



## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

1000 София, пл. Св. Неделя № 6  
тел. 94 04 650; 94 04 651; факс 980 26 47  
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN1311-4395  
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 7/2004**

### **РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ**

**Димана Ранкова**  
**Бисер Петков**  
**Нина Колчакова**  
**Росица Евтимова**

**Отговорен редактор**  
**Дора Каменова**

**Печат**  
Академично издателство „Марин Дринов“

# СЪ ДЪ Р Ж А Н И Е

## **НОРМАТИВНА УРЕДБА**

### **НАРЕДБА**

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 1 ОТ 2003 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА  
КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ ..... 3

### **НАРЕДБА**

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 6 ОТ 2003 Г. ЗА КАПИТАЛОВАТА  
АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ ..... 4

### **ИНСТРУКЦИЯ № 1**

ЗА РЕДА И НАЧИНА ЗА СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЛИЦАТА, НЕИЗБРАЛИ ФОНД  
ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ..... 4

### **НАРЕДБА № 16**

ЗА УСЛОВИЯТА И РЕДА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА МАРЖИН ПОКУПКИ,  
КЪСИ ПРОДАЖБИ И ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА ..... 8

### **НАРЕДБА № 17**

ЗА ДОКУМЕНТИТЕ, КОИТО СА НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗДАВАНЕ НА РАЗРЕШЕНИЕ ЗА  
ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО И НА ФОНД ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО  
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ И ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ПЛАНОВЕТЕ ПО ЧЛ. 327, АЛ. 1, Т. 3  
И ЧЛ. 336, АЛ. 1 ОТ КОДЕКСА ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ ..... 19

## **ДЕЙНОСТТА**

### **НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ ЮЛИ 2004 ГОДИНА**

#### **I. РЕШЕНИЯ**

НА КОМИСИЯТА  
ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 26

#### **II. ИНДИВИДУАЛНИ**

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ  
НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 28

#### **III. ИНДИВИДУАЛНИ**

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 28

#### **IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ**

В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 31

#### **V. УВЕДОМЛЕНИЯ**

ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК ..... 39

# НОРМАТИВНА УРЕДБА

## НАРЕДБА

### **за изменение и допълнение на Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 90 от 2003 г.)\***

§ 1. В заглавието на глава трета, раздел IV думите „при записване на акции“ се заличават.

§ 2. Създава се чл. 27а:

„Чл. 27а. (1) При увеличаване на капитала на публично дружество и въз основа на писмен договор с дружеството инвестиционният посредник може да открива клиентски подсметки по чл. 15 за новите акции от увеличението на капитала в полза на техните притежатели.

(2) Алинея 1 не се прилага спрямо лицата, които към изтичането на срока по ал. 3, т. 3 притежават акции на дружеството по клиентски подсметки при инвестиционен посредник.

(3) Инвестиционният посредник сключва договор с публичното дружество по ал. 1, ако са налице следните условия:

1. изрично овластен от устава на публичното дружество орган е взел решение за откриване на клиентски подсметки по ал. 1 от инвестиционния посредник;

2. дружеството е публикувало съобщение в централен ежедневник, съдържащо решението по т. 1, както и:

а) посочване, че новите акции от увеличението на капитала на лицата, които след изтичане на срока по т. 3 нямат открита подсметка при инвестиционен посредник за притежаваните от тях акции на дружеството, ще се вписват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на определения от дружеството инвестиционен посредник;

б) наименование, седалище и адрес на управление, телефон и работно време на инвестиционния посредник по буква „а“;

3. изтекъл е срок не по-кратък от 30 дни от публикацията по т. 2 и са спазени останалите изисквания на устава и закона.

(4) След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър упълномощеният инвестиционен посредник по ал. 1 заявява за регистрация в Централен депозитар новата емисия акции едновременно със заявяване на откриването на клиентски подсметки на притежателите на новите акции съгласно изискванията на предходните алинеи.

(5) До сключването на индивидуални договори по чл. 12 инвестиционният посредник осъществява само попечителски услуги по § 1, т. 13, буква „а“. В тези случаи инвестиционният посредник може да извършва уведомленията по чл. 32 чрез публикация в централен ежедневник.

(6) Лицата по ал. 1 могат по всяко време да прехвърлят акциите си по клиентски подсметки при избран от тях инвестиционен посредник при условията и по реда, предвидени в правилника на Централния депозитар.“

### **Заключителна разпоредба**

§ 3. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 73, ал. 2, чл. 74, ал. 10, чл. 77 и чл. 163 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и е приета с решение № 23-Н от 23.VI.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

\* Обн., ДВ, бр. 61 от 2004 г.

## НАРЕДБА

за изменение и допълнение на Наредба № 6 от 2003 г.  
за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници  
(ДВ, бр. 101 от 2003 г.; изм., бр. 9 от 2004 г.)\*

§ 1. В чл. 2, ал. 5 думите „по ал. 3“ се заменят с „по ал. 1 или 3“.

### Заклучителна разпоредба

§ 2. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 56, ал. 1, 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и е приета с решение № 22-Н от 23.VI.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

---

---

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
НАЦИОНАЛЕН ОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ

## ИНСТРУКЦИЯ № 1

от 23 юни 2004 г.

за реда и начина за служебно разпределение на лицата, неизбрали фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване  
(ДВ, бр. 62 от 2004 г.)

### Раздел I

#### Общи положения

**Чл. 1.** Тази инструкция определя реда и начина за служебно разпределение на лицата, неизбрали универсален или професионален пенсионен фонд.

**Чл. 2.** Служебно се разпределят лицата, за които е възникнало задължението да се осигуряват в универсален или професионален пенсионен фонд, в случаите, когато не са подали индивидуално заявление за участие по реда и в сроковете, предвидени в чл. 137, ал. 3 и чл. 140, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване, включително и когато са подали заявление за участие в повече от един универсален, съответно професионален пенсионен фонд или подаденото заявление е нередовно.

### Раздел II

#### Ред за извършване на служебно разпределение

**Чл. 3.** (1) Служебното разпределение на лицата по чл. 2 се извършва от комисия, създадена към Националния осигурителен институт (НОИ), която се състои от по един упълномощен представител на НОИ, Комисията за финансов надзор и Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване. Председател на комисията е представителят на НОИ.

(2) Служебното разпределение се извършва четири пъти годишно – в 10-дневен срок след първия работен ден на месеците февруари, май, август и ноември.

(3) Резултатите от служебното разпределение се оформят с протоколи, към които се прилагат списъците на служебно разпределените лица в съответните пенсионни фондове на електронен носител. Протоколите за служебно разпределение и списъците на електронен носител се съхраняват в НОИ.

(4) Служебното разпределение се счита за валидно, ако протоколът по ал. 3 е подписан най-малко от двама от членовете на комисията.

**Чл. 4.** На служебно разпределение подлежат всички лица, за които към деня, предхождащ провеждането му, са налице условията по чл. 2.

\* Обн., ДВ, бр. 61 от 2004 г.

**Чл. 5.** (1) Най-късно към края на работния ден, предхождащ датата на служебно разпределение по чл. 3, ал. 2, НОИ формира една съвкупност на лицата, подлежащи на служебно разпределение в универсални пенсионни фондове и една съвкупност на лицата, подлежащи на служебно разпределение в професионални пенсионни фондове.

(2) Съвкупностите по ал. 1 се изготвят след:

1. съпоставяне на данните от картотеката в НОИ на осигурените лица в универсални пенсионни фондове с данните от персоналният регистър на осигурените лица по част първа от Кодекса за социално осигуряване;

2. съпоставяне на данните от картотеката в НОИ на осигурените лица в професионални пенсионни фондове с данните от персоналният регистър на осигурените лица, работещи при условията на първа и втора категория труд.

(3) От съвкупностите по ал. 1 се изключват починалите лица, за които НОИ разполага с информация.

(4) От съвкупността на лицата, подлежащи на служебно разпределение в професионален пенсионен фонд, се изключват лицата, упражнили правото си на пенсия за осигурителен стаж и възраст.

### Раздел III

#### Начин за извършване на служебно разпределение

**Чл. 6.** (1) Лицата по чл. 2 се разпределят служебно по фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване въз основа на следните критерии:

1. постигната годишна доходност от съответния пенсионен фонд, отчетена към края на тримесечието, предхождащо служебното разпределение, на база предходния 24-месечен период;

2. размер на начислените от пенсионноосигурителните дружества такси по чл. 201, ал. 1, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване за тримесечието, предхождащо служебното разпределение.

3. брой приети индивидуални заявления за участие в универсален или професионален пенсионен фонд за тримесечието, предхождащо служебното разпределение.

(2) Данните по ал. 1, т. 1 и 2 се предоставят на НОИ от Комисията за финансов надзор. Справка за броя приети индивидуални заявления по ал. 1, т. 3 се изготвя от НОИ.

(3) За универсалните или професионалните пенсионни фондове, за които не е изтекъл 24-месечен период от превеждане на първата осигурителна вноска по тяхна сметка, за постигната годишна доходност се приема средната претеглена доходност, определена съгласно чл. 2, ал. 2 от Наредба № 12 за начина и реда за определяне на минималната доходност при управление на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, за покриване на разликата до минималната доходност и за формиране и използване на резервите за гарантиране на минималната доходност (ДВ, бр. 110 от 2003 г.).

**Чл. 7.** (1) Броят на лицата, подлежащи на служебно разпределение в универсални или професионални пенсионни фондове, се разделя по критерии в зависимост от теглото на всеки критерий.

(2) Теглата на критериите са, както следва:

1. за критерия по чл. 6, ал. 1, т. 1 - 34 на сто;

2. за критерия по чл. 6, ал. 1, т. 2 - 33 на сто;

3. за критерия по чл. 6, ал. 1, т. 3 - 33 на сто.

**Чл. 8.** (1) Общото число на подлежащите на служебно разпределение лица за всеки универсален или професионален пенсионен фонд се определя като сума от числата по съответните критерии.

(2) Числото на служебно разпределените лица за всеки универсален или професионален пенсионен фонд по отделните критерии се определя, както следва:

1. правопрпорционално на постигнатата годишна доходност от фонда, отчетена към края на тримесечието, предхождащо служебното разпределение на база 24-месечен период и по формулите, посочени в приложение № 1;

2. обратнопропорционално на размера на начислената от пенсионноосигурителното дружество такса по чл. 201, ал. 1, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване за тримесечието, предхождащо служебното разпределение, и по формулите, посочени в приложение № 2;

3. правопрпорционално на броя на приетите индивидуални заявления за участие във фонда за тримесечието, предхождащо служебното разпределение, и по формулите, посочени в приложение № 3.

