и се добавя „и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг“;

б) след колона със заглавие: „ОТСТЪПЕНИ ПРЕМИИ ПО ДОГОВОРИ, ПЛАСИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЯ“ се създава колона със заглавие: „СТОРНИРАНИ ПРЕМИИ ОТ ОТСТЪПЕНИЯ ПРЕМИЕН ПРИХОД“;

в) накрая се създава забележка:

„Забележка. Справката се попълва отделно и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг, както следва:

ГБ.4 - за всеки презастраховател, с който застрахователят има сключени договори;

ГБ.4.1 - за презастрахователи с инвестиционен кредитен рейтинг;

ГБ.4.2 - за презастрахователи с кредитен рейтинг извън инвестиционния клас;

ГБ.4.3. - за презастрахователи без кредитен рейтинг.“

6. В справка № ГБ.5: АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ КЪМ 31.12.....ГОДИНА:

а) в колона със заглавие: „БРОЙ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ, ПРИЕТИ ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие: „ОБЩ БРОЙ“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

б) в колона със заглавие: „ЗАСТРАХОВАТЕЛНА СУМА, ПРИЕТА ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие: „ОБЩ РАЗМЕР“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

в) в колона със заглавие: „БРУТЕН РАЗМЕР НА ПОЛУЧЕНИТЕ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ ОТ ЦЕДЕНТА“:

аа) създава се първа подколона със заглавие: „ОБЩ РАЗМЕР“;

бб) създава се втора подколона със заглавие: „В т.ч. РЕТРОЦЕДИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ“;

г) след колона със заглавие: „РАЗХОДИ ЗА УЧАСТИЕ В РЕЗУЛТАТА ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ“ се създава колона със заглавие: „БРОЙ ИСКОВЕ ОТ ЦЕДЕНТА“;

д) след колона със заглавие: „ИЗПЛАТЕНИ СУМИ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ НА ЦЕДЕНТА“ се създава колона със заглавие: „ПОЛУЧЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПО РЕТРОЦЕСИИ ОТ ПРЕ-

ЗАСТРАХОВАТЕЛИ“.

§ 10. В приложение № 3.1 към чл. 7, ал. 1, т. 2, буква „а“, в справка № ТА.4: ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01. ДО КРАЯ НА ..... ТРИМЕСЕЧИЕ НА ..... ГОДИНА - ИМЕ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ се правят следните изменения и допълнения:

1. След колона със заглавие: „ОТСТЪПЕНИ ПРЕМИИ, ПО ДОГОВОРИ, ПЛАСИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЯ“ се създава колона със заглавие: „СТОРНИРАНИ ПРЕМИИ ОТ ОТСТЪПЕНИЯ ПРЕМИЕН ПРИХОД“.

2. Накрая се създава забележка:

„Забележка: Справката се попълва отделно и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг, както следва:

ТА.4. - отделно за всеки презастраховател, с който застрахователят има сключени договори;

ТА.4.1 - за презастрахователи с инвестиционен кредитен рейтинг;

ТА.4.2 - за презастрахователи с кредитен рейтинг извън инвестиционния клас;

ТА.4.3 - за презастрахователи без кредитен рейтинг.“

§ 11. В приложение № 3.2 към чл. 7, ал. 1, т. 2, буква „б“ се правят следните изменения и допълнения:

1. В справка № ТБ.1: ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ОТ 01.01. ДО КРАЯ НА ..... ТРИМЕСЕЧИЕ НА ..... ГОДИНА“, в колона „ДРУГИ РЕЗЕРВИ, ОДОБРЕНИ ОТ КФН“:

а) заглавието на първата подколона се изменя така: „БРУТЕН РАЗМЕР“;

б) заглавието на втората подколона се изменя така: „в т.ч. резерв за .....“.

2. В справка № ТБ.4: ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01. ДО КРАЯ НА ..... ТРИМЕСЕЧИЕ НА ..... ГОДИНА - ИМЕ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ:

а) след колона със заглавие: „ОТСТЪПЕНИ ПРЕМИИ, ПО ДОГОВОРИ, ПЛАСИРАНИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЯ“ се създава колона със заглавие: „СТОРНИРАНИ ПРЕМИИ ОТ ОТСТЪПЕНИЯ ПРЕМИЕН ПРИХОД“;

б) накрая се създава забележка:

„Забележка: Справката се попълва отделно и по групи презастрахователи съобразно техния кредитен рейтинг, както следва:

ТБ.4 - отделно за всеки презастраховател, с който застрахователят има сключени договори;

ТБ.4.1 - за презастрахователи с инвестиционен кредитен рейтинг;

ТБ.4.2 - за презастрахователи с кредитен рейтинг извън инвестиционния клас;

ТБ.4.3. - за презастрахователи без кредитен рейтинг.“

§ 12. Създава се приложение № 5.1 към чл. 8а, ал. 1 , т. 1:

„Приложение № 5.1  
към чл. 8а, ал. 1 , т. 1

ФИРМА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ ПО РАЗДЕЛ I ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 1  
КЪМ КОДЕКСА ЗА ЗАСТРАХОВАНЕТО:

Справка ЕИП-ЖЗ: Сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП от 01.01 до края на ..... тримесечие на ..... г.

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ НА ЕИП												Общо:			
	Държава членка на ЕИП				Държава членка на ЕИП				Държава членка на ЕИП				Брой новосключени договори	Премии приход	Изплатени суми и обезщетения	Изплатени комисиони
	Брой новосключени договори	Премии приход	Изплатени суми и обезщетения	Изплатени комисиони	Брой новосключени договори	Премии приход	Изплатени суми и обезщетения	Изплатени комисиони	Брой новосключени договори	Премии приход	Изплатени суми и обезщетения	Изплатени комисиони				
1. Застраховка „Живот“ и рента																
а) застраховка „Живот“																
- смесена застраховка „Живот“																
- рискова застраховка „Живот“ (с покрит само риска „смърт“)																
б) застраховка за пенсия или рента																
2. Женитбена и детска застраховка																
3. Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд																
4. Постоянна здравна застраховка																
5. Изкупуване на капитал																
6. Допълнителна застраховка																
7. Застраховка „Злополука“																
Общо:																

*Забележка 1:* В колоните „Премии приход“, „Изплатени суми и обезщетения“ и „Изплатени комисиони“ се попълват начислените: премии, изплатени суми и обезщетения и комисиони за периода от 1 януари до края на съответното тримесечие, без да се приспада делът на презастрахователя.

*Забележка 2:* В колоните „Изплатени комисиони“ се включва общият размер на изплатените комисиони на застрахователни посредници (независимо от тяхното седалище) във връзка с дейността в съответната държава членка.

*Забележка 3:* В колона „Държави членки на ЕИП“ се създават толкова подколони „Държава членка на ЕИП“, в колкото държави членки на ЕИП са сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП.

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

“

§ 13. Създава се приложение № 5.2 към чл. 8а, ал. 1, т. 2:

„Приложение № 5.2.  
към чл. 8а, ал. 1, т. 2

ФИРМА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ ПО РАЗДЕЛ II, БУКВА „А“ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ № 1  
КЪМ КОДЕКСА ЗА ЗАСТРАХОВАНЕТО:

Справка ЕИП-ОЗ: Сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП за периода от 01.01 до края на ..... тримесечие на.....г.

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ НА ЕИП												Общо			
	Държава членка на ЕИП				Държава членка на ЕИП				Държава членка на ЕИП							
	Брой новосключени договори	Премиен приход	Изплатени претенции	Изплатени комисиони	Брой новосключени договори	Премиен приход	Изплатени претенции	Изплатени комисиони	Брой новосключени договори	Премиен приход	Изплатени претенции	Изплатени комисиони	Брой новосключени договори	Премиен приход	Изплатени претенции	Изплатени комисиони
1. „Злополука“																
в т.ч. по задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в средствата за обществен транспорт																
2. „Заболяване“																
3. „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“																
4. „Релсови превозни средства“																
5. „Летателни апарати“																
6. „Плавателни съдове“																
7. „Товари по време на превоз“																
8. „Пожар и природни бедствия“																
9. „Щети на имущество“																
10. „ГО, свързана с притежаването и използването на МПС“																
в т.ч. „ГО“ на автомобилите																
в т.ч. „Зелена карта“																
в т.ч. Гранична застраховка „ГО“																
в т.ч. „ГО“ на превозвача																
11. „ГО, свързана с притежаването и използването на летателни апарати“																
12. „ГО, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“																
13. „Обща гражданска отговорност“																
14. „Кредити“																
15. „Гаранции“																
16. „Разни финансови загуби“																
17. „Правни разноски“																
18. „Помощ при пътуване“																
Общо:																

Забележка 1: В колоните „Премиен приход“, „Изплатени претенции“ и „Изплатени комисиони“ се попълват начислените: премии, претенции и комисиони за периода от 1 януари до края на съответното тримесечие, без да се приспада дялът на презастрахователя.

Забележка 2: В колоните „Изплатени комисиони“ се включва общият размер на изплатените комисиони на застрахователни посредници (независимо от тяхното седалище) във връзка с дейността в съответната държава членка.

Забележка 3: В колона „Държави членки на ЕИП“ се създават толкова подколони „Държава членка на ЕИП“, в колкото държави членки на ЕИП са сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП.

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

ЗАСТРАХОВАТЕЛ:

Справка ЕИП-ГО: Сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП от 1 януари до края на ..... тримесечие на.....г.