**Чл. 9.** (1) На принципа на случайния избор от съвкупностите по чл. 5 ал. 1 се разпределят във всеки

от регистрираните универсални и професионални пенсионни фондове брой лица, равен на цялата част от общото число по чл. 8 ал. 1 за всеки фонд.

(2) След разпределението по ал. 1 останалите неразпределени лица се разпределят от комисията на принципа на случаен избор на фонд.

**Чл. 10.** В 7-дневен срок от датата на служебното разпределение по чл. 3, ал. 2 НОИ предоставя на всяко пенсионноосигурително дружество списъци на електронни носители със служебно разпределените лица в управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

#### Допълнителна разпоредба

**§ 1.** По смисъла на инструкцията „нередовно заявление“ е заявление, което не отговаря на изискванията, установени в Кодекса за социално осигуряване и подзаконовите актове по неговото прилагане.

**§ 2.** „Тримесечие“ е всеки период от 1 януари до 31 март - първо тримесечие, от 1 април до 30 юни - второ тримесечие, от 1 юли до 30 септември - трето тримесечие, и от 1 октомври до 31 декември - четвърто тримесечие, на всяка календарна година.

#### Преходни и заключителни разпоредби

**§ 3.** Първото служебно разпределение за 2004 г. се извършва в едномесечен срок от влизането в сила на тази инструкция.

**§ 4.** Инструкцията се издава на основание чл. 137, ал. 4 и чл. 140, ал. 4 във връзка с чл. 37, ал. 5, т. 2 от Кодекса за социално осигуряване и чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор. Инструкцията е приета с протокол № 27 от 23.VI.2004 г. от заседание на Комисията за финансов надзор и е утвърдена от управителя на НОИ.

Председател на Комисията за финансов надзор:  
**Ап. Апостолов**

Управител на Националния осигурителен институт:  
**Й. Христосков**

Приложение № 1  
към чл. 8, ал. 2, т. 1

#### Определяне на числото на служебно разпределените лица съобразно критерия доходност

$$S_d = 0,34 \cdot S, \quad (1)$$

където:

$S_d$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерия доходност в универсални, съответно в професионални пенсионни фондове;

$S$  - броят лица, подлежащи на служебно разпределение в универсални, съответно в професионални пенсионни фондове;

$$K_d^i = \frac{d^i}{\sum_{i=1}^n \frac{d^i}{d_{\max}}}, \quad (2)$$

където:

$K_d^i$  е коефициент на доходност на  $i$ -тия фонд (универсален или професионален пенсионен фонд);

$d^i$  - постигната годишна доходност на  $i$ -тия фонд, отчетена към края на тримесечието, предхождащо служебното разпределение, на база предходния 24-месечен период;

$d_{\max}$  - максималната постигната доходност за универсалните, съответно професионалните пенсионни фондове;

$n$  - броят на универсалните, съответно професионалните пенсионни фондове;

$$S_d^i = S_d \cdot K_d^i, \quad (3)$$

където:

$S_d^i$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерия доходност във фонд  $i$ ;

$K_d^i$  - коефициент на доходност на  $i$ -тия фонд (универсален или професионален пенсионен фонд).

Приложение № 2  
към чл. 8, ал. 2, т. 2

**Определяне на числото на служебно разпределените лица  
съобразно критерия размер на начислените такси**

$$S_{t_1} = 0,33 \cdot S, \quad (1)$$

където:

$S_{t_1}$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерий размер на таксата от всяка вноски;

$S$  - броят лица, подлежащи на служебно разпределение в универсални, съответно в професионални пенсионни фондове;

$$K_{t_1}^i = \frac{\frac{T_{t_1}^{\min}}{T_{t_1}^i}}{\sum_{i=1}^n \frac{T_{t_1}^{\min}}{T_{t_1}^i}}, \quad (2)$$

където:

$K_{t_1}^i$  е коефициент на такса от всяка вноски на фонд  $i$ ;

$T_{t_1}^i$  - коефициент на начислени такси от всяка вноски във фонд  $i$  за тримесечен период;

$T_{t_1}^{\min}$  - минимален размер на коефициентите на начислени такси от всяка вноски за тримесечен период за универсален, съответно професионален пенсионен фонд;

$n$  - брой на универсалните, съответно професионалните пенсионни фондове.

Коефициентите  $T_{t_1}^i$  се получават, като се раздели сумата на начислените такси от всяка вноски на сумата на всички преведени вноски във фонд  $i$  за тримесечния период;

$$S_{t_1}^i = S_{t_1} \cdot K_{t_1}^i, \quad (3)$$

където:

$S_{t_1}^i$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерия размер на таксата от всяка вноски във фонд  $i$ ;

$$K_z^i = \frac{Z_i}{\sum_{i=1}^n Z_i}, \quad K_{t_1}^i - \text{коефициент на такса от всяка вноски на фонд } i.$$

Приложение № 3  
към чл. 8, ал. 2, т. 3

**Определяне на числото на служебно разпределените лица съобразно  
критерия брой приети индивидуални заявления за участие във фонд**

$$S_z = 0,33 \cdot S, \quad (1)$$

където:

$S_z$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерия приети индивидуални заявления за участие в универсален, съответно в професионален пенсионен фонд;

$S$  - броят лица, подлежащи на служебно разпределение в универсален, съответно в професионален пенсионен фонд;

(2)

където:

$K_z^i$  е коефициент на приети индивидуални заявления за участие в  $i$ -тия фонд (универсален или професионален пенсионен фонд);

$Z_i$  - броят приети индивидуални заявления за участие във фонд  $i$  за тримесечие;

$n$  - броят на универсалните, съответно професионалните пенсионни фондове;

$$S_z^i = S_z \cdot K_z^i, \quad (3)$$

където:

$S_z^i$  е числото на лицата, подлежащи на служебно разпределение по критерия приети индивидуални заявления за участие във фонд  $i$ ;

$K_z^i$  - коефициент на приети индивидуални заявления за участие в  $i$ -тия фонд (универсален или професионален пенсионен фонд).

# НАРЕДБА № 16

от 7 юли 2004 г.

## за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа

(ДВ, бр. 65 от 2004 г.)

### Г л а в а п ъ р в а ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

**Чл. 1.** (1) С наредбата се уреждат условията и редът за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа.

(2) С наредбата се уреждат и случаите, в които инвестиционните посредници имат право да използват парични средства и ценни книжа на свои клиенти за своя сметка или за сметка на други свои клиенти, както и да използват свои парични средства и ценни книжа за сметка на своите клиенти.

**Чл. 2.** (1) Маржин покупка е покупка на ценни книжа, извършена от инвестиционен посредник за сметка на негов клиент, при която за заплащане на ценните книжа клиентът ползва паричен заем от инвестиционния посредник.

(2) Инвестиционният посредник може да предоставя парични заеми на своите клиенти само за извършване на маржин покупки.

(3) Паричният заем се счита обезпечен с ценните книжа, отчитани по сметката за маржин покупки на клиента, както и с паричните средства на клиента, отчитани по неговата сметка за къси продажби.

**Чл. 3.** (1) Къса продажба е продажба на ценни книжа, извършена от инвестиционен посредник за негова сметка или за сметка на негов клиент, при която към момента на сключването J продавачът не притежава ценните книжа и възнамерява да изпълни задължението си за прехвърлянето им с ценни книжа, взети назаем или ползвани при условията на чл. 5, ал. 1 и 3 и чл. 6, ал. 1.

(2) Инвестиционният посредник може да извършва къси продажби само за своя сметка и за сметка на професионални и институционални инвеститори по смисъла на § 1, т. 1, букви „б“ и „в“ от преходните и заключителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

**Чл. 4.** (1) Заем на ценни книжа е прехвърляне на ценни книжа от заемодателя в собственост на заемателя срещу задължение за връщане на ценни книжа от същия вид, брой и емисия на определена бъдеща дата или при поискване.

(2) Заем на ценни книжа се допуска при условие, че бъде предоставено обезпечение съгласно чл. 49.

(3) Инвестиционният посредник може да взема назаем ценни книжа само за да:

1. изпълни задължение за прехвърляне на ценни книжа, предмет на къса продажба, извършена за своя сметка или за сметка на клиент;

2. върне ценни книжа, взети назаем при условията на т. 1;

3. даде назаем ценните книжа на друг инвестиционен посредник за целите по т. 1 и 2.

(4) Инвестиционният посредник може да дава назаем само свои ценни книжа, както и ценни книжа на институционални инвеститори в качеството на техен агент.

**Чл. 5.** (1) Инвестиционният посредник може да използва за сметка на клиент свои, както и взети назаем ценни книжа, само за да:

1. изпълни задължение за прехвърляне на ценни книжа, предмет на къса продажба, извършена за сметка на клиент;

2. върне ценни книжа, взети назаем за извършване на къса продажба за сметка на клиент.

(2) Задължението на клиента, за чиято сметка се използват ценните книжа, да върне ценните книжа се счита за обезпечено с паричните средства, отчитани по неговата сметка за къси продажби, включително с получените парични средства от къси продажби, както и с ценните книжа, отчитани по неговата сметка за маржин покупки.

(3) За целите по ал. 1 инвестиционният посредник може да използва за сметка на клиент и ценни книжа, отчитани по сметка за маржин покупки на друг клиент, до размера, до който те се считат за обезпечение съгласно чл. 15. Задължението на клиента, за чиято сметка се използват ценните книжа, се счита за обезпечено при условията на ал. 2.

(4) Разпореждането с ценни книжа по ал. 1 и 3 се вписва в съответния регистър, по който се водят ценните книжа.

**Чл. 6.** (1) Инвестиционният посредник може да използва за своя сметка ценни книжа, отчитани по сметки за маржин покупки на клиенти, до размера, до който те се считат за обезпечение съгласно чл. 15, само за:

1. да изпълни задължение за прехвърляне на ценни книжа, предмет на къса продажба, извършена за своя сметка;
  2. да върне ценни книжа, взети назаем за извършване на къса продажба за своя сметка;
  3. обезпечение на заем от банка, получила лицензия от Българската народна банка (БНБ) за извършване на банкова дейност в страната, взет за финансиране на маржин покупки;
  4. да ги даде назаем на друг инвестиционен посредник.
- (2) Разпореждането с ценни книжа се вписва в съответния регистър, по който се водят ценните книжа.
- (3) Инвестиционният посредник е длъжен да върне на клиента ценни книжа от същия вид, брой и емисия.
- Чл. 7.** Инвестиционният посредник може да използва паричните средства на клиент, отчитани по неговата сметка за къси продажби, за своя сметка или за сметка на други клиенти, до размера, до който те се считат за обезпечение съгласно чл. 29.

## Г л а в а   в т о р а

### ЦЕННИ КНИЖА, С КОИТО МОГАТ ДА СЕ ИЗВЪРШВАТ МАРЖИН ПОКУПКИ И КЪСИ ПРОДАЖБИ

- Чл. 8.** (1) Ценни книжа, с които могат да се извършват маржин покупки и къси продажби, са ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в страната, които през последните 20 сесии на регулирания пазар отговарят едновременно на следните изисквания:
1. с тях са сключвани сделки най-малко през 15 сесии на регулирания пазар;
  2. минималният среднодневен обем от ценни книжа, с които са сключени сделки на регулирания пазар, е не по-малко от 10 000 броя;
  3. сключените сделки с тези ценни книжа от нито един инвестиционен посредник, за собствена сметка и за сметка на негови клиенти, не надвишават 20 на сто от общия обем ценни книжа от съответната емисия, с които са сключени сделки на регулирания пазар за периода.
- (2) В обема ценни книжа по ал. 1, т. 2 и 3 не се включват ценните книжа, предмет на блокова търговия.
- (3) Изискването по ал. 1, т. 3 не се отнася за инвестиционен посредник, когато е действал като маркет-мейкър на емисията ценни книжа.

**Чл. 9.** (1) Регулираният пазар на ценни книжа може да установи допълнителни изисквания към ценните книжа, които могат да бъдат предмет на маржин покупки и къси продажби, както и по-строги изисквания от предвидените в чл. 8, ал. 1, ако това е необходимо за осигуряване стабилността на пазара на ценни книжа и за защита на инвеститорите.

(2) Регулираният пазар на ценни книжа обявява ежедневно чрез своята система за търговия и борсовия бюлетин, както и по друг подходящ начин, списък на ценните книжа, отговарящи на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно на допълнителните и/или по-строги изисквания по ал. 1.

(3) Регулираният пазар на ценни книжа разпространява по реда на ал. 2 информация за всяка извършена къса продажба, както и за общия обем на ценните книжа от всяка емисия, предмет на къси продажби.

**Чл. 10.** (1) Инвестиционните посредници не могат да извършват маржин покупки и къси продажби с ценни книжа, които са престанали да отговарят на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1.

(2) Сетълментът на маржин покупките и късите продажби, сключени на регулирания пазар, преди съответните ценни книжа да престанат да отговарят на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1, се извършва по общия ред. Сключените договори за заем на ценни книжа, които впоследствие са престанали да отговарят на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1, остават в сила.

**Чл. 11.** Комисията за финансов надзор може да наложи ограничения и забрани за извършването на маржин покупки и/или къси продажби с отделни видове или емисии ценни книжа, отговарящи на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1, ако това е необходимо за осигуряване стабилността на пазара на ценни книжа или за защита на инвеститорите.

## Г л а в а   т р е т а

### УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА МАРЖИН ПОКУПКИ

#### Раздел I

#### Общи изисквания

**Чл. 12.** Паричните средства, които инвестиционният посредник дава назаем на своите клиенти за извършване на маржин покупки, могат да имат за източник само:

1. собствените му средства по смисъла на Наредба № 6 от 2003 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (Наредба № 6), приета с решение № 06-Н от 22.X.2003 г. на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 101 от 2003 г.);
2. заем от банка, получила лицензия от БНБ за извършване на банкова дейност в страната;
3. парични средства на клиенти, отчитани по сметки за къси продажби до размера, до който те се считат за обезпечение съгласно чл. 29.

**Чл. 13.** (1) Инвестиционният посредник извършва маржин покупки на основата на писмен договор с клиента за извършване на маржин покупки, сключен по реда на чл. 12 от Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 1), приета с решение № 01-Н от 15.IX.2003 г. на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 90 от 2003 г.).

(2) Преди подписване на договора по ал. 1 инвестиционният посредник е длъжен да предостави на клиента писмено разяснение на механизма на осъществяване на маржин покупките и на свързаните с тях рискове, изготвено по указания на Комисията за финансов надзор.

**Чл. 14.** (1) Инвестиционният посредник открива сметка за маржин покупки на клиент, който извършва маржин покупки и/или предоставя ценни книжа като обезпечение по къси продажби.

(2) Инвестиционният посредник отчита по сметката за маржин покупки и своите вземания по предоставените на клиента маржин заеми.

(3) Сметката за маржин покупки съдържа и информация от дневника за ценни книжа относно броя ценни книжа от всяка емисия, които са придобити от клиента чрез маржин покупки или са депозирани от него в съответствие с първоначалните или поддържащите маржин изисквания и/или в съответствие с първоначалните или поддържащите изисквания за къси продажби (ценни книжа на дълги позиции).

**Чл. 15.** Ценните книжа, отчитани в сметката за маржин покупки, се считат за обезпечение в полза на инвестиционния посредник относно предоставения на клиента заем до размера на поддържащото маржин изискване по чл. 17.

## Раздел II

### Специфични изисквания за извършване на маржин покупки

**Чл. 16.** (1) Клиент, който е подал поръчка за маржин покупка, е длъжен да отговаря на първоначалното маржин изискване по ал. 2 до деня за сетълмент на сключената сделка, освен ако в договора по чл. 13, ал. 1 е предвиден по-кратък срок.

(2) Първоначално маржин изискване е задължението на клиента да предостави на инвестиционния посредник депозит на стойност съгласно ал. 3, който може да се състои от:

1. парични средства;
2. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или от БНБ, които имат пазарна стойност;
3. ценни книжа, които отговарят на изискванията по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1;
4. всяка комбинация по т. 1, 2 и 3.

(3) Паричният депозит по ал. 2, т. 1 трябва да бъде в размер не по-малък от 50 на сто от стойността на всяка отделна маржин покупка. Депозитът в ценни книжа по ал. 2, т. 2 и/или 3 трябва да бъде в размер не по-малък от 100 на сто от стойността на всяка отделна маржин покупка. Ако депозитът е комбинация от парични средства и ценни книжа, размерът на депозита в ценни книжа, които трябва да бъдат предоставени, се изчислява по следната формула:

$$\text{ЦК} = 100 \% (\text{МП} - \text{ПС} * 2),$$

където:

ЦК е текущата пазарна стойност на депозираните ценни книжа, изчислена съгласно чл. 18;

МП - стойността на маржин покупката;

ПС - депозитът в парични средства.

(4) Първоначалното маржин изискване се изпълнява:

1. чрез предоставяне на депозит по ал. 3; и/или
2. при наличието на маржин излишък съгласно чл. 19, ал. 2 и/или излишък при къси продажби съгласно чл. 37, ал. 2.

(5) Регулираният пазар, на който се търгуват ценните книжа, предмет на маржин покупки, както и инвестиционният посредник могат да предвидят в своя правилник, съответно в своите общи условия, първоначално маржин изискване, по-високо от това по ал. 3.

(6) Стойността на маржин заема, предоставен от инвестиционния посредник на клиент за всяка отделна маржин покупка, е разликата между стойността на маржин покупката и размера на паричния депозит на клиента по ал. 2, т. 1.

(7) Общият размер на маржин заема на клиента е сумата от всички непогасени маржин заеми по ал. 6.

(8) Ако клиентът не отговори на първоначалното маржин изискване в срока по ал. 1, инвестиционният посредник продава ценните книжа, придобити чрез маржин покупка.

**Чл. 17.** (1) Клиент, на когото е открита сметка за маржин покупки, е длъжен ежедневно да отговаря на поддържащото маржин изискване.

(2) Поддържащо маржин изискване е задължението на клиента да поддържа при инвестиционния посредник обезпечение по ал. 3 на стойност не по-малка от 125 на сто от общия размер на маржин заема.

(3) Обезпечение на маржин заема са ценните книжа, отчитани в сметката за маржин покупки на клиента.

Ако текущата пазарна стойност на тези ценни книжа, изчислявана съгласно чл. 18, е по-ниска от поддържащото маржин изискване, излишъкът при къси продажби съгласно чл. 37, ал. 2, ако такъв е налице, се счита също за обезпечение на маржин заема.

(4) Регулираният пазар, на който се търгуват ценните книжа, предмет на маржин покупки, както и инвестиционният посредник могат да предвидят в своя правилник, съответно в своите общи условия, поддържащо маржин изискване, по-високо от определеното по ал. 2.

(5) Клиентът може да нареди на инвестиционния посредник да прехвърли излишъка при къси продажби, ако клиентът разполага с такъв, по неговата сметка за маржин покупки с цел намаляване общия размер на маржин заема на клиента.

**Чл. 18.** Инвестиционният посредник извършва ежедневна преоценка на ценните книжа, отчитани по сметката за маржин покупки, както и на ценните книжа, предмет на маржин покупки, чийто сетълмент не е извършен. Преоценката се извършва по пазарни цени по реда на Наредба № 6.

**Чл. 19.** (1) Инвестиционният посредник няма право да разрешава на клиента да увеличава общия размер на маржин заема чрез изтегляне на парични средства, както и да се разпорежда с ценни книжа, които са обезпечение на маржин заема (ограничаване на сметката за маржин покупки), ако в резултат на това пазарната стойност на обезпечението на маржин заема, изчислена съгласно чл. 18, ще спадне под 200 на сто от общия размер на маржин заема.

(2) Маржин излишъкът на клиента служи за покриване на поддържащото изискване по къси продажби на клиента по чл. 35, ал. 3, когато това е необходимо. В останалите случаи клиентът има право да ползва своя маржин излишък:

1. за да изпълни първоначално маржин изискване и/или първоначално изискване по къси продажби съгласно чл. 34; или

2. за да се разпорежи с ценни книжа, отчитани в неговата сметка за маржин покупки, или да увеличи общия размер на маржин заема чрез изтегляне на парични средства.