ДАННИ ЗА ЗАСТРАХОВКА „ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ“ НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ

№	Държава	Брой застраховани МПС по договори, сключени през отчетния период	ПРЕТЕНЦИИ							
			СУМА				БРОЙ			
			Обща сума	В т. ч. изплатени претенции	В т. ч. предявени, но неизплатени претенции	В т. ч. възникнали, но непредявени претенции	Общ брой	В т. ч. изплатени претенции	В т. ч. предявени, но неизплатени претенции	В т. ч. възникнали, но непредявени претенции
1.										
2.										
3.										
4.										
5.										
.....										
ОБЩО:										

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

“

§ 14. Създава се приложение № 6.1 към чл. 40, ал. 5, т. 1:

„Приложение № 6.1  
към чл. 40, ал. 5, т. 1

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ

СПРАВКА № ПР-ЖЗ.1: Активно презастраховане за периода от 1 януари до края на ..... тримесечие на ..... г. - име на цедент (справката се попълва отделно за всеки цедент, с който презастрахователят има сключени договори)

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	Брой застрахователни договори, приети от цедента	Застрахователна сума, приета от цедента	Брутен размер на получените застрахователни премии от цедента	Разходи за комисиони на цедента	Разходи за участие в резултата от презастраховане	Изплатени суми и обезщетения на цедента		Пренос-премиен резерв		Резерв за предстоящи плащания		Други резерви по активно презастраховане		Други вземания от цедента	Други задължения към цедента
						Брой	Общ размер	Общ размер	Задържани депозити в цедента във връзка с пренос-премиен резерв	Общ размер	Задържани депозити в цедента във връзка с резерва за предстоящи плащания	Общ размер	Задържани депозити в цедента във връзка с други резерви		
1. Застраховка „Живот“ и рента															
а) застраховка „Живот“															
- смесена застраховка „Живот“															
- рискова застраховка „Живот“ (с покрит само риска смърт)															
б) застраховка за пенсия или рента															
2. Женитбена и детска застраховка															
3. Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд															
4. Постоянна здравна застраховка															
5. Изкупуване на капитал															
6. Допълнителна застраховка															
7. Застраховка „Злополука“															
в т.ч. по задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в средствата за обществен транспорт															
ОБЩО:															

*ИНДИВИДУАЛНИ ДОГОВОРИ*

1. Застраховка „Живот“ и рента

а) застраховка „Живот“

- смесена застраховка „Живот“

- рискована застраховка „Живот“  
(с покрит само риска смърт)

б) застраховка за пенсия или рента

2. Женитбена и детска застраховка

3. Застраховка „Живот“, свързана  
с инвестиционен фонд

4. Постоянна здравна застраховка

5. Изкупуване на капитал

6. Допълнителна застраховка

7. Застраховка „Злополука“

*ОБЩО:*

*ДОГОВОРИ СЪС СРОК  
ДО 3 ГОДИНИ ВКЛ.*

1. Застраховка „Живот“ и рента

а) застраховка „Живот“

- смесена застраховка „Живот“

- рискована застраховка „Живот“  
(с покрит само риска смърт)

б) застраховка за пенсия или рента

2. Женитбена и детска застраховка

3. Застраховка „Живот“, свързана  
с инвестиционен фонд

4. Постоянна здравна застраховка

5. Изкупуване на капитал

6. Допълнителна застраховка

7. Застраховка „Злополука“

*ОБЩО:*

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

## ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ

СПРАВКА № ПР-ЖЗ.2: Ретроцедиране за периода от 1 януари до края на ..... тримесечие на .....г. - име на ретроцесионер  
(справката се попълва отделно за всеки ретроцесионер,  
с който застрахователят има сключени договори)

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	Отгълена застрахователна сума по договори, пласирани на ретроцесионера	Отгълени премии, по договори, пласирани на ретроцесионера	Приходи от комисиони, по договори, пласирани на ретроцесионера	Приходи от участие в резултата от ретроцедиране	Дял на ретроцесионера в изплатените обезщетения	Дял на ретроцесионера в пренос-премийния резерв		Дял на ретроцесионера в резерва за предстоящи плащания		Дял на ретроцесионера в други резерви		Други (различни от дял в техническите резерви) вземания от ретроцесионера		Други (различни от задържани депозити) задължения към ретроцесионера	
						Общ размер	Задържани депозити във връзка с пренос-премийния резерв	Общ размер	Задържани депозити във връзка с резерва за предстоящи плащания	Общ размер	Задържани депозити във връзка с други резерви	Общ размер	В т.ч. вземания във връзка с изплатени обезщетения	Общ размер	В т.ч. дължими ретроцедирани премии
1. Застраховка „Живот“ и рента															
а) застраховка „Живот“															
- смесена застраховка „Живот“															
- рискова застраховка „Живот“ (с покрит само риска смърт)															
б) застраховка за пенсия или рента															
2. Женитбена и детска застраховка															
3. Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд															
4. Постоянна здравна застраховка															
5. Изкупуване на капитал															
6. Допълнителна застраховка															
7. Застраховка „Злополука“															
в т.ч. по задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в средствата за обществен транспорт															

ОБЩО:

*ИНДИВИДУАЛНИ ДОГОВОРИ*

1. Застраховка „Живот“ и рента

а) застраховка „Живот“

- смесена застраховка „Живот“

- рискована застраховка „Живот“  
(с покрит само риска смърт)

б) застраховка за пенсия или рента

2. Женитбена и детска застраховка

3. Застраховка „Живот“, свързана  
с инвестиционен фонд

4. Постоянна здравна застраховка

5. Изкупуване на капитал

6. Допълнителна застраховка

7. Застраховка „Злополука“

*ОБЩО:*

*ДОГОВОРИ СЪС СРОК ДО 3 ГОДИНИ ВКЛ.*

1. Застраховка „Живот“ и рента

а) застраховка „Живот“

- смесена застраховка „Живот“

- рискована застраховка „Живот“  
(с покрит само риска смърт)

б) застраховка за пенсия или рента

2. Женитбена и детска застраховка

3. Застраховка „Живот“, свързана  
с инвестиционен фонд

4. Постоянна здравна застраховка

5. Изкупуване на капитал

6. Допълнителна застраховка

7. Застраховка „Злополука“

*ОБЩО:*

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

“

§ 15. Създава се приложение № 6.2 към чл. 40, ал. 5, т. 2:

„Приложение № 6.2  
към чл. 40, ал. 5, т. 2

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ

СПРАВКА № ПР-ОЗ.1: Активно презастраховане за периода от 1 януари  
до края на ..... тримесечие на ..... г. - име на цедент  
(справката се попълва отделно за всеки цедент,  
с който презастрахователят има сключени договори)

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	Брой застрахователни договори, приети от цедента	Застрахователна сума, приета от цедента	Брутен размер на получените застрахователни премии от цедента	Разходи за комисиони на цедента	Разходи за участие в резултата от презастраховане	Изплатени обезщетения на цедента		Пренос-премиен резерв		Резерв за предстоящи плащания		Други резерви по активно презастраховане		Други вземания към цедента	Други задължения към цедента
						Брой	Общ размер	Общ размер	Задържани депозити в це-дента във връзка с пренос-премиен резерв	Общ размер	Задържани депозити в цедента във връзка с резерва за предстоящи плащания	Общ размер	Задържани депозити в цедента във връзка с други резерви		
1. „Злополука“															
в т.ч. по задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в средствата за обществен транспорт															
2. „Заболяване“															
3. „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“															
4. „Релсови превозни средства“															
5. „Летателни апарати“															
6. „Плавателни съдове“															
7. „Товари по време на превоз“															
8. „Пожар и природни бедствия“															
9. „Щети на имущество“															
10. „ГО, свързана с притежаването и използването на МПС“															
в т.ч. „ГО“ на автомобилите															
в т.ч. „Зелена карта“															
в т.ч. Гранична застраховка „ГО“															
в т.ч. „ГО“ на превозвача															
11. „ГО, свързана с притежаването и използването на летателни апарати“															
12. „ГО, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“															
13. „Обща гражданска отговорност“															
14. „Кредити“															
15. „Гаранции“															
16. „Разни финансови загуби“															
17. „Правни разноси“															
18. „Помощ при пътуване“															
ОБЩО:															
Дата:					Изготвил:					Представяващ:					

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛ

СПРАВКА № ПР-ОЗ.2: Ретроцедиране за периода от 1 януари до края на ..... тримесечие на ..... г. - име на ретроцесионер

(справката се попълва отделно за всеки ретроцесионер, с който презастрахователят има сключени договори)

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	Отстъпена застрахователна сума по договори, пласирани на ретроцесионера	Отстъпени премии, по договори, пласирани на ретроцесионера	Приходи от комисиони, по договори, пласирани на ретроцесионера	Приходи от участие в резултата от ретроцедиране	Дял на ретроцесионера в изплатените обезщетения	Дял на ретроцесионера в пренос-премийния резерв		Дял на ретроцесионера в резерва за предстоящи плащания		Дял на ретроцесионера в други резерви		Други (различни от дял в техническите резерви) вземания от ретроцесионера		Други (различни от задържани депозити) задължения към ретроцесионера	
						Общ размер	Задържани депозити във връзка с пренос-премийния резерв	Общ размер	Задържани депозити във връзка с резерва за предстоящи плащания	Общ размер	Задържани депозити във връзка с други резерви	Общ размер	В т.ч. вземания във връзка с изплатени обезщетения	Общ размер	В т.ч. дължими ретроцедирани премии
1. „Злополука“															
в т.ч. по задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в средствата за обществен транспорт															
2. „Заболяване“															
3. „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“															
4. „Релсови превозни средства“															
5. „Летателни апарати“															
6. „Плавателни съдове“															
7. „Товари по време на превоз“															
8. „Пожар и природни бедствия“															
9. „Щети на имущество“															
10. „ГО, свързана с притежаването и използването на МПС“															
в т.ч. „ГО“ на автомобилистите															
в т.ч. „Зелена карта“															
в т.ч. Гранична застраховка „ГО“															
в т.ч. „ГО“ на превозвача															
11. „ГО, свързана с притежаването и използването на летателни апарати“															
12. „ГО, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове“															
13. „Обща гражданска отговорност“															
14. „Кредити“															
15. „Гаранции“															
16. „Разни финансови загуби“															
17. „Правни разноски“															
18. „Помощ при пътуване“															
ОБЩО:															

Дата:

Изготвил:

Представяващ:

“

**Преходни и заключителни разпоредби**

§ 16. Наредбата влиза в сила три дни след датата на обнародването ѝ в „Държавен вестник“ с изключение на § 8 и 9, които влизат в сила от 1 юни 2008 г.