(3) Маржин излишък е разликата, с която изчислената съгласно чл. 18 пазарна стойност на ценните книжа, обезпечение на маржин заема, е по-висока от 200 на сто от общия размер на маржин заема.

**Чл. 20.** (1) Ако възникне маржин недостиг, инвестиционният посредник няма право да изпълнява нови поръчки за маржин покупки и е длъжен до края на работния ден да уведоми клиента, че в срок 3 работни дни трябва да покрие маржин недостига, като депозира при инвестиционния посредник:

1. парични средства, с които да изплати необходимата част от маржин заема; и/или

2. допълнително обезпечение в ценни книжа по чл. 16, ал. 2, т. 2 и/или 3.

(2) Маржин недостиг е налице, когато пазарната стойност на обезпечението на маржин заема, изчислена съгласно чл. 18, е по-малка от поддържащото маржин изискване по чл. 17.

**Чл. 21.** (1) Ако клиентът не покрие маржин недостига по чл. 20, ал. 1, инвестиционният посредник продава съответно количество ценни книжа по сметката за маржин покупки, необходимо за покриване на недостига към деня на продажбата.

(2) В случай че стойността на обезпечението по сметката за маржин покупки спадне под 115 на сто от общия размер на маржин заема, инвестиционният посредник има право да продаде ценни книжа съгласно ал. 1 преди изтичане на срока от 3 работни дни, ако това е необходимо за предотвратяване на по-големи загуби за инвестиционния посредник и/или клиента.

(3) Инвестиционният посредник може да определи по своя преценка кои ценни книжа да продаде съгласно ал. 1, освен ако не е предвидено друго в договора по чл. 13, ал. 1.

(4) В случая по ал. 1 инвестиционният посредник има право да откаже изпълнение на подадените поръчки на клиента за сключване на маржин покупки и къси продажби, както и да прекрати договора за извършване на маржин покупки и договора за извършване на къси продажби по чл. 27, ал. 1.

**Чл. 22.** (1) Договорът за извършване на маржин покупки се сключва без определен срок и клиентът е длъжен да върне маржин заема при поискване от страна на инвестиционния посредник.

(2) В случай на прекратяване на договора за извършване на маржин покупки инвестиционният посредник има правото по чл. 21, ал. 1, както и правото да прехвърли от сметката за парични средства на клиента по своя парична сметка необходимата за погасяване на маржин заема сума.

(3) Останалите ценни книжа на клиента по сметката за маржин покупки и парични средства по сметката за къси продажби се прехвърлят в сметката за ценни книжа, съответно в сметката за парични средства на клиента, водени от инвестиционния посредник.

### Раздел III

#### **Изисквания към общите условия на инвестиционните посредници, приложими към договорите за извършване на маржин покупки**

**Чл. 23.** Общите условия на инвестиционните посредници, приложими към договорите за извършване на маржин покупки, трябва да включват:

1. информация за повишения риск, който възниква за клиента, във връзка с извършването на маржин покупки, включително възможността:

а) да трябва да предоставя допълнително обезпечение по чл. 20, ал. 1, като при забава инвестиционният посредник може да се удовлетвори от наличното обезпечение;

б) да не може да упражнява правото на глас по ценните книжа, отчитани в неговата сметка за маржин покупки, ако те се ползват от инвестиционния посредник съгласно чл. 5, ал. 3 и чл. 6, ал. 1, освен в случая, когато те са заложени като обезпечение на банков заем за финансиране на маржин покупки;

в) да загуби не само изцяло средствата, които е инвестирал в ценни книжа чрез маржин покупки, но във връзка с тях да има и допълнителни задължения към инвестиционния посредник;

2. лихвения процент по маржин заема, включително на годишна база, и формулата за изчисляването му;

3. честотата на изчисляване на лихвата по маржин заема;

4. сроковете, ако има такива, и начина на плащане на лихвата по маржин заема;

5. размера на първоначалните и поддържащите маржин изисквания;

6. реда, сроковете и начина за изпълнение на първоначалните и поддържащите маржин изисквания, включително описание на начина за преоценка по чл. 18 и начините за уведомяване на клиента за предоставяне на допълнително обезпечение;

7. условията за ограничаване на сметката за маржин покупки и за ползване на маржин излишъка;

8. ограниченията, ако има такива, относно допустимите видове депозити и обезпечения при маржин покупките;

9. условията, при които инвестиционният посредник има право да изисква допълнително обезпечение и неговия вид;

10. правото на инвестиционния посредник да предоставя като обезпечение и да ползва ценните книжа, отчитани в сметката за маржин покупки на клиента;

11. основанията и реда за прекратяване на договора за извършване на маржин покупки;

12. правото на инвестиционния посредник съгласно чл. 21 да продава ценните книжа, отчитани по сметката за маржин покупки, и да извърши прихващане между своето вземане и насрещните вземания на клиента, произтичащи от договора за извършване на маржин покупки и/или от договора за извършване на къси продажби по чл. 27, ал. 1;

13. посочване, че договорът за извършване на маржин покупки трябва да съдържа клауза, че клиентът е наясно с рисковете, свързани с осъществяването на маржин покупките.

#### Раздел IV

#### Допълнителни изисквания за отчитане на маржин покупки

**Чл. 24.** (1) Общият размер на маржин заема формира дебитното салдо на сметката за маржин покупки.

(2) Паричните суми, депозирани от клиента в съответствие с първоначалните или поддържащите маржин изисквания, намаляват размера на дебитното салдо на сметката за маржин покупки.

(3) Сметката за маржин покупки не може да остане с кредитно салдо. Ако възникне кредитно салдо, то се прехвърля в сметката за къси продажби на същия клиент или в неговата сметка за парични средства, водена от инвестиционния посредник.

(4) Ценните книжа, придобити чрез маржин покупки, се записват в сметката за маржин покупки на датата на сетълмента на сделката.

(5) Ценните книжа, депозирани от клиента в съответствие с първоначалните и поддържащите маржин изисквания и/или първоначалните и поддържащите изисквания по къси продажби, се записват в неговата сметка за маржин покупки в деня на депозирането, но не по-рано от датата, на която клиентът е вписан като притежател на ценните книжа в съответния регистър на ценни книжа.

**Чл. 25.** (1) Инвестиционният посредник поддържа отчетност за всеки клиент със сметка за маржин покупки, която съдържа най-малко данни за:

1. текущата (дневната) пазарна стойност на ценните книжа, придобити чрез маржин покупки или депозирани от клиента;

2. маржин излишъка по чл. 19, ал. 2, съответно маржин недостига по чл. 20;

3. броя и пазарната стойност на ценните книжа, предмет на маржин покупки, чийто сетълмент не е извършен;

4. покупателната способност на клиента съгласно ал. 2.

(2) Покупателна способност на клиента е стойността на ценните книжа, които клиентът може да купи чрез маржин покупка или с които може да извърши къса продажба, без да е длъжен да предостави нов депозит съгласно първоначалните маржин изисквания, съответно първоначалните изисквания за къси продажби. Покупателната способност е равна на маржин излишъка на клиента и/или неговия излишък при къси продажби.

**Чл. 26.** За клиент, на когото е открит сметка за маржин покупки и сметка за къси продажби,

инвестиционният посредник изчислява съвкупната стойност на обезпечението на маржин заема и на ценните книжа - предмет на къса продажба, общата (нетна) стойност на първоначалните и поддържащи маржин изисквания и/или изисквания по къси продажби, както и общата (нетна) стойност на съответния излишък или недостиг.

## Глава четвърта УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КЪСИ ПРОДАЖБИ

### Раздел I Общи изисквания

**Чл. 27.** (1) Инвестиционният посредник извършва къси продажби за сметка на клиент въз основа на писмен договор за извършване на къси продажби, сключен по реда на чл. 12 от Наредба № 1. С договора за извършване на къси продажби инвестиционният посредник се задължава да достави ценните книжа, необходими за осъществяване на сетълмента на късите продажби.

(2) Преди подписване на договора по ал. 1 инвестиционният посредник е длъжен да предостави на клиента писмено разяснение на механизма на осъществяване на късите продажби и на свързаните с тях рискове, изготвено по указания на Комисията за финансов надзор.

**Чл. 28.** (1) Инвестиционният посредник открива сметка за къси продажби на клиент, който извършва къси продажби и/или предоставя паричен депозит по маржин покупки.

(2) Инвестиционният посредник отчита по сметката за къси продажби своите задължения към клиента за паричните средства от късата продажба и за паричните средства, предоставени от клиента като депозит.

(3) Сметката за къси продажби съдържа и информация от дневника за ценни книжа относно броя ценни книжа от всяка емисия, предмет на къса продажба, извършена за сметка на клиента (ценни книжа на къса позиция).

**Чл. 29.** Паричните средства, отчитани в сметката за къси продажби на клиента, се считат за обезпечение в полза на инвестиционния посредник относно ценните книжа, предмет на къса продажба, до размера на поддържащото изискване по чл. 35.

**Чл. 30.** (1) Поръчка за къса продажба се изпълнява на регулиран пазар на ценни книжа само на цена, която е:

1. по-висока от цената на последната сключена сделка с ценните книжа, обявена чрез системата за търговия, както и по-висока от цената на откриване на текущата сесия на регулирания пазар на ценни книжа; или

2. равна на цената на последната сключена сделка с ценните книжа, но е по-висока от последната различна цена на сключена сделка с ценните книжа, обявена чрез системата за търговия, както и по-висока от цената на откриване на текущата сесия на регулирания пазар на ценни книжа.

(2) Изискването по ал. 1 не се прилага, ако инвестиционният посредник действа като маркет-мейкър на емисията ценни книжа и това е предвидено в правилника на регулирания пазар на ценни книжа.

**Чл. 31.** Инвестиционният посредник по чл. 149, ал. 9 ЗППЦК, упълномощен да осъществи търгово предлагане на ценни книжа, е длъжен да не допуска при приемане на търговото предложение да се осъществяват къси продажби.

**Чл. 32.** Инвестиционният посредник въвежда на регулирания пазар на ценни книжа поръчка за къса продажба, само при условие че ще може да достави ценните книжа, предмет на къса продажба, включително в случаите, когато те са налични по негова сметка или по подсметка на негов клиент, който има сметка за маржин покупки, както и ако е сключил договор за заем на ценните книжа.

**Чл. 33.** (1) Продавачът по къса продажба е длъжен да предостави на заемодателя на ценните книжа, съответно инвестиционния посредник или неговите клиенти със сметки за маржин покупки, чиито ценни книжа са били използвани при сетълмента на късите продажби, парична сума, равна на изплатения дивидент, на пазарната цена на правата по чл. 112 ЗППЦК и на всички други плащания, направени във връзка с ценните книжа, предмет на къса продажба, при условията и по реда на договора по чл. 27, ал. 1, съответно договора за заем.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява чрез инвестиционния посредник.

### Раздел II

#### Специфични изисквания за извършване на къси продажби

**Чл. 34.** (1) Клиент, който е подал поръчка за къса продажба, е длъжен да отговаря на първоначалното изискване за къса продажба по ал. 2 до деня за сетълмент на сключената сделка, освен ако в договора по чл. 27, ал. 1 е предвиден по-кратък срок.

(2) Първоначално изискване за къса продажба е задължението на клиента да предостави на инвестиционния посредник депозит по ал. 3 на стойност не по-малка от 50 на сто от стойността по късата продажба.

(3) Депозитът по ал. 2 може да се състои от:

1. парични средства;  
2. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или от БНБ, които имат пазарна стойност;

3. ценни книжа по чл. 8, ал. 1, съответно чл. 9, ал. 1;

4. всяка комбинация по т. 1, 2 и 3.

(4) Първоначалното изискване за къса продажба се изпълнява:

1. чрез предоставяне на депозит във вида по ал. 3; и/или

2. при наличието на излишък при къси продажби съгласно чл. 37, ал. 2 и/или маржин излишък съгласно чл. 19, ал. 2.

(5) Регулираният пазар, където се търгуват ценните книжа, предмет на къси продажби, както и инвестиционният посредник могат да предвидят в своя правилник, съответно в своите общи условия, първоначално изискване за къса продажба, по-високо от това по ал. 2.

(6) Ако клиентът не отговори на първоначалното изискване по къса продажба в срока по ал. 1, инвестиционният посредник закупува ценните книжа, с които е извършена късата продажба, с паричните средства, получени от късата продажба.

**Чл. 35.** (1) Клиент, на когото е открита сметка за къси продажби, е длъжен ежедневно да отговаря на поддържащото изискване за къси продажби.

(2) Поддържащо изискване за къси продажби е задължението на клиента да поддържа при инвестиционния посредник обезпечение по ал. 3 на стойност не по-малка от 130 на сто от текущата пазарна стойност на ценните книжа, предмет на къса продажба, изчислена съгласно чл. 36.

(3) Обезпечение по късата продажба са паричните средства, получени от късата продажба, както и другите парични средства, отчитани в сметката за къси продажби на клиента. Ако паричните средства, отчитани в сметката за къси продажби, са в размер, по-нисък от поддържащото изискване за къси продажби, маржин излишъкът по чл. 19, ал. 2, ако такъв е налице, се счита също за обезпечение по късите продажби.

(4) Регулираният пазар, на който се търгуват ценните книжа, предмет на къси продажби, както и инвестиционният посредник могат да предвидят в своя правилник, съответно в своите общи условия, поддържащо изискване за къси продажби, по-високо от определеното по ал. 2.

(5) В случай че клиент на инвестиционния посредник има дълга и къса позиция в определени ценни книжа, регулираният пазар и инвестиционният посредник могат да предвидят съгласно ал. 4 поддържащо изискване за къси продажби, по-ниско от определеното по ал. 2, но не по-малко от 110 на сто.

**Чл. 36.** Инвестиционният посредник извършва ежедневна преценка на ценните книжа, отчитани в сметката за къси продажби, както и на ценните книжа, предмет на къса продажба, чийто сетълмент не е извършен. Преценката се извършва по пазарни цени по реда на Наредба № 6.

**Чл. 37.** (1) Инвестиционният посредник няма право да разрешава на клиента да се разпорежда с парични средства, отчитани в сметката за къси продажби (ограничаване на сметката за къси продажби), ако в резултат на това стойността на обезпечението по късите продажби ще спадне под 150 на сто от текущата пазарна стойност на ценните книжа, предмет на къси продажби, изчислена съгласно чл. 36.

(2) Излишъкът при къси продажби на клиента служи за покриване на поддържащото маржин изискване по чл. 17, ал. 3, когато това е необходимо. В останалите случаи клиентът има право да ползва своя излишък при къси продажби:

1. за да изпълни първоначално маржин изискване по чл. 16 и/или първоначално изискване по къси продажби по чл. 34; или

2. за да се разпорежи с парични средства, отчитани по сметката за къси продажби.

(3) Излишък при къси продажби е разликата, с която размерът на паричните средства, отчитани по сметката за къси продажби, е по-висок от 150 на сто от текущата пазарна стойност на ценните книжа, предмет на къси продажби, изчислена съгласно чл. 36.

**Чл. 38.** (1) Ако възникне недостиг при къси продажби, инвестиционният посредник няма право да изпълнява нови поръчки на клиента за къси продажби и е длъжен до края на работния ден да уведоми клиента, че в срок 3 работни дни трябва да покрие недостига по късите продажби, като:

1. депозира при инвестиционния посредник допълнително обезпечение в пари и/или ценни книжа по чл. 34, ал. 3; и/или

2. закупи необходимия брой ценни книжа, предмет на късата продажба.

(2) Недостиг при къси продажби е налице, когато стойността на обезпечението на ценните книжа, предмет на къса продажба, е по-ниска от поддържащото изискване по чл. 35.

**Чл. 39.** (1) Ако клиентът не покрие недостига при къси продажби по чл. 38, ал. 1, инвестиционният посредник е длъжен да закупи необходимия брой от ценните книжа, предмет на къса продажба, извършена за сметка на клиента, за покриване на недостига към деня на покупката. Инвестиционният посредник извършва покупките по предходното изречение с паричните средства по сметката за къси продажби на клиента и/или с

постъпленията от продажбата на ценни книжа, отчитани по неговата сметка за маржин покупки.

(2) В случай че стойността на обезпечението по сметката за къси продажби спадне под 120 на сто от текущата пазарна стойност на ценните книжа, предмет на къси продажби, изчислена съгласно чл. 36, инвестиционният посредник има право да закупи ценни книжа съгласно ал. 1 преди изтичане на срока от 3 работни дни, ако това е необходимо за предотвратяване на по-големи загуби за инвестиционния посредник и/или клиента.

(3) В случая по ал. 1 инвестиционният посредник има право да откаже изпълнението на подадените поръчки на клиента за сключване на къси продажби и маржин покупки, както и да прекрати договора за извършване на къси продажби.

**Чл. 40.** (1) Договорът за извършване на къси продажби се сключва без определен срок и клиентът е длъжен да върне при поискване ценните книжа, предмет на късата продажба.

(2) В случай че инвестиционният посредник трябва да върне ценните книжа, които е ползвал от сметка за маржин покупки на клиент за извършване на къса продажба и не може да ползва други ценни книжа, за да изпълни задължението си, той е длъжен да въведе поръчка за покупка на тези ценни книжа на първата сесия на регулирания пазар, след като задължението за връщане на ценните книжа стане изискуемо.

(3) Ако задължението за връщане на ценните книжа по ал. 2 е относно ценни книжа, предмет на къса продажба, извършена за сметка на клиент, инвестиционният посредник има право да заплати тези ценни книжа с паричните средства, отчитани по сметката за къси продажби на този клиент и/или с паричните постъпления от продажбата на ценни книжа, отчитани по сметката за маржин покупки на клиента, ако последното е необходимо. Инвестиционният посредник е длъжен да уведоми клиента за покупката на ценните книжа при условия и ред, предвидени в договора за извършване на къси продажби.

**Чл. 41.** (1) При прекратяване на договора за извършване на къси продажби инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчка за покупка на ценните книжа, с които е извършена къса продажба, на първата сесия на регулирания пазар на ценни книжа след прекратяване на договора. При прекратяване на договора за извършване на къси продажби инвестиционният посредник има правата по чл. 40, ал. 3.

(2) Останалите парични средства на клиента, отчитани в неговата сметка за къси продажби, след закупуване на ценните книжа по ал. 1 се прехвърлят по паричната сметка на клиента, водена от инвестиционния посредник.

### Раздел III

#### **Изисквания към общите условия на инвестиционните посредници, приложими към договорите за извършване на къси продажби**

**Чл. 42.** Общите условия на инвестиционните посредници, приложими към договорите за извършване на къси продажби, трябва да включват:

1. информация за повишения риск, който възниква за клиента, във връзка с извършването на къси продажби, включително възможността:

а) да трябва да предоставя допълнително обезпечение по чл. 38, ал. 1, като при забава инвестиционният посредник може да се удовлетвори от наличното обезпечение;

б) да дължи на инвестиционния посредник по-голям размер парични средства от получените при късите продажби;

2. посочване на задължението на инвестиционния посредник да достави ценните книжа, необходими за сетълмента на късите продажби;

3. размера на първоначалните и поддържащите изисквания за къси продажби;

4. реда, сроковете и начина за изпълнение на първоначалните и поддържащите изисквания за къси продажби, включително описание на начина за преоценка по чл. 36 и начините за уведомяване на клиента за предоставяне на допълнително обезпечение;

5. условията за ограничаване на сметката за късите продажби и за ползването на излишъка при късите продажби;

6. ограничения, ако има такива, относно допустимия вид депозити и обезпечения при късите продажби;

7. условията, при които инвестиционният посредник има право да изисква допълнително обезпечение и неговия вид;

8. правото на инвестиционния посредник да използва в дейността си паричните средства на клиента, отчитани в сметката за къси продажби, и ограниченията по чл. 29 на това право;

9. задължението на клиента по чл. 33, ал. 1 да предостави парична сума, равна на изплатения дивидент и другите плащания, направени във връзка с ценните книжа, предмет на къса продажба;

10. основанията и реда за прекратяване на договора за извършване на къси продажби;

11. правото на инвестиционния посредник по чл. 39, ал. 1 и чл. 40, ал. 3 да ползва паричните средства на клиента, отчитани по сметката за къси продажби и/или ценните книжа в неговата сметка за маржин покупки, за закупуване на ценните книжа, предмет на къса продажба, и за прихващане на насрещните задължения,

произтичащи от договора за извършване на къси продажби и/или договора за извършване на маржин покупки;

12. посочване, че договорът за извършване на къси продажби трябва да съдържа клауза, че клиентът е наясно с рисковете, свързани с късите продажби.