§ 17. Наредбата се издава на основание § 12, ал. 2 във връзка с чл. 99, ал. 3 от Кодекса за застраховането и е приета с решение № 103-Н от 15.V.2008 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

## НАРЕДБА

за изменение и допълнение на Наредба № 31 от 2006 г. за условията и реда за провеждане на изпит и за признаване на правоспособност на отговорен актюер, за признаване на правоспособност, придобита извън Република България, както и за формата на актюерската заверка, формата и съдържанието на актюерския доклад и на справките по Кодекса за застраховането и Закона за здравното осигуряване, които отговорният актюер заверява\*  
(ДВ, бр. 71 от 2006 г.)

§ 1. В чл. 3 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думата „успешно“ се заличава, а накрая се добавя „или пред професионална организация на актюерите“.

2. В ал. 2 и 3 след думите „успешно положен изпит“ се добавя „по ал. 1“.

§ 2. В заглавието на раздел I, глава втора, след думата „изпит“ се добавя „пред комисията“.

§ 3. В чл. 4, ал. 1, изречение първо се изменя така: „За допускане до изпит пред комисията се подава заявление по образец, утвърден от комисията.“

§ 4. В чл. 7 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 изречение второ се заличава.

2. Алинея 2 се заличава.

§ 5. В заглавието на раздел II, глава втора, след думата „изпит“ се добавя „пред комисията“.

§ 6. В заглавието на раздел III, глава втора, след думата „актюер“ се добавя „положил успешно изпит пред комисията“.

§ 7. Създава се раздел IIIа:

„Раздел IIIа

Признаване на правоспособност на отговорен актюер, положил успешно изпит пред професионална организация на актюерите

Чл. 13а. (1) Изпит за придобиване на правоспособност на отговорен актюер в Република България по смисъла на чл. 95, ал. 2, т. 7 от Кодекса за застраховането, чл. 97а, ал. 2, т. 7 от Закона за здравното осигуряване и чл. 122и, ал. 2, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване може да организира и професионална организация на актюерите, която е юридическо лице с нестопанска цел, регистрирано в Република България и е пълноправен член на създадената през 1895 г. Международна актюерска организация, със седалище в Канада.

(2) При провеждане на изпит по ал. 1 професионалната организация на актюерите уведомява комисията за условията при които се провежда изпитът, вкл. за тематичния обхват на изпита, реда за неговото провеждане, както и за правилата за оценяване.

\* ДВ, бр. 51 от 2008 г.

(3) Уведомяването по ал. 2 се извършва не по-късно от четири месеца преди датата на започване на изпитната програма. Комисията може в двумесечен срок от уведомяването да даде задължителни указания за извършването на промени в представените документи и условията, при които се провежда изпитът, ако прецени, че те не съответстват на тези по чл. 9, по отношение на :

1. тематичния обхват на изпита;

2. гаранциите за коректното провеждане на изпита;

3. критериите за оценка и минималното ниво на оценка за признаване на успешно положен изпит.

(4) В случаите по ал. 1 комисията определя един или повече представители, които присъстват при провеждането на изпит, организиран от професионалната организация на актюерите, и съставят подробен доклад до комисията за съответствието на изпита с документите по ал. 2 и 3. Представителите на комисията имат право на достъп до всички документи, свързани с кандидатите, изпита и неговото провеждане.

(5) Професионалната организация на актюерите уведомява комисията:

1. всяка година за планираните изпитни сесии през следващата година;

2. за мястото и деня на провеждане на всеки изпит и ги обявява на електронната си страница в интернет в срок не по-късно от две седмици преди определената дата за провеждане на изпита.

(6) Професионалната организация на актюерите предоставя на комисията списък на лицата, положили успешно изпит за придобиване на правоспособност на отговорен актюер два пъти годишно към 30 юни и към 31 декември на съответната година.

Чл. 13б. (1) За признаване на правоспособност на отговорен актюер лицата, положили успешно изпит по реда на чл. 13а, подават в комисията заявление по образец, утвърден от комисията, към което прилагат:

1. документите по чл. 4, ал. 2;

2. документ, удостоверяващ успешно положен изпит пред професионална организация на актюерите по чл. 13а;

(2) Комисията може да изиска и други данни и документи, ако са необходими за вземане на решение за признаване на правоспособност на отговорен актюер.

Чл. 13в. Комисията отказва признаването на правоспособност, ако:

1. са налице основанията по чл. 6;

2. не е представен документ по чл. 13б, ал. 1, т. 2;

3. се установи, че професионалната организация на актюерите, издала документа по чл. 13б, ал. 1, т. 2, не отговаря на изискванията на тази наредба;

4. изпитът пред професионалната организация на актюерите не е проведен в съответствие с чл. 13а.

Чл. 13г. (1) Комисията се произнася по заявлението за признаване на правоспособност на отговорен актюер в едномесечен срок от подаването му, а когато са били поискани допълнителни данни и документи - в 7-дневен срок от получаването им.

(2) Комисията вписва служебно в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 12 ЗКФН лицата с призната правоспособност на отговорен актюер в 3-дневен срок от решението по ал. 1.“

§ 8. В чл. 18 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 изречение второ се заличава.

2. Алинея 2 се заличава.

§ 9. В приложение № 1 към чл. 21, ал. 1, раздел V, т. 2 след думите „Наредба № 27 от 2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви (ДВ, бр. 36 от 2006 г.)“ се добавя „(Наредба № 27)“.

§ 10. Приложение № 2 към чл. 21, ал. 2 се изменя така:

„Приложение № 2  
към чл. 21, ал. 2

Форма и съдържание на актюерския доклад по  
чл. 97в, ал. 2, т. 2 ЗЗО

#### ГОДИШЕН АКТЮЕРСКИ ДОКЛАД

##### Раздел I

Анализ и структура на здравноосигурителния  
портфейл към края на отчетната година

1. В аналитичен разрез (графичен или табличен вид) се посочват основните характеристики на здравноосигурителния портфейл по видове здравноосигурителни пакети и измененията през последните три отчетни години.

2. В графичен вид се представя структурата на здравноосигурителния портфейл на база премийен приход по видове действащи здравноосигурителни

пакети, за които здравноосигурителното дружество има издадено разрешение (лицензия).

Когато се предлагат здравни услуги и стоки, които са комбинация от няколко пакета, данните се посочват и анализът се изготвя по видове пакети.

3. Оповестява се оперативният програмен продукт, от който са извлечени данните.

4. Анализира се състоянието на портфейла и се изготвя прогноза за следващата година.

##### Раздел II

Анализ и структура на премиите по видове  
здравноосигурителни пакети

Анализира се размерът на премийния приход за последните три години по видове здравноосигурителни пакети, като се изследват тенденциите по отношение на:

- стойността на инкасовия коефициент (отношението на дължими и получени премии) и периода на просрочване на плащането на премиите от страна на здравноосигурените лица;
- вземанията от здравноосигурителни посредници и периода на тяхното просрочване;
- съотношението между индивидуални и групови договори;
- премийния приход по канали на продажба;
- броя на здравноосигурителните договори и здравноосигурените лица;
- срока на договорите;
- предсрочно прекратените договори и върнатите премии.

##### Раздел III

Анализ и структура на разходите за изплатени  
претенции по видове здравноосигурителни  
пакети

1. По видове здравноосигурителни пакети се анализират размерът и структурата на предявените искове и платените обезщетения.

2. Разглеждат се развитието на щетите във времето (датата на настъпване на здравноосигурителното събитие, на предявяване на претенцията и на нейното изплащане), както и тенденциите в броя и размера на щетите.

3. Анализират се поетите лимити на отговорност и плащанията по видове рискове, като се разглеждат честотата и тежестта на щетите.

4. Сравняват се плащанията с калкулираните разходи за покриване на риска в техническите планове. Отчитат се резултатите от развитието на риска.

5. Дава се преценка на предприятиите и необходимите мерки за прогнозиране и избягване на неблагоприятното развитие на рисковете.

##### Раздел IV

Анализ и структура на аквизиционните и  
административните разходи

1. Посочват се размерът и начинът на разпределение на разходите по видове здравноосигурителни пакети.

2. Анализира се размерът на начислените, реално изплатени и отсрочени комисиони.

Сравнява се размерът на изплатените аквизиционни и инкасови комисиони по видове здравноосигурителни пакети с предвидения в застрахователно-техническия план размер, като при разлики се анализират причините. Посочва се относителният дял на изплатените комисиони спрямо премийния приход по видове здравноосигурителни пакети, предвид структурата на премийния приход по канали на продажба.

При дългосрочните здравноосигурителни договори се анализират размерът на първогодишните, второгодишните и еднократните комисиони, теглото на всеки вид комисиона в общата сума и относителният дял на всеки вид комисиона спрямо инкасирания премиен приход.

#### Раздел V

##### Технически резерви

1. Анализ на образуваните към края на отчетната година здравноосигурителни резерви.

2. Подробно описание на използваните методи за образуване на отделните видове здравноосигурителни резерви в съответствие с чл. 90в ЗЗО и Наредба № 27.

Описанието на методите съдържа:

- особености и модификации;
- използвани базисни параметри и формули;
- информацията, въз основа на която са направени изчисленията;
- обосновка на направени експертни допускания и преценки;
- достатъчност на резервите;
- оценка на възможните неблагоприятни отклонения от образуваните здравноосигурителни резерви.

3. Изменения в размера на здравноосигурителните резерви с оглед промяна в обема на дейността на здравноосигурителното дружество, развитието на плащанията и на рисковете.

4. Сравнителен анализ на размерите на здравноосигурителните резерви, определени по всеки отделен метод, посочен в Наредба № 27, и аргументирана обосновка за избор на прилагания метод.