#### Раздел IV

#### Допълнителни изисквания за отчитане на къси продажби

**Чл. 43.** (1) Паричните суми, депозирани от клиента в съответствие с първоначалните или поддържащите маржин изисквания, както и паричните постъпления от късите продажби формират кредитното салдо на сметката за къси продажби.

(2) Плащанията по чл. 33, ал. 1 намаляват кредитното салдо на сметката за къси продажби, освен ако клиентът по къса продажба не внесе при инвестиционния посредник техния размер.

(3) Сметката за къси продажби не може да остане с дебитно салдо. Ако възникне дебитно салдо, то се прехвърля в сметката за маржин покупки на същия клиент.

(4) Ценните книжа, предмет на къса продажба, се записват в сметката за къси продажби на датата на сепълмента на съответната сделка.

**Чл. 44.** Инвестиционният посредник поддържа отчетност за всеки клиент със сметка за къси продажби, която съдържа най-малко данни за:

1. текущата (дневна) пазарна стойност на ценните книжа, предмет на къса продажба;
2. излишъка при къси продажби по чл. 37, ал. 2, съответно недостига при къси продажби по чл. 38;
3. броя и пазарната стойност на ценните книжа, предмет на къси продажби, чийто сепълмент не е извършен;
4. покупателната способност на клиента съгласно чл. 25, ал. 2.

**Чл. 45.** За клиент, на когото е открил сметка за къси продажби и сметка за маржин покупки, инвестиционният посредник изчислява съвкупната стойност на обезпечението на ценните книжа, предмет на къси продажби, и на маржин заема, общата (нетна) стойност на първоначалните и поддържащи изисквания по къси продажби и/или маржин изисквания, както и общата (нетна) стойност на съответния излишък или недостиг.

#### Г л а в а п е т а

#### УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАЕМ НА ЦЕННИ КНИЖА

**Чл. 46.** (1) Инвестиционният посредник взема назаем ценни книжа от институционални инвеститори или от други инвестиционни посредници въз основа на писмен договор за заем със следното минимално съдържание:

1. качеството, в което инвестиционният посредник действа - като заемодател за своя сметка или като агент на институционален инвеститор;
2. размера на възнаграждението по чл. 51, ако е предвидено такова, начина и честотата на неговото изчисляване;
3. допустимите видове обезпечения и минималния размер на обезпечението за заема на ценни книжа;
4. срока за доставянето на зетите ценни книжа и обезпечението и правото на заемателя на ценните книжа, ако се предвижда такова, да замени обезпечението;
5. посочване, че заемодателят на ценните книжа губи възможността да упражнява правото на глас по ценните книжа, докато те не му бъдат върнати;
6. начина и реда за предоставяне на паричната сума, равна на изплатения дивидент и другите плащанията по чл. 53, ал. 1 и 2;
7. правото на заемодателя на ценните книжа да ползва паричното обезпечение по заема на ценни книжа и отговорността му за загубите, произтичащи от това ползване;
8. описание на начина на преоценка по чл. 52 и начините за уведомяване на заемателя на ценните книжа относно предоставянето на допълнително обезпечение;
9. правото на заемателя на ценните книжа да ползва излишъка от обезпечението;
10. основанията и реда за прекратяване на договора за заем на ценни книжа;
11. правата на заемодателя на ценните книжа по чл. 55 и правата на заемателя по чл. 56.

(2) Договорът за заем по ал. 1 може да съдържа уговорка, че ценните книжа, предмет на всеки заем, обезпечението по него, както и възнаграждението на заемодателя по чл. 51, ал. 1, съответно на заемателя по чл. 51, ал. 2, ще се определят в допълнителни споразумения.

**Чл. 47.** (1) Инвестиционният посредник, който води сметки за ценни книжа на институционални инвеститори, които искат да дават назаем ценни книжа, може да бъде определен за техен агент по чл. 4, ал. 4. Договорът между институционалния инвеститор и инвестиционния посредник агент трябва да е със следното минимално съдържание:

1. задължението на агента на заемодателя да преоценява спрямо пазара дадените назаем ценни книжа и полученото непарично обезпечение, както и при необходимост да изисква допълнително обезпечение от заемателя;

2. задължението на агента на заемодателя да следи за изплащането на дивидент и за други плащания по дадените назаем ценни книжа и да осигури предоставянето им на заемодателя от заемателя.

(2) Инвестиционният посредник може да вземе назаем ценни книжа от институционален инвеститор, с който има сключен договор по ал. 1. В този случай договорът за заем на ценни книжа се подписва от институционалния инвеститор като заемодател и от инвестиционния посредник като заемател.

**Чл. 48.** (1) Заемодателят на ценни книжа е длъжен да прехвърли съгласно чл. 4, ал. 1 дадените назаем ценни книжа и да нареди на съответния регистър на ценни книжа като техен притежател да бъде вписан заемателят, съответно купувачът по къса продажба, съгласно инструкциите на заемателя.

(2) Наредданията до регистъра на ценни книжа по ал. 1 следва да съдържат специално обозначение, че прехвърлянето на ценните книжа е във връзка с даването им на заем. Предходното изречение се прилага и за наредданията до регистъра относно връщане на взетите назаем ценни книжа.

**Чл. 49.** (1) Заемът на ценни книжа може да бъде обезпечен със:

1. парични средства; или

2. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или от БНБ, които имат пазарна стойност.

(2) До деня, в който се прехвърлят дадените назаем ценни книжа, инвестиционният посредник заемател е длъжен да прехвърли паричното обезпечение по ал. 1, т. 1 по банкова сметка, посочена от инвестиционния посредник заемодател, съответно агент на заемодател по чл. 4, ал. 4. Ако инвестиционният посредник заемател действа едновременно и като агент по чл. 4, ал. 4 на свой клиент институционален инвеститор, паричното обезпечение по ал. 1, т. 1 се прехвърля от банковата сметка на инвестиционния посредник, определена за негови собствени парични средства, по банковата сметка на инвестиционния посредник, определена за парични средства на клиенти, освен ако друго е предвидено в договора за заем на ценни книжа.

(3) Инвестиционният посредник заемател прехвърля на инвестиционния посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, непаричното обезпечение по ал. 1, т. 2 при съответно прилагане на условията по ал. 2.

(4) Стойността на обезпечението по ал. 1 трябва по всяко време да бъде най-малко 100 на сто от пазарната стойност на заетите ценни книжа.

**Чл. 50.** (1) Заемодателят на ценните книжа има право да ползва паричното обезпечение по чл. 49, ал. 1, т. 1.

(2) Заемодателят не може да ползва непаричното обезпечение по чл. 49, ал. 1, т. 2, освен за удовлетворяване на вземания, произтичащи от договора за заем на ценни книжа.

(3) Загубите в резултат на неуспешно инвестиране или ползване по друг начин на паричното обезпечение по ал. 1 са за сметка на заемодателя на ценните книжа.

**Чл. 51.** (1) Когато предоставя непарично обезпечение по чл. 49, ал. 1, т. 2, инвестиционният посредник заемател заплаща на заемодателя на ценните книжа възнаграждение, ако е предвидено в договора за заем на ценните книжа.

(2) Когато е получил парично обезпечение, инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, заплаща на заемателя на ценните книжа възнаграждение, ако е предвидено в договора за заем на ценните книжа.

**Чл. 52.** (1) Инвестиционният посредник заемател, както и инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, извършват ежедневна преоценка на ценните книжа, предмет на договор за заем, както и на непаричното обезпечение по чл. 49, ал. 1, т. 2, ако такова е предоставено, с цел установяване съответствието на обезпечението с изискванията на чл. 49, ал. 4. Преоценката се извършва по пазарни цени по реда на Наредба № 6.

(2) Ако пазарната стойност на заетите ценни книжа се покачи и/или пазарната стойност на непаричното обезпечение по чл. 49, ал. 1, т. 2 спадне, така че текущата стойност на обезпечението спадне под 100 на сто от текущата пазарна стойност на заетите ценни книжа, инвестиционният посредник заемател е длъжен не по-късно от края на следващия работен ден да прехвърли по съответната сметка на инвестиционния посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, необходимото допълнително обезпечение.

(3) Ако пазарната стойност на заетите ценни книжа спадне и/или пазарната стойност на непаричното обезпечение се покачи, така че текущата стойност на обезпечението надвиши 100 на сто от текущата пазарна стойност на заетите ценни книжа, инвестиционният посредник заемател има право да получи излишъка от обезпечението.

**Чл. 53.** (1) До прекратяването на договора за заем на ценните книжа заемодателят има право да получи от инвестиционния посредник заемател парична сума, равна на изплатения дивидент, пазарната стойност на правата по чл. 112 ЗППЦК и други подобни плащания, направени във връзка със заетите ценни книжа, при условията и по реда на договора за заем на ценни книжа.

(2) Инвестиционният посредник заемател има право да получи от заемодателя на ценните книжа парична сума, равна на вземането за лихви, във връзка с предоставеното непарично обезпечение.

(3) Заемодателят на ценни книжа не може да упражнява правото на глас по заетите ценни книжа, докато не му бъдат върнати.

**Чл. 54.** (1) Договорът за заем на ценни книжа се сключва без определен срок и инвестиционният посредник заемател е длъжен да върне при поискване взетите назаем ценни книжа.

(2) Инвестиционният посредник заемател е длъжен до края на следващия работен ден след получаване на уведомлението за прекратяване на договора да нареди на съответния регистър да впише като притежател на заетите ценни книжа техният заемодател.

(3) Договорът за заем на ценни книжа се разваля от изправната страна, ако инвестиционният посредник заемател не предостави допълнително обезпечение съгласно чл. 52, ал. 2 или парична сума, равна на плащанията по чл. 53, ал. 1, съответно в случай че инвестиционният посредник заемодател или агент на заемодателя не върне излишъка от обезпечението съгласно чл. 52, ал. 3 или не предостави парична сума по чл. 53, ал. 2.

**Чл. 55.** (1) Ако инвестиционният посредник заемател не изпълни задължението си по чл. 54, ал. 2 и не върне ценните книжа в срок, инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, има право да закупи дадените назаем ценни книжа с паричната сума, получена като обезпечение, съответно с постъпленията от продажбата на непаричното обезпечение.

(2) В случай че цената на заетите ценни книжа по ал. 1 заедно с другите разноси, свързани с покупката, надвиши размера на обезпечението, инвестиционният посредник заемател е длъжен да изплати на заемодателя разликата заедно с лихвата върху нея.

(3) Инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, може да ползва обезпечението съгласно ал. 1 и за други свои вземания, произтичащи от договора за заем на ценни книжа, включително за плащанията по чл. 53, ал. 1.

(4) Заемодателят на ценните книжа е длъжен да върне на инвестиционния посредник заемател останалата част от обезпечението.

**Чл. 56.** (1) Инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, е длъжен, когато договорът за заем е развален по негова вина, до края на следващия работен ден след получаване на уведомлението за разваляне на договора да нареди на съответната банка или регистър на ценни книжа връщане на полученото обезпечение.

(2) Ако инвестиционният посредник заемодател, съответно агент на заемодателя, не изпълни задължението си по ал. 1 и не върне в срок полученото обезпечение, инвестиционният посредник заемател има право да продаде необходимия брой от взетите назаем ценни книжа и да задържи паричните средства от продажбата в размер на стойността на обезпечението.

(3) В случай че продажната цена на взетите назаем ценни книжа по ал. 2, намалена с другите разноси, свързани с продажбата, е по-малка от стойността на обезпечението и останалите задължения на заемодателя на ценни книжа, произтичащи от договора за заем, заемодателят на ценни книжа е длъжен да изплати на заемателя разликата заедно с лихвата върху нея.

(4) Инвестиционният посредник заемател има правата по ал. 2 и относно други свои вземания, произтичащи от договора за заем на ценни книжа, включително за плащанията по чл. 53, ал. 2.

(5) Инвестиционният посредник заемател е длъжен да върне на заемодателя останалата част от взетите назаем ценни книжа.

#### Г л а в а   ш е с т а УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

**Чл. 57.** Инвестиционният посредник има право да използва ценни книжа, отчитани по сметки за маржин покупки на клиенти, съгласно чл. 5, ал. 3 и чл. 6, ал. 1 само въз основа на сключен договор за извършване на маржин покупки.

**Чл. 58.** (1) Клиентът има право да получи от инвестиционния посредник парична сума, равна на изплатения дивидент, пазарната стойност на правата по чл. 112 ЗППЦК и други подобни плащания, направени във връзка с ползваните ценни книжа, при условията и по реда на договора за извършване на маржин покупки.

(2) Клиентът не може да упражнява правото на глас по ценните книжа, отчитани по сметката за маржин покупки, докато инвестиционният посредник ги използва.

**Чл. 59.** Инвестиционният посредник е длъжен да върне на клиента използваните ценни книжа съгласно условията в договора за извършване на маржин покупки, както и в случаите, когато сметката за маржин покупки е закрыта.

#### Г л а в а   с е д м а АДМИНИСТРАТИВНОКАЗАТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

**Чл. 60.** (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 221 ЗППЦК.

(2) Актовете за нарушенията се съставят от упълномощени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, длъжностни лица, а

наказателните постановления се издават от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

(3) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.

#### ДОПЪЛНИТЕЛНА РАЗПОРЕДБА

§ 1. По смисъла на наредбата:

1. „Сметка за маржин покупки“ е сметка, водена от инвестиционния посредник, в която се отразяват кредитните отношения между инвестиционния посредник и клиента във връзка с извършване на маржин покупки, както и във връзка с предоставянето на обезпечение в ценни книжа при извършване на къси продажби.

2. „Сметка за къси продажби“ е сметка, водена от инвестиционния посредник, в която се отразяват кредитните отношения между инвестиционния посредник и клиента във връзка с извършване на къси продажби, както и във връзка с предоставянето на парично обезпечение при извършване на маржин покупки.

3. „Маркет-мейкър“ е инвестиционен посредник, който поддържа двустранни котировки на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа, при условия и по ред, определени с правилника на регулирания пазар.

#### ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 2. В Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, приета с решение № 01-Н от 15.IX.2003 г. на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 90 от 2003 г.), се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 18, ал. 1, т. 3 се изменя така:

„3. вид на поръчката (покупка, продажба – дълга или къса, замяна);“.

2. В чл. 31 ал. 2 се изменя, както следва:

„(2) Инвестиционният посредник, който е сключил договор за управление на индивидуален портфейл от ценни книжа и/или пари по собствена преценка без нареждане от клиента, договор за извършване на маржин покупки или договор за извършване на къси продажби съгласно наредбата по чл. 54, ал. 5, т. 5 и по § 16, ал. 2, т. 1 от преходните и заключителните разпоредби на ЗППЦК, най-малко в края на всеки месец, а ако не са сключвани сделки - в края на всяко 3-месечие, представя на клиента отчет по ал. 1.“

§ 3. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 54, ал. 5, т. 5, чл. 75, ал. 5 и § 16, ал. 2, т. 1 от преходните и заключителните разпоредби на ЗППЦК и е приета с решение № 24-Н от 7.VII.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

§ 4. Комисията за финансов надзор дава указания по прилагането на наредбата.

Председател: Ап. Апостолов

## НАРЕДБА № 17

от 7 юли 2004 г.

**за документите, които са необходими за издаване на разрешение за преобразуване на пенсионноосигурително дружество и на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и за изискванията към плановете по чл. 327, ал. 1, т. 3 и чл. 336, ал. 1**

**от Кодекса за социално осигуряване**

(ДВ, бр. 65 от 2004 г.)

Раздел I

**Общи положения**

**Чл. 1.** С наредбата се определят:

1. необходимите документи за получаване на разрешение за преобразуване на пенсионноосигурителни дружества и фондове за допълнително пенсионно осигуряване по чл. 321, ал. 1, т. 4 и чл. 323, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) и изискванията към съдържанието на тези документи;

2. необходимите документи за получаване на разрешение за доброволно прекратяване на пенсионноосигурително дружество по чл. 327, ал. 1, т. 4 КСО и изискванията към съдържанието на тези документи;

3. изискванията към съдържанието на плана за ликвидация на пенсионноосигурително дружество;

4. изискванията към съдържанието на плана на синдика при несъстоятелност на пенсионноосигурително дружество.

## Раздел II

**Необходими документи за получаване на разрешение за преобразуване  
чрез вливане или сливане на пенсионноосигурителни дружества  
и изисквания към съдържанието им**

**Чл. 2.** (1) За получаване на разрешение по реда на чл. 321 КСО за преобразуване чрез вливане или сливане пенсионноосигурителните дружества представят в Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък „комисията“:

1. съдебните удостоверения за актуално състояние на участващите в преобразуването пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване, наричани по-нататък „фондове“;

2. решението за преобразуване чрез сливане или вливане на общото събрание на акционерите на всяко преобразуващо се или приемащо дружество по чл. 262о от Търговския закон (ТЗ), включително решения за:

а) одобрение на договора за преобразуване;

б) увеличаване на капитала на приемащото дружество при вливане;

в) управлението или преобразуването на всеки фонд;

г) реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите към датата на преобразуване по чл. 263ж, ал. 1 ТЗ;

д) приемане на правилниците за организацията и дейността на фондовете или на измененията и допълненията в тях след преобразуването;

3. договора за преобразуване;

4. доклада на управителния орган на всяко участващо в преобразуването дружество по чл. 262и ТЗ;

5. доклада на проверителя по чл. 262м ТЗ, който включва и становище относно финансовата обезпеченост на дружеството и неговата платежоспособност след преобразуването, гаранциите за запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите в управляваните фондове и адекватността на предвидения ред и начин за определяне на съотношението на замяна на дяловете им;

6. експертната оценка за коректното използване на правилата, по които са оценени активите на фондовете, за верността на данните за инвестиционните портфейли на управляваните фондове и за реализираната доходност за всеки фонд поотделно, съдържащи се в договора за преобразуване, както и декларация, че експертите отговарят на изискванията по ал. 3;

7. устава на новоучреденото дружество или изменения или допълнен устав на приемащото дружество;

8. финансовите отчети на дружеството и управляваните от него фондове, със съставните части по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството, изготвени към датата по чл. 3, т. 12;

9. справките за размера на собствения капитал и за ликвидните средства съгласно чл. 8, т. 1 и 2 от Наредба № 10 от 2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване (Наредба №10) (ДВ, бр. 109 от 2003 г.), изготвени към датата по чл. 3, т. 12;

10. справките за стойността на нетните активи, за броя дялове и за стойността на един дял съгласно чл. 23, ал. 1 от Наредба № 9 от 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди (Наредба № 9) (ДВ, бр.109 от 2003 г.) на всеки управляван фонд, изготвени към датата по чл. 3, т. 12;

11. разрешението от Комисията за защита на конкуренцията съгласно чл. 321, ал. 1, т. 2 КСО;

12. за новоучреденото дружество - документите по чл. 122а, ал. 1, т. 3, 4 и 6 - 9 и ал. 3 КСО;

13. за приемащото дружество - документите по чл. 122а, ал. 1, т. 6, 8 и 9, а при промени в управителните и контролните органи - и документите по чл. 122а, ал. 1, т. 3, 4 и 7 КСО;

14. правилниците за организацията и дейността на управляваните фондове след преобразуването;

15. биометричните таблици и актюерските разчети за предлаганите пенсионни схеми във всеки фонд след преобразуването и личните данни на актюера на дружеството;

16. образците на осигурителните и пенсионните договори за всеки фонд след преобразуването, както и образците на уведомленията по чл. 340, ал. 1 и 2 КСО;

17. проектите на договори с инвестиционни посредници и на договори с банки-попечители за дейността след преобразуването;

18. справката за организационната структура на новоучреденото или приемащото дружество и неговата кадрова обезпеченост;

19. документа за платена такса по т. 4.8, буква „а“ от приложението към чл. 27, ал. 2 на Закона за Комисията за финансов надзор.

(2) Писмените доклади на управителните органи по ал. 1, т. 4 освен реквизитите по чл. 262и ТЗ трябва да включват:

1. данни за назначените експерти по ал. 3;
2. обосновка на причините, поради които се налага преобразуването;
3. реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите в управляваните фондове към датата на преобразуване по чл. 263ж, ал. 1 ТЗ, методите за оценяване на активите на фондовете и трудностите по оценяването, ако такива са възникнали.