5. Подробно описание на тенденциите в развитието на претенциите и тяхното предявяване във времето с оглед избора на статистически методи за образуване на резерва за възникнали, но непредявени претенции.

Аргументирана обосновка на използваните методи за образуване на резерва за възникнали, но непредявени претенции по видове здравно-

осигурителни пакети с оглед развитието на щетите за достатъчно продължителен период от време.

6. Мотивирана обосновка на решението да не се заделя резерв за възникнали, но непредявени претенции по даден пакет, в случай че дружеството не образува такъв резерв по съответния пакет.

7. Анализ на резултата за образуване на резерв за неизтекли рискове, определен съгласно Наредба № 27, на необходимостта от образуване на резерва и на достатъчността на премиите.

8. Размер на техническия резултат по видове здравноосигурителни пакети и частта от него, заделена за образуване на запасен фонд. Представяне на мотивирана обосновка, в случай че не се образува запасен фонд по даден вид здравноосигурителен пакет, съгласно чл. 6, ал. 3 от Наредба № 27. Анализ на използването на средствата от запасния фонд.

9. Описание на валутата, в която са образувани здравноосигурителните резерви с оглед валутата, в която са определени задълженията по здравноосигурителните договори, и валутата, в която е договорена премията.

10. Коментар относно сигурността на данните и възможността за допускане на грешки и необходимостта от промяна на системата за събиране на здравноосигурителни статистически данни.

11. Необходимост от промяна на методите за образуване на здравноосигурителните резерви.

#### Раздел VI

##### Анализ и проявление на рисковете

1. Анализират се рисковете по видове здравноосигурителни пакети и отражението им върху плащанията и здравноосигурителните резерви.

2. Определя се общият ефект от въздействие на рисковете (печалба или загуба) по видове здравноосигурителни пакети.

3. Анализират се тенденциите в развитието на коефициента на щетимост, коефициента на разходи и комбинирания коефициент (сбора от предходните два) по видове здравноосигурителни пакети.

4. Отразяват се приетите мерки за предпазване от техническите рискове.

5. Изразяват се мотиви за промяна на методите за оценка на рисковете, на общите условия, тарифите и техническите планове.

#### Раздел VII

##### Анализ на платежоспособността

Описват се съставните елементи на фактическата платежоспособност (собствени средства, намалени с нематериалните активи, отчетени по баланса) и необходимата платежоспособност,

изчислена по методите, определени с Наредба № 21 от 2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите и здравноосигурителните дружества (ДВ, бр. 29 от 2005 г.), като се анализира резултатът, получен по различните методи.

**Раздел VIII**

Независима оценка на активите и пасивите и финансовото състояние на здравноосигурителното дружество

Прави се преглед и актюерска оценка на отделните позиции от баланса на здравноосигурителното дружество и се отчита финансовото състояние и промените му през отчетната година.

**Раздел IX**

Прогноза за принципната необходимост от промяна на общите условия и тарифи, здравноосигурителните технически планове и здравноосигурителните резерви

Прави се прогноза по посочените показатели по преценка на отговорния актюер, ако съответните изменения се налагат в резултат от анализа по предходните раздели.“

§ 11. Приложение № 3 към чл. 22, ал. 4 се изменя така:

„Приложение № 3 към чл.22, ал. 4

Видове пакети , когато се предлагат здравни услуги и стоки, които са комбинация от няколко пакета, данните се посочват по видове здравноосигурителни пакети	Пренос-премиен резерв				Резерв за неизтекли рискове	Резерв за предстоящи плащания			Запасен фонд	Резерв за бонуси и отстъпки	Други резерви, одобрени от КФН		Общо резерви
	общ размер	в т.ч. размер на пренос-премиения резерв, образуван на база неполучени премии	в т.ч. отложени аквизиционни разходи - когато отчетането на тези разходи е съгласно чл. 24, ал. 2, т. 2 от Наредба № 30	аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премиения резерв - когато отчетането на тези разходи е съгласно чл. 24, ал. 2, т. 1 от Наредба № 30		общ размер	в т.ч. дял на резерва за възникнали, но неприявени претенции	в т.ч. разходи за уреждане на претенции			общ размер	в т.ч. .... резерв	
1. Подобряване на здравето и предпазване от заболяване													
а) индивидуални договори, вкл. семейни договори													
б) абонаментно обслужване													
в) договори със срок над една година													
2. Извънболнична медицинска помощ													
а) индивидуални договори, вкл. семейни договори													
б) абонаментно обслужване													
в) договори със срок над една година													
3. Болнична медицинска помощ													
а) индивидуални договори, вкл. семейни договори													
б) абонаментно обслужване													
в) договори със срок над една година													
4. Стоматологични услуги													
а) индивидуални договори, вкл. семейни договори													
б) абонаментно обслужване													

---

в) договори със срок  
над една година

---

5. Услуги, свързани с битови и други  
допълнителни условия при  
предоставяне на медицинска помощ

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок  
над една година

---

6. Възстановяване на разходите

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок  
над една година

---

7. Други здравноосигурителни  
пакети

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок  
над една година

---

ОБЩО:

---

В т. 7 "Други пакети" са включени  
следните пакети, които не попадат  
в обхвата на изброените  
от т. 1 до т. 6 пакети:

---

1. ....

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок  
над една година

---

2. ....

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок  
над една година

---

3. ....

---

а) индивидуални договори,  
вкл. семейни договори

---

б) абонаментно обслужване

---

в) договори със срок над една година

---

лв.
Собствени средства, намалени с нематериалните активи:
Записан акционерен капитал
Резерви и фондове по чл. 90в, ал. 2 ЗЗО
Неразпределена печалба от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления
Преоценъчни резерви, образувани по реда на ЗС
Подчинени пасиви (подчинен дълг и суми, привлечени с хибридни инструменти)
Записан, но невнесен капитал
Номинална стойност на обратно изкупените собствени акции
Загуба от текущата година и непокрити загуби от минали години
Участия по чл. 5, ал. 2, т. 4 от Наредба № 21
Нематериални активи
Граница на платежоспособност
Граница на платежоспособност по чл. 21, ал. 3 от Наредба № 21 (без да се включват здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21)
Граница на платежоспособност по чл. 21, ал. 2 от Наредба № 21 (за здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21)
I метод ( изчисления спрямо премиите )
Премиен приход през последната финансова година
Първи резултат
Пренос-премиен резерв в началото на последната финансова година
Пренос-премиен резерв към края на последната финансова година
Втори резултат
По-високия от първи и втори резултат
Върнати премии и дължими неплатени премии по прекратени договори
Резултат
Коефициент $K_1$
Граница на платежоспособност I метод
II метод ( средногодишен размер на претенциите )
Извършени плащания по здравноосигурителни договори през първата година (две години преди последната)
Извършени плащания по здравноосигурителни договори през втората (предпоследната) година
Извършени плащания по здравноосигурителни договори през третата (последната) финансова година
Общо
Резерв за предстоящи плащания към края на последната финансова година
Резерв за предстоящи плащания към началото на първата финансова година

**Преходни и заключителни разпоредби**

§ 12. Дипломите, издадени от сдружение „Българското актьорско дружество“ след приемане на сдружението за пълноправен член на Международната актьорска организация и преди влизане в сила на тази наредба, се признават за документ, удостоверяващ успешно положен изпит, проведен редовно по смисъла на чл. 13а.

Коефициент $K_1$
Коефициент $K_2$
Граница на платежоспособност II метод
За здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Граница на платежоспособност по чл. 21, ал. 2 от Наредба № 21
Граница на платежоспособност съгласно чл. 16, ал. 1, т. 1 от Наредба № 21
Пренос-премиен резерв по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Граница на платежоспособност съгласно чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
I метод ( изчисления спрямо премиите )
Премиен приход през последната финансова година по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Първи резултат
Пренос-премиен резерв в началото на последната финансова година по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Пренос-премиен резерв към края на последната финансова година по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Втори резултат
По-високия от първи и втори резултат
Върнати премии и дължими неплатени премии по прекратени договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Резултат
Коефициент $K_1$
Граница на платежоспособност I метод
II метод ( средногодишен размер на претенциите )
Извършени плащания по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21, през първата година (две години преди последната)
Извършени плащания по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21, през втората (предпоследната) година
Извършени плащания по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21, през третата (последната) финансова година
Общо
Резерв за предстоящи плащания към края на последната финансова година по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Резерв за предстоящи плащания към началото на първата финансова година, по здравноосигурителни договори, отговарящи на условията на чл. 16, ал. 2 от Наредба № 21
Коефициент $K_1$
Коефициент $K_2$
Граница на платежоспособност II метод

§ 13. Наредбата се приема на основание чл. 95, ал. 2, т. 5 и ал. 3 и чл. 97, ал. 6 от Кодекса за застраховането, чл. 97а, ал. 2, т. 5 и ал. 3 и чл. 97в, ал. 6 от Закона за здравното осигуряване и чл. 122и, ал. 2, т. 5 и ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване и е приета с решение № 102-Н от 15.05.2008 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

**ДЕЙНОСТТА  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
ПРЕЗ ЮНИ 2008 Г.**

**I. РЕШЕНИЯ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**№ на решението  
и дата на заседанието**

**1. ВПИСА**

*в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН*

**като публични дружества**

ЛЕВ ИНВЕСТ АДСИЦ	СОФИЯ	563-ПД/04.06.2008
ТУРИН ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	564-ПД/04.06.2008
ХЕРТИ АД	ШУМЕН	595-ПД/11.06.2008
МЕКОМ АД	СОФИЯ	596-ПД/11.06.2008
РОЙ ПРОПЪРТИ ФЪНД АДСИЦ	СОФИЯ	644-ПД/23.06.2008

**емисия акции, издадени от**

ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	621-Е/18.06.2008
МЕДИКА АД	СОФИЯ	622-Е/18.06.2008
АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	ДОЛНИ ЧИФЛИК	643-Е/23.06.2008
СИЛА ХОЛДИНГ АД	СТАРА ЗАГОРА	667-Е/30.06.2008
ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ	СОФИЯ	668-Е/30.06.2008

**2. ИЗДАДЕ**

**одобрение**

**✓ за промени в устава на**

КОЛОС-1 АДСИЦ	СОФИЯ	565-ДСИЦ/04.06.2008
СЕРДИКА ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	566-ДСИЦ/04.06.2008
ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ	СОФИЯ	567-ДСИЦ/04.06.2008
НЕДВИЖИМИ ИМОТИ СОФИЯ АДСИЦ	СОФИЯ	597-ДСИЦ/11.06.2008
ПАРК АДСИЦ	СОФИЯ	598-ДСИЦ/11.06.2008
ЕФЕКТЕН УНД ФИНАНС ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	599-ДСИЦ/11.06.2008
СИИ ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	623-ДСИЦ/18.06.2008
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 1 АДСИЦ	СОФИЯ	645-ДСИЦ/23.06.2008
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 2 АДСИЦ	СОФИЯ	646-ДСИЦ/23.06.2008
И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 3 АДСИЦ	СОФИЯ	647-ДСИЦ/23.06.2008
КАПИТАЛ ДИРЕКТ - 1 АДСИЦ	СОФИЯ	648-ДСИЦ/23.06.2008
БУЛЛЕНД ИНВЕСМЪНТС АДСИЦ	СОФИЯ	649-ДСИЦ/23.06.2008

**✓ на оздравителна програма на**

БЕТА КОРП АД	СОФИЯ	569-ИП/04.06.2008
--------------	-------	-------------------

**✓ за допълнение към проспекта на**

ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА - ХОЛДИНГОВО АД	СОФИЯ	594-Е/11.06.2008
УЛПИНА АДСИЦ	СОФИЯ	624-ДСИЦ/18.06.2008
ЕКСПАТ БЕТА АДСИЦ	СОФИЯ	666-ДСИЦ/30.06.2008

**временна забрана за публикуване търговото предложение на**

РАДИТА ООД	ТЪРГОВИЩЕ	
КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОЛЯНИЦА АД	ТЪРГОВИЩЕ	588-ТП/11.06.2008
БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП ЕООД	СОФИЯ	
КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	665-ТП/30.06.2008

**лиценз на**

КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД (в процес на учредяване)	СОФИЯ	589-УД/11.06.2008
УД АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД (в процес на учредяване)	СОФИЯ	627-УД/18.06.2008

***за извършване на дейност като управляващо дружество по чл. 202, ал. 1 ЗППЦК***

АГРОЕНЕРДЖИ АДСИЦ	СОФИЯ	601-ДСИЦ/11.06.2008
ЕКСПАТ БЕТА АДСИЦ	СОФИЯ	641-ДСИЦ/23.06.2008

***за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел***

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД (в процес на учредяване)	СОФИЯ	626-ОЗ/18.06.2008
--	-------	-------------------

***за извършване на презастрахователна дейност***

АСТРА ИНВЕСТМЪНТ АД (в процес на учредяване)	СОФИЯ	628-ИП/18.06.2008
---	-------	-------------------

***за извършване на дейност като ИП в рамките на ЕС и ЕИП на инвестиционните услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1 - 5 и 7 ЗПФИ*****3. ПРИЗНА*****придобитата квалификация на***

АНТОНИЯ ДИМОВА КСИРУХАКИ	568-ИК/04.06.2008
КИРИЛ ЮРДАНОВ ГЕОРГИЕВ	650-ИК/23.06.2008

***за извършване на дейност като инвестиционен консултант*****4. ДОПУСНА**

ЦВЕТЕЛИНА ЙОРДАНОВА ЙОРДАНОВА	570-Б/04.06.2008
-------------------------------	------------------

***до провеждането на изпит за придобиване на право за извършване на дейност като брокер, насрочен за 21.06.2008 г.***

*определени по списък лица до провеждането на изпит за извършване на дейност като инвестиционен консултант, насрочен за 22.06.2008 г.*

571-ИК/04.06.2008

ПЕТЪР МАРИНОВ ДИМИТРОВ	600-ИК/11.06.2008
------------------------	-------------------

***до провеждането на изпит за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, насрочен за 22.06.2008 г.*****5. ПОТВЪРДИ ПРОСПЕКТ ЗА****допускане до търговия на регулиран пазар на****✓ емисия облигации, издадени от**

ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	СОФИЯ	573-Е/04.06.2008
АГРО ФИНАНС АДСИЦ	СОФИЯ	642-Е/23.06.2008

***и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН*****първично публично предлагане на****✓ емисия акции, издадени от**

БАЛКАНТУРИСТ ЕЛИТ АД	СОФИЯ	593-Е/11.06.2008
----------------------	-------	------------------

***и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН*****6. ПРЕКРАТИ*****производството*****✓ по разширяване на лиценза за извършване на дейност като управляващо дружество на**

УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ	590-УД/11.06.2008
------------------------------	-------	-------------------

<b>✓ по отнемане на издадения лиценз на</b> НАБА ИНВЕСТ АД	ВАРНА	591-ИП/11.06.2008
<b>за извършване на дейност като инвестиционен посредник</b> УЛПИНА АДСИЦ	СОФИЯ	625-ДСИЦ/18.06.2008
<b>за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел</b>		
<b>7. ОДОБРИ</b> ДОБРИНКА ДИМИТРОВА ВИЧЕВА		
<b>за ликвидатор на</b> ХЮНДАЙ ФИНАНС АДСИЦ	СОФИЯ	669-ДСИЦ/30.06.2008
<b>8. ОТКАЗА</b> да потвърди проспекта за първично публично предлагане на акции на		
ДЕЛТАСТОК АД	СОФИЯ	592-Е/11.06.2008

## **II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**Председателят на Комисията за финансов надзор:**

### **1. РАЗРЕШИ**

<b><u>възстановяване на надвнесена сума на</u></b> ИНТЕРАМЕРИКАН БЪЛГАРИЯ ЗЕАД	СОФИЯ	562-ВТ/03.06.2008
ТЪ ИНВЕСТБАНК АД	СОФИЯ	602-ВТ/12.06.2008
ВЗК ДОБРУДЖА-М-ЖИВОТ АД	ДОБРИЧ	604-ВТ/13.06.2008

## **III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“**

**Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“:**

### **1. ПРЕКРАТИ**

<b><i>откритото производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на ПАМ по чл. 212, ал. 1, т. 1 ЗППЦК спрямо</i></b> БЛЕК СИЙ ИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	СОФИЯ	558-ДСИЦ/02.06.2008
АНГЕР АД ПЛОВДИВ574-ПД/04.06.2008		
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	611-ПД/17.06.2008
КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ АДСИЦ	СОФИЯ	612-ДСИЦ/17.06.2007
ИНТЕРИОР АД	ЕЛЕНА	614-ПД/17.06.2008
ЕЛЕКТРОМЕТАЛ АД	ПАЗАРДЖИК	615-ПД/17.06.2008
СИЛА ХОЛДИНГ АД	СТАРА ЗАГОРА	616-ПД/17.06.2008
РУЕН ХОЛДИНГ АД	КЮСТЕНДИЛ	617-ПД/17.06.2008
ДУПНИЦА - ТАБАК АД	ДУПНИЦА	629-ПД/18.06.2008
СИМКО АД	БОТЕВГРАД	636-ПД/20.06.2008
АНГЕР АД	ПЛОВДИВ	653-ПД/24.06.2008

### **2. ЗАДЪЛЖИ ЛИЦАТА,**

<b><i>управляващи и представляващи</i></b> ИЗОТСЕРВИЗ ХОЛДИНГ АД	СЛИВЕН	559-ПД/02.06.2008
<b><i>да предприемат действия по регистрация на дружеството в единната система за предоставяне на информация - E-Register</i></b>		

ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	ПЛОВДИВ	581-Е/09.06.2008
ДИАМАНТ АД	РАЗГРАД	582-ПД/09.06.2008
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	ВАРНА	583-Е/09.06.2008
ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	КЮСТЕНДИЛ	584-ПД/09.06.2008
ФИЛТЕКС АД	ПЛОВДИВ	605-ПД/13.06.2008
РЕКОРД АД	ГАБРОВО	606-ПД/13.06.2008
РЕЦИКЛИРАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ АД	РАЗГРАД	607-ПД/13.06.2008
ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД	СЛИВНИЦА	608-ПД/13.06.2008
ВЕНЕЦ АД	СОФИЯ	610-ПД/13.06.2008
КРЕМИКОВЦИ АД	СОФИЯ	613-ПД/17.06.2008
ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	СОФИЯ	618-ПД/17.06.2008
ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА		637-Е/20.06.2008
ПРЕРАБОТВАЩИ ТЕХНОЛОГИИ АД	МИЗИЯ	638-ПД/20.06.2008
МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД	СТАРА ЗАГОРА	639-ПД/20.06.2008
МЕТАЛОКЕРАМИКА - И АД	ИСПЕРИХ	640-ПД/20.06.2008

да представят в КФН годишен финансов отчет за дейността на дружествата за 2007 г

**3. ОДОБРИ**

ЕЛИСАВЕТА АРСЕНИЕВА АРСЕНИЕВА

за управител на

ИП СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД	СТАРА ЗАГОРА	560-ИП/02.06.2008
-----------------------------------	--------------	-------------------

ЕЛИЦА ИВАНОВА ИВАНОВА

за прокурист на

ИП КД СЕКЮРИТИС ЕАД	СОФИЯ	620-ИП/18.06.2008
---------------------	-------	-------------------

ХРИСТО ДИМИТРОВ ТЕРЗИЕВ

за управител на

ИП ЛИДЕР ИНВЕСТ ООД	СОФИЯ	652-ИП/24.06.2008
---------------------	-------	-------------------

**4. ИЗДАДЕ**

одобрение

✓ на промени в правилата на

ДФ БКМ БАЛАНСИРАН КАПИТАЛ		585-ДФ/11.06.2008
ДФ КАПМАН МАКС		663-ДФ/30.06.2008

✓ на промяна в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на

ДФ БКМ БАЛАНСИРАН КАПИТАЛ		586-ДФ/11.06.2008
---------------------------	--	-------------------

✓ на промени в правилата за оценка и управление на риска на

ДФ БКМ БАЛАНСИРАН КАПИТАЛ		587-ДФ/11.06.2008
---------------------------	--	-------------------

✓ за изменение и допълнение на правилника за дейността на

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД	СОФИЯ	609-ФБ/13.06.2008
------------------------------------	-------	-------------------

✓ на промените в правилата за оценка на активите на

ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД	СОФИЯ	662-ИД/26.06.2008
------------------	-------	-------------------

**5. ОТПИСА**

от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН

ЕКОФИЛТЪР АД	БУРГАС	603-ПД/12.06.2008
--------------	--------	-------------------

6. Във връзка със спазване изискванията на ЗКФН, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането им със заповед на зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бяха извършени проверки на инвестиционните посредници:

- БУЛЕКС ИНВЕСТ ЕАД
- ВАРНЕНСКИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК (ВИП 7) АД
- БЕТА КОРП АД

## УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

## Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:

## 1. ОДОБРИ

избора на

МИЛКА ХРИСТОВА ВЕЛЕВА		
<i>за ръководител на служба за вътрешен контрол на</i>		
ЖЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	СОФИЯ	575-ЖЗ/04.06.2008
ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	СОФИЯ	576-ОЗ/04.06.2008
КЕВИН ДЖОН ФИЛИПС		
<i>за член на СД на</i>		
ЗД КД ЖИВОТ АД	СОФИЯ	578-ЖЗ/05.06.2008
ДИМИТРИНА ТОДОРОВА ГЕКОВА-ПЕТКОВА		
<i>за ръководител на служба вътрешен контрол на</i>		
ЗК УНИКА АД	СОФИЯ	579-ОЗ/06.06.2008
ЗК УНИКА ЖИВОТ АД	СОФИЯ	580-ЖЗ/06.06.2008
НИСИМ ЦАРФАТИ		630-ЖЗ/18.06.2008
РУМЕН ЯНЧЕВ		631-ЖЗ/18.06.2008
МАТИАС ФРИШ		632-ЖЗ/18.06.2008
<i>за членове на НС на</i>		
ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД СОФИЯ		
ДИМИТЪР АТАНАСОВ НИКОЛОВ		
<i>за член на СД на</i>		
БЪЛГАРСКИ ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД ЕАД	СОФИЯ	634-ЗОД/19.06.2008
МИШЕЛ КАЛЕНС		
<i>за член на УС и изп. директор на</i>		
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	СОФИЯ	635-ОЗ/19.06.2008
КЛАУДИА РОЗНАК		
<i>за прокурор на</i>		
ЗК УНИКА - ЖИВОТ АД	СОФИЯ	655-ЖЗ/25.06.2008
ЗК УНИКА АД	СОФИЯ	656-ОЗ/25.06.2008
РУДОЛФ КОНТЕРМАН		
<i>за член на СД на</i>		
ИНТЕРАМЕРИКАН БЪЛГАРИЯ ЗЕАД	СОФИЯ	657-ЖЗ/25.06.2008
ГЕОРГИ АНГЕЛОВ ГЕОРГИЕВ		
<i>за член на УС и изп. директор на</i>		
ЗК УНИКА АД	СОФИЯ	658-ОЗ/25.06.2008
ТОДОР АТАНАСОВ ДАНАИЛОВ		660-ОЗ/25.06.2008
ЙОАННА ЦВЕТАНОВА ХРИСТОВА		661-ОЗ/25.06.2008
<i>за член на УС и изп. директор на</i>		
ЗД ЕВРОИНС АД СОФИЯ		

## 2. ВПИСА

*в регистъра на застрахователните брокери по чл. 30, ал. 1, т. 9 ЗКФН*

МАГНЕТА ЕООД	ДОБРИЧ	577-ЗБ/05.06.2008
НОВЕ БРОКЕР ООД	СОФИЯ	651-ЗБ/24.06.2008
ПАРИДА 08 ЕООД	ПЛОВДИВ	654-ЗБ/25.06.2008

## 3. ИЗДАДЕ

акт за установяване на административно нарушение на

ЛОЗАН БОРИСОВ ЛОЗАНОВ	P-06-273/02.06.08
МАРИЯ БОРИСОВА ГРЪНЧАРОВА	P-06-274/03.06.08
МАРГАРИТА ИВАНОВА МАТЕЕВА	P-06-275/03.06.08
МАРГАРИТА ИВАНОВА МАТЕЕВА	P-06-276/03.06.08
ПЕТЯ ИГНАТОВА ВАСИЛЕВА - МИРЧЕВА	P-06-277/03.06.08
НИКОЛАЙ ЦВЕТАНОВ ВЕЛИНОВ	P-06-278/03.06.08
НИКОЛА СТОЯНОВ МАДЖАРОВ	P-06-279/04.06.08
ЙОРДАН ПАНАЙОТОВ АЧКАКАНОВ	P-06-280/04.06.08
МИЛАН ГАНЧЕВ МИЛАНОВ	P-06-281/04.06.08
ЙОНЧО ПЕТКОВ КИНТОВ	P-06-282/04.06.08
ЖИВКО МИТКОВ СТАМЕНОВ	P-06-283/02.06.08
КЪНЧО МИНКОВ КЪНЕВ	P-06-290/03.06.08
ПЕТЯ СИМЕОНОВА ВАТРАЧКА	P-06-291/03.06.08
ПЕТЯ СИМЕОНОВА ВАТРАЧКА	P-06-292/03.06.08
ГЕОРГИ НАЙДЕНОВ НИКОЛОВ	P-06-294/03.06.08
ДАНИЕЛА ТОДОРОВА АНГЕЛОВА	P-06-295/03.06.08
ДАНИЕЛА ТОДОРОВА АНГЕЛОВА	P-06-296/03.06.08
ЛЮБЕН СТОЕВ ЧЕРВЕНКОВ	<b>P-06-297/04.06.08</b>
ПЪРВАН ХАРАЛАМПИЕВ ИВАНОВ	P-06-298/04.06.08
ВАСИЛ АЛЕКСАНДРОВ АНГЕЛОВ	P-06-299/04.06.08
МИХАЕЛА ЙОРДАНОВА ИВАНОВА	P-06-300/04.06.08
ХРИСТО ЛЮБЕНОВ ХУБЕНОВ	P-06-301/04.06.08
ВАЛЕНТИНА ГЕОРГИЕВА ГЕНОВА	P-06-302/04.06.08
ВАЛЕНТИНА ГЕОРГИЕВА ГЕНОВА	P-06-303/04.06.08
ЦВЕТАН КИРКОВ ВЪТКОВ	P-06-304/04.06.08
ДИМИТЪР ИВАНОВ ДИНЕВ	P-06-305/04.06.08
ДАРИНКА ПЕТРОВА ПОМЕТКОВА	P-06-306/04.06.08
КАТЕНА КИРИЛОВА СПАСОВА	P-06-307/04.06.08
ЗОД ПЛАНЕТА АД	P-06-308/04.06.08
ЗОД ПЛАНЕТА АД	P-06-309/04.06.08
РОСИЦА ПЕТРОВА ГЕОРГИЕВА	P-06-310/04.06.08
ВЕЛИЧКА РАЧЕВА ДИМИТРОВА	P-06-283/04.06.08
СВЕТЛА ДИМИТРОВА МИХАЙЛОВА	P-06-311/04.06.08
СВЕТЛА ДИМИТРОВА МИХАЙЛОВА	P-06-312/04.06.08
ДИМИТРИНА СТОЯНОВА БУЮКЛИЕВА	P-06-313/04.06.08
ИЛИЯ ЖЕЧЕВ ДОБРЕВ	P-06-314/04.06.08
КАТЯ КРЪСТЕВА КАЦАРОВА	P-06-315/04.06.08
МАРИЙКА ПЕНЕВА ДЖУМАЛИЕВА	P-06-316/04.06.08
ЛЮБОМИРА СТРАХИЛОВА ДИМИТРОВА	P-06-317/04.06.08
ИВАНКА ДИМИТРОВА ФРОЛОШКА	P-06-319/05.06.08
ЗК УНИКА АД	P-06-320/05.06.08
ЗК УНИКА АД	P-06-321/05.06.08
ЗАХАРИ ДИМИТРОВ ЗАХАРИЕВ	P-06-322/06.06.08
ЗАХАРИ ДИМИТРОВ ЗАХАРИЕВ	P-06-323/06.06.08
ДЕЧКА СТОЯНОВА СТАНЧЕВА	P-06-328/06.06.08
ЕЛЕНА ДРАГАНОВА ИВАНОВА	P-06-340/06.06.08
ЕЛЕНА ДРАГАНОВА ИВАНОВА	P-06-341/06.06.08
ЖУЛИЕТА ПЕТРОВА ПЪРВАНОВА	P-06-342/06.06.08
ЖУЛИЕТА ПЕТРОВА ПЪРВАНОВА	P-06-343/06.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-06-344/09.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-06-345/09.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-06-346/09.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-06-322/09.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-06-323/09.06.08
ЗОК НАДЕЖДА АД	P-06-351/10.06.08
ЗПАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	P-06-352/11.06.08

ЗПАД ЕНЕРГИЯ	P-06-355/13.06.08
ЗД ЕВРО ИНС АД	P-06-357/16.06.08
ЗПАД БУЛСТРАД	P-06-358/16.06.08
ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	P-06-362/17.06.08
ЗОД БУЛСТРАД ЗДРАВЕ АД	P-06-360/16.06.08
ЗОД БУЛСТРАД ЗДРАВЕ АД	P-06-361/16.06.08
ДЗИ - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ АД	P-06-363/17.06.08
ДЗИ - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ АД	P-06-364/17.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-367/18.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-368/18.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-369/18.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-370/18.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-371/19.06.08
ВЕСЕЛИН ПЕТКОВ ВЪЛЧЕВ - АКТИОЕР НА ИНТЕРАМЕРИКАН БЪЛГАРИЯ ЗЕАД	P-06-375/23.06.08
ЗПАД БУЛСТРАД	P-06-376/24.06.08
ЗК ДСК ГАРАНЦИЯ АД	P-06-377/24.06.08
ЗПК ЛЕВ ИНС АД	P-06-378/25.06.08
ЗПАД АРМЕЕЦ	P-06-379/25.06.08
ГАЛИНА МИРЧЕВА МИРЧЕВА - АКТИОЕР НА ЗАД ВИКТОРИЯ	P-06-380/25.06.08
ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	P-06-381/25.06.08
ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	P-06-382/25.06.08
ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	P-06-383/25.06.08
ЗК УНИКА АД	P-06-384/25.06.08
ЗК УНИКА АД	P-06-385/25.06.08
ОБЩИНСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД	P-06-388/26.06.08
ЗД ЕВРО ИНС АД	P-06-389/26.06.08
ТОДОР АТАНАСОВ ДАНАИЛОВ - АКТИОЕР НА ЗД ЕВРО ИНС АД	P-06-390/26.06.08
БОЖИДАР ИВАНОВ ПЪРВАНОВ - АКТИОЕР НА ЗК УНИКА АД	P-06-391/27.06.08

**наказателно постановление на**

ВЕЛМАР БРОКЕРС АД	P-10-199/05.06.08
ЗПАД ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	P-10-200/09.06.08
ОБЩИНСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ АД	P-10-209/19.06.08
ЗД БУЛ ИНС АД	P-10-210/19.06.08
ЗД БУЛ ИНС АД	P-10-211/19.06.08
ВЕНЦИ ЕООД	P-10-212/19.06.08
ВЕНЦИ ЕООД	P-10-213/19.06.08
ВЕЛМАР БЛОКЕР ООД	P-10-214/27.06.08

**4. През юни 2008 г. в управление „Застрахователен надзор“ са постъпили 56 жалби.****УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“****Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:****1. ОПРЕДЕЛИ***минималното съдържание на инвестиционната политика за принципите на управление на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми*

619-ПОД/18.06.2008

**2. ОДОБРИ***изменения и допълнения в Правилника за организацията и дейността на*

ДПФ ДСК-РОДИНА АД

633-ДПФ/19.06.2008

**IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР****В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства през периода бяха:*****а) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на регулираните пазари на ценни книжа  
по партидата на:***

РГ-02-0001 БФБ СОФИЯ АД

чл. 15, ал. 1 т. 6

**Основание за вписване:**

**б) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на инвестиционните посредници  
по партидата на:**

РГ-03-0136	АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0193	БАНКА ДСК ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0110	БУЛ ТРЕНД БРОКЕРИДЖ ООД	чл. 16, ал. 1, т. 15; чл. 14, ал.1, т. 5
РГ-03-0146	ДЕЛТА СТОК АД	чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0175	ДЗИ - ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0091	ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0030	ЕЛАНА ТРЕДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0166	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД	чл. 16, ал. 1, т. 4, 5 и 15
РГ-03-0086	ИНТЕРНЕСЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-03-0153	ИП БГ ПРОИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 16
РГ-03-0179	ИП БОРА ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0203	ИП ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18
РГ-03-0215	КД СЕКЮРИТИС ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0132	КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0081	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0211	ПОЗИТИВА АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0036	ПОПУЛЯРНА КАСА 95 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0015	ПФБК ООД	чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0089	РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 15
РГ-03-0202	СИИ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 16
РГ-03-0157	СОФИЯ ИНТЕРНЕСЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0147	СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0115	СТАТУС ИНВЕСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 8
РГ-03-0127	ТБ ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал.1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0083	ТБ МКБ ЮНИОНБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0192	ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД	чл. 16, ал. 1, т. 14

**в) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа  
по партидата на:**

РГ-05-1402	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1345	АРКО - ТАУЪРС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0380	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0040	БАЛКАНТУРИСТ ЕЛИТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1208	БЕНЧМАРК ФОНД - 1 АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ АД	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1250	БЕНЧМАРК ФОНД - 2 АКЦИИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 2 и 14; чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1257	БЕНЧМАРК ФОНД - 3 СЕКТОР НЕДВИЖИМИ ИМОТИ АД	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1395	БЕНЧМАРК ФОНД - 4 ЕНЕРГЕТИКА АД	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1394	БЕНЧМАРК ФОНД - 5 ЦИЕ АД	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1438	БЕНЧМАРК ФОНД - 6 ПАРИЧЕН АД	чл. 14, т. 2; чл. 18, т. 7 и 14; чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1444	БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1407	БИЛБОРД АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1431	БИОИАСИС АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 14
РГ-05-1266	БЛЕК СИЙ ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1424	БУЛГАРИ РЕЗЕРВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0484	ВЕНЕЦ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0054	ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0022	ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1043	ГРАНДХОТЕЛ ВАРНА АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 15, 16 и 18
РГ-05-0277	ДЕСПРЕД АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0672	ДИАМАНТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1227	ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД	чл. 23, ал. 2, т. 6
РГ-05-1213	ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРОФОНД	чл. 23, ал. 2, т. 6
РГ-05-1403	ДФ ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД	чл. 23, ал. 2, т. 6
РГ-05-1355	ДФ ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР	чл. 23, ал. 2, т. 6
РГ-05-1281	ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	чл. 17, ал. 3, т.14
РГ-05-1177	ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1418	ЕВРОПА ЛАЙН ГРУП АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1189	ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	чл. 22, ал. 1, т. 9
РГ-05-1191	ЕУРОТЕРРА БЪЛГАРИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-1374	ЕФЕКТЕН УНД ФИНАНЦ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1224	ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-1134	ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1092	ИД ЕЛАНА ЕВРОФОНД АД	чл. 22, ал. 1, т. 9

РГ-05-0023	ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0096	ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1286	ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1111	КАОЛИН АД	чл. 17, т. 5
РГ-05-1190	КАПИТАЛ ИНВЕСТ ГАРАНТИРАНА КОШНИЦА	чл. 17, т. 9
РГ-05-0355	КРЕМИКОВЦИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1413	ЛЕВ ИНВЕСТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0174	ЛОВЕЧТУРС АД	чл. 17, ал. 3, т. 5
РГ-05-0607	МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0335	МЕТАЛОКЕРАМИКА - И АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1290	НЛБ БАНКА ЗАПАД-ИЗТОК АД	чл. 14, ал. 1, т. 1, 14, 16 и 18
РГ-05-1201	ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1393	ПИ АР СИ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-1085	ПИБ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14.
РГ-05-1122	ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 2
РГ-05-1255	ПРЕМИЕР ФОНД АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0371	ПРЕРАБОТВАЩИ ТЕХНОЛОГИИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0535	РЕКОРД АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0731	РЕЦИКЛИРАЩО ПРЕДПРИЯРИЕ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1323	СЕРДИКА ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0700	СЕРДИКОМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0247	СИРМА АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0587	СЛЪНЧЕВ ДЕН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1420	СЛЪНЧО АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0684	СОФАРМА АД	чл. 17, ал. 3, т. 5 и 14
РГ-05-1408	СОФАРМА БИЛДИНГС АДСИЦ	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-0782	СОФИЯ МЕЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1445	СПОРТ ДЕПО АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-0019	СТРОЙИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 5
РГ-05-1302	ТБ ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21
РГ-05-0134	ТРАКИЙСКО ПИВО АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1437	УНИФАРМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 12 и 14
РГ-05-1320	ФИА БЪЛГАРИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0702	ФИЛТЕКС АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1215	ФИНАНС КОНСУЛТИНГ 2002 ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 18 и 21
РГ-05-1184	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0508	ХАСКОВО ТАБАК	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1174	ХИПОКРЕДИТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1281	ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-1401	ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0301	ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0338	ЯВОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 5

**г) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват  
сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации  
по партидата на:**

РГ-06-0252	ВЛАДИМИР ЗАХМАНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-1264	ИВО ДИМИТРОВ	чл. 24, ал. 1, т. 1 и 4
РГ-06-0995	МИЛКО ПАВЛОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-0994	МИРОСЛАВ ПЕТКОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-0099	НИКОЛАЙ ВАСИЛЧЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0273	СОНЯ ЛУКОВА	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-1157	СТОЙЛ МИТЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-0936	ХРИСТО СУГАРЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0168	ЧАВДАР ЦЕНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4

**д) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на управляващите дружества  
по партидата на:**

РГ-08-0017	АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 7
РГ-08-0011	БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-08-0022	ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ ЕАД	чл. 23, ал. 1, т. 5
РГ-08-0009	ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД	чл. 17, ал. 1, т. 8
РГ-08-0001	ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД	чл. 23, ал. 1, т. 5
РГ-08-0004	КАПАМН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-08-0005	КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21
РГ-08-0032	КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 23, ал. 1, т. 7

РГ-08-0033 ОВЕРОН ФИНАНС АД  
 РГ-08-0012 СТАНДАРТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД  
 РГ-08-0030 СЪЕДИНЕНИЕ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД  
 РГ-08-0014 ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

чл. 23, ал. 1, т. 5  
 чл. 14, ал. 1, т. 5, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 12  
 чл. 14, ал. 1, т. 1 - 5, 7, 8, 10 - 16, 18 и 19  
 чл. 17, ал. 3, т. 14

**Други уведомления**

✓ Промени в наименованието

РГ-05-1345 СИНГУЛАР АДСИЦ

АРКО - ТАУЪРС АДСИЦ

✓ Промени на директори за връзки с инвеститорите

РГ-05-1437 УНИФАРМ АД

**Росен Минчев Казаков**

✓ Промени в адреси и телефони

РГ-03-0147 СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ АД

София, Бизнес център България  
 бул. Витоша № 146, ет. 1

**е) вписани промени в обстоятелствата  
 във връзка с изискването на ЗППЦК за представени финансови отчети за дейността**

**Консолидиран отчет за III тримесечие на 2007 г.**

РГ-05-1356 БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД  
**Годишни отчети за 2007 г.**  
 РГ-05-1433 ДФ РАЙФАЙЗЕН А.Р. ГЛОБАЛЕН -  
 БАЛАНСИРАН  
 РГ-05-1236 ДФ РАЙФАЙЗЕН ГЛОБАЛЕН ФОНД  
 В ОБЛИГАЦИИ  
 РГ-05-1240 ДФ РАЙФАЙЗЕН ИЗТОЧНА ЕВРОПА  
 ПЛЮС ОБЛИГАЦИИ  
 РГ-05-1242 ДФ РАЙФАЙЗЕН ИЗТОЧНОЕВРО-  
 ПЕЙСКИ ФОНД В АКЦИИ  
 РГ-05-1243 ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ЕВРАЗИЯ  
 В АКЦИИ  
 РГ-05-0421 ИНТЕРИОР АД  
 РГ-05-1201 ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА  
 РГ-05-0371 ПРеработващи технологии АД  
 РГ-05-0280 СИМКО АД

COMMODITY FUND  
 РГ-05-1377 ДФ АДВАНС ПРО ФОНД  
 РГ-05-1287 ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА  
 РГ-05-1379 ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-1378 ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД  
 РГ-05-1366 ДФ АЛФА ИЗБРАНИ АКЦИИ  
 РГ-05-1252 ДФ АЛФА ИНДЕКС ИМОТИ  
 РГ-05-1279 ДФ АЛФА ИНДЕКС ТОП 20  
 РГ-05-1360 ДФ БАЛКАНИ  
 РГ-05-1208 ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 1 АКЦИИ  
 И ОБЛИГАЦИИ  
 РГ-05-1257 ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 3 СЕКТОР  
 НЕДВИЖИМИ ИМОТИ  
 РГ-05-1394 ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 4 ЕНЕРГЕТИКА  
 РГ-05-1395 ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 5 ЦИЕ  
 РГ-05-1347 ДФ ВАРЧЕВ БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-1305 ДФ ВАРЧЕВ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД  
 РГ-05-1209 ДФ ДСК БАЛАНС  
 РГ-05-1406 ДФ ДСК ИМОТИ  
 РГ-05-1217 ДФ ДСК РАСТЕЖ  
 РГ-05-1203 ДФ ДСК СТАНДАРТ  
 РГ-05-1276 ДФ ЕВРОПА  
 РГ-05-1227 ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД  
 РГ-05-1213 ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРОФОНД  
 РГ-05-1403 ДФ ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД  
 РГ-05-1355 ДФ ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР  
 РГ-05-1398 ДФ ЗАГОРА ФИНАКОРП  
 БАЛАНСИРАН ФОНД

**Отчети за I тримесечие на 2008 г.**

РГ-05-1430 АРКУС АД  
 РГ-05-1266 БЛЕК СИЙ ИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ  
 РГ-05-1398 ДФ ЗАГОРА ФИНАКОРП  
 БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-0280 СИМКО АД  
 РГ-05-0891 СЪНИТЕКС АД

**Тримесечно уведомление за текущия етап  
 на производството по несъстоятелност**

РГ-05-0371 ПРеработващи технологии АД

**Месечни счетоводни баланси**

**март 2008 г.**

РГ-05-1362 ДФ ИНВЕСТ АКТИВ  
 РГ-05-1361 ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК  
 РГ-05-1248 ДФ РАЙФАЙЗЕН БАЛАНСИРАН  
 ДОЛАРОВ ФОНД  
 РГ-05-1249 ДФ РАЙФАЙЗЕН БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-1246 ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД АКЦИИ  
 РГ-05-1396 ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ОБЛИГАЦИИ  
 РГ-05-1247 ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР  
 РГ-05-1281 ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ

РГ-05-1231 ДФ КАПМАН МАКС  
 РГ-05-1254 ДФ КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ  
 РГ-05-1253 ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ  
 РГ-05-1275 ДФ КОНСЕРВАТИВНО-СПЕСТОВЕН  
 РГ-05-1427 ДФ КТЪ БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-1426 ДФ КТЪ ФОНД АКЦИИ  
 РГ-05-1226 ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ  
 РГ-05-1225 ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ  
 РГ-05-1382 ДФ ПИБ АВАНГАРД  
 РГ-05-1381 ДФ ПИБ ГАРАНТ  
 РГ-05-1380 ДФ ПИБ КЛАСИК  
 РГ-05-1375 ДФ РЕАЛ ФИНАНС БАЛАНСИРАН ФОНД  
 РГ-05-1375 ДФ РЕАЛ ФИНАНС  
 ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД  
 РГ-05-1204 ДФ СЕНТИНЕЛ ПРИНЦИПАЛ  
 РГ-05-1211 ДФ СЕНТИНЕЛ РАПИД  
 РГ-05-1308 ДФ СИНЕРГОН ПРЕСТИЖ

**май 2008 г.**

РГ-05-1365 ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ БАЛАНСИРАН  
 РГ-05-1387 ДФ АВРОРА КЕПИТЪЛ-GLOBAL

РГ-05-1309	ДФ СИНЕРГОН ПРОФИТ	РГ-05-1341	ДФ СТАТУС ФИНАНСИ
РГ-05-1339	ДФ СОМОНИ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	РГ-05-1202	ДФ ТИ БИ АЙ ДИНАМИК
РГ-05-1338	ДФ СОМОНИ СТРАТЕГИЯ	РГ-05-1232	ДФ ТИ БИ АЙ КОМФОРТ
РГ-05-1219	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД	РГ-05-1384	ДФ ТИ БИ АЙ СЪКРОВИЩЕ
РГ-05-1218	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	РГ-05-1233	ДФ ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ
РГ-05-1307	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД	РГ-05-1348	ДФ ЦКБ АКТИВ
РГ-05-1259	ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ	РГ-05-1354	ДФ ЦКБ ГАРАНТ
		РГ-05-1346	ДФ ЦКБ ЛИДЕР
		РГ-05-1281	ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ

### **V. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК**

В изпълнение на изискванията на чл. 145 ЗППЦК за разглеждания период в Комисията за финансов надзор са постъпили уведомления за промяна на дяловото участие в следните дружества:

**Наименование на дружеството,  
чиито акции са обект на трансакцията**

АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД  
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
АСТЕРА КОЗМЕТИКС АД  
АСТЕРА КОЗМЕТИКС АД  
АСТЕРА КОЗМЕТИКС АД  
БЛАГОЕВГРАД БТ АД  
БЛАГОЕВГРАД БТ АД  
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД  
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД  
ВИНЪС АД  
ВИНЪС АД  
КАТЕКС АД  
КАТЕКС АД  
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД  
МОСТСТРОЙ АД  
МОСТСТРОЙ АД  
МОСТСТРОЙ АД  
МОСТСТРОЙ АД  
МОСТСТРОЙ АД  
МОСТСТРОЙ АД  
ПАРК АДСИЦ  
ПЕЩОРЕМОНТ АД  
ПЕЩОРЕМОНТ АД  
  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ  
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ  
ФИА БЪЛГАРИЯ АД  
ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АД  
ХД ДУНАВ АД  
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД  
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД

**Трите имена/наименование  
на приобретател, съответно прехвърлител**

ЗУПФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ  
ДПФ СЪГЛАСИЕ  
ППФ СЪГЛАСИЕ  
УПФ СЪГЛАСИЕ  
УПФ ЦКБ - СИЛА  
ЛУКАН ДИМИТРОВ ЛУКАНОВ  
СИНЕЛ АД  
АРОМА АД  
YORK EUROPEAN OPPORTUNITIES MASTER FUND USA  
YORK CREDIT OPPORTUNITIES FUND USA  
YORK EUROPEAN MASTER FUND USA  
YORK CREDIT OPPORTUNITIES FUND USA  
АКИНИТА АД  
ЙОАНИС БОНАКИС  
ЗПАД БУЛСТРАД  
БОСТ АД  
ЦЕНКРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  
ИМО – БЪЛГАРИЯ ООД  
БУРГАСКИ КОРАБОСТРОИТЕЛНИЦИ АД  
ЕВРОБИЛДИНГ 2000 ООД  
ВАСИЛ КРУМОВ БОЖКОВ  
ОРЛИН ГЕОРГИЕВ ХАДЖИЯНКОВ  
АБВ ИНЖЕНЕРИНГ ООД  
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД  
ИЛТОН ООД  
ДОМЕКС - СПЕЦИАЛИЗИРАНО БЮРО ЗА  
ЕКСЕРТНИ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗИ ООД  
ОРЛИН ЧАВДАРОВ ЯПРАКОВ  
СЕВДАЛИН РУСАНОВ РУСАНОВ  
ИНВЕСТМЪНТ ГРУП ЕООД  
БЪЛГАРИЯ ГРУП ЕАД  
БЪЛГАРИЯ РИЪЛ ИСТЕЙТ ГРУП ЕАД  
БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП ЕАД  
АННА ПЕТРОВА ЗАХАРИЕВА  
ФИА КОРПОРЕЙШЪН А. Д.  
АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД  
ПЕТРИН КРЪСТЕВ СТОЯНОВ  
УПФ СЪГЛАСИЕ  
УПФ ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ  
ППФ ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ  
ЗОК ЦКБ АД  
УПФ ЦКБ СИЛА