(3) Експертната оценка по ал. 1, т. 6 се изготвя от най-малко трима независими експерти, одобрени от управителните органи на всяко участващо в преобразуването дружество, които притежават професионална квалификация и опит в областта на оценяване на имущество или инвестиции и които през последните 3 години не са били в трудови или граждански правоотношения с някои от участващите в преобразуването дружества и не са съпрузи, роднини до трета степен по права или сребрена линия, включително по сватовство, на член на управителните им или контролни органи.

**Чл. 3.** Договорът за преобразуване на пенсионноосигурително дружество по чл. 2, ал.1, т. 3 освен реквизитите по чл. 262ж, ал. 2, т. 1 - 7 и 9 ТЗ задължително съдържа:

1. гаранциите за запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите и задълженията, които страните поемат към тях във връзка с преобразуването, включително начина и реда за уведомяване на всяко осигурено лице, пенсионер и осигурител за правата им съгласно чл. 340, ал. 1 КСО;

2. оценка на активите и пасивите на всеки фонд, управляван от участник в преобразуването, нетна стойност на активите на фонда, общ брой на дяловете и стойността на един дял;

3. реда и начина, по който ще се определи съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите към датата на преобразуване по чл. 263ж, ал. 1 ТЗ;

4. обосновка на оценката по т. 2 и на реда и начина за определяне на съотношението на замяна по т. 3, правилата за оценка на активите и пасивите, които ще бъдат възприети след преобразуването, както и посочване на правилата за оценка на активите и пасивите на всяко участващо в преобразуването дружество;

5. състав и структура на инвестиционния портфейл на всеки управляван от страните по договора фонд и постигнатата доходност от инвестиране на средствата му за последните две години;

6. брой осигурени лица и пенсионери във всеки управляван от страните фонд;

7. общ размер на изплатените пенсии и размер на изплатените средства по видове пенсии за всеки управляван от страните по договора фонд за едногодишен период;

8. размер на задълженията, поети от страните по договора към осигурените лица, пенсионерите и техните наследници, по видове плащания за всеки управляван фонд;

9. общ размер на формираните пенсионни резерви във всяко участващо в преобразуването дружество, съответствието им с поетите задължения към пенсионерите и начина на управлението им след преобразуването;

10. размер на формираните резерви съгласно чл. 193, ал. 8 КСО във всяко участващо в преобразуването дружество;

11. посочване, че данните по т. 2 и 5 - 10 са определени към датата по т. 12;

12. датата, от която действията на преобразуващите се дружества се смятат за извършени за сметка на новоучредените или приемащите дружества и на управляваните от тях фондове за целите на счетоводството и която не може да предхожда с повече от един месец датата на сключване на договора;

13. данни за банките - попечители на управляваните от всяка страна по договора фондове и банките - попечители на фондовете след преобразуването;

14. реда за превеждането на паричните средства и трансферирането на безналичните ценни книжа по сметки в новите банки-попечители и за предаването на наличните ценни книжа, документи за собственост и други документи, свързани с изпълнението на договора за попечителски услуги на всеки управляван от страните фонд;

15. реда и начина за прехвърляне на формираните в преобразуващите се дружества пенсионни резерви;

16. реда и начина за прехвърляне на архивите на фондовете на преобразуващите се дружества и лицата, които отговарят за това;

17. съвместимостта на информационните системи, начина, по който ще се извърши електронният обмен на информация, лицата, които отговарят за обмена, както и системата, която ще бъде възприета след преобразуването;

18. общата счетоводна политика, която ще бъде възприета, както и начините за преодоляване на разликите между счетоводните политики на участващите в преобразуването дружества;

19. данни за експертите по чл. 2, ал. 3.

## Раздел III

**Необходими документи за получаване на разрешение за преобразуване  
чрез отделяне или разделяне на пенсионноосигурителни дружества  
и изисквания към съдържанието им**

**Чл. 4.** (1) За получаване на разрешение за преобразуване чрез разделяне или отделяне пенсионноосигурителните дружества представят в комисията:

1. съдебни удостоверения за актуално състояние на всяко участващо в преобразуването дружество и на съответните управлявани от тях фондове;

2. решението за преобразуване чрез разделяне или отделяне на общото събрание на всяко преобразуващо се или приемащо дружество съгласно чл. 262о ТЗ, включително решения за:

а) управлението на фондовете след преобразуването;

б) реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите към датата на преобразуването по чл. 263ж, ал. 1 ТЗ, в случаите, когато при разделяне или отделяне управляван фонд се влива в друг съответен фонд;

в) приемане на правилниците за организацията и дейността на фондовете или на измененията и допълненията в тях след преобразуването;

г) увеличаване, съответно намаляване на капитала;

3. договора за преобразуване между преобразуващото се и приемащите дружества в случаите, когато имущество на преобразуващото се дружество и управлението на учредени от него фондове преминават към съществуващи пенсионноосигурителни дружества;

4. плана за преобразуване, когато имущество на преобразуващото се дружество и управлението на учредени от него фондове преминават към новоучредени пенсионноосигурителни дружества;

5. разрешението от Комисията за защита на конкуренцията в случаите по т. 3;

6. документите по чл. 2, ал. 1, т. 4 - 10 и 12 - 19.

(2) Договорът за преобразуване чрез разделяне или отделяне освен реквизитите по чл. 3 съдържа данни за разпределението на фондовете след преобразуването с посочване на дружеството, което ще управлява всеки от тях съгласно чл. 318, ал. 4 КСО.

(3) Планът за преобразуване включва данните, съдържащи се в договора за преобразуване по ал. 2, както и данните по чл. 262ж, ал. 3 ТЗ.

(4) Писмените доклади на управителните органи за разделянето или отделянето и експертната оценка трябва да отговарят на изискванията на чл. 2, ал. 2, съответно на чл. 2, ал. 1, т. 6

## Раздел IV

**Необходими документи за получаване на разрешение за преобразуване  
на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и изисквания към съдържанието им**

**Чл. 5.** (1) За получаване на разрешение за преобразуване на фонд за допълнително пенсионно осигуряване при условията на чл. 320, ал. 4 КСО пенсионноосигурителното дружество прилага към искането до заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“ на Комисията за финансов надзор, наричан по-нататък „заместник-председателя“, следните документи:

1. съдебни удостоверения за актуално състояние на всяко участващо в преобразуването дружество и на вливащия се и приемащ фонд;

2. решението за вливане на фонда, прието от общото събрание на акционерите на всяко участващо в преобразуването пенсионноосигурително дружество;

3. разрешението от Комисията за защита на конкуренцията съгласно чл. 323, ал. 2 КСО;

4. плана за преобразуване на фонда;

5. доклада на проверител, отговарящ на изискванията на чл. 262л, ал. 2 и 3 ТЗ;

6. доклада на управителния орган на всяко участващо в преобразуването дружество;

7. експертната оценка на плана за преобразуване на фонда, изготвена от независим експерт, отговарящ на условията по чл. 2, ал. 3;

8. финансовия отчет на всяко пенсионноосигурително дружество и на вливащия се и приемащ фонд със съставните части по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството към датата по ал. 4, т. 15;

9. справките за размера на собствения капитал и за ликвидните средства съгласно чл. 8, т. 1 и 2 от Наредба № 10 на всяко дружество и на вливащия се и приемащ фонд към датата по ал. 4, т. 15;

10. справките за стойността на нетните активи, за броя дялове и за стойността на един дял съгласно чл. 23, ал. 1 от Наредба № 9 на вливащия се и приемащ фонд към датата по ал. 4, т. 15;

11. изменения и допълнен правилник на приемащия фонд;

12. биометричните таблици и актюерските разчети за предлаганите пенсионни схеми в приемащия фонд след преобразуването;

13. образците на осигурителните и пенсионните договори на приемащия фонд след преобразуването, както и образците на уведомленията по чл. 340, ал. 1 и 2 КСО;

14. договора за попечителски услуги, ако се предвижда замяна на банката-попечител на приемащия фонд;

15. справките за програмна и техническа обезпеченост на информационната система на дружеството, управляващо приемащия фонд;

16. справката за организационната структура на дружеството, управляващо приемащия фонд и неговата кадрова обезпеченост;

17. документа за платена такса по т. 4.8, буква „а“ от приложението към чл. 27, ал. 2 на Закона за Комисията за финансов надзор.

(2) С решението за преобразуване на фонда общото събрание на акционерите на дружеството, управляващо вливащия се фонд:

1. одобрява плана за преобразуване на фонда;

2. приема решения за прекратяване на фонда без ликвидация с изрично посочване на приемащия фонд, спазването на условията на общо правоприемство при вливането, запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите и за реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете им към датата на вписване на преобразуването в търговския регистър;

3. приема правилника на приемащия фонд и направените в него изменения и допълнения.

(3) С решението за преобразуване на фонда общото събрание на акционерите на дружеството, управляващо приемащия фонд:

1. одобрява плана за преобразуване на фонда;

2. приема решения за вливане на преобразуващия се фонд в съответния управляван от него фонд с изрично посочване на двата фонда, спазването на условията на общо правоприемство при вливането, запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите от вливащия се и приемащ фонд и за реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете им към датата на вписване на преобразуването в търговския регистър;

3. приема измененията и допълненията в правилника на фонда след вливането.

(4) Планът за преобразуване на фонда по ал. 1, т. 4 трябва да е изготвен в писмена форма, да е подписан от членовете на управителния съвет или съвета на директорите на всяко участващо в преобразуването дружество с нотариална заверка на подписите на оправомощените лица и задължително да съдържа:

1. наименованието, седалището и адреса на управление на дружествата, управляващи вливащия се и приемащия фонд;

2. наименованието на вливащия се фонд и на съответния приемащ фонд;

3. всяко преимущество, предоставено на проверителя по ал. 1, т. 5 или на членовете на управителните и контролни органи на участващите в преобразуването дружества;

4. гаранциите за запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите във вливащия се и приемащ фонд и задълженията, които дружествата поемат към тях във връзка с преобразуването, включително реда и начина за уведомяване на всяко осигурено лице, пенсионер и осигурител за правата им съгласно чл. 340, ал. 1 КСО;

5. оценката на активите и пасивите на вливащия се и приемащ фонд, нетната стойност на активите, общия брой на дяловете и стойността на един дял на всеки фонд;

6. реда и начина за определяне на съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите;

7. обосновката на оценката по т. 5, посочване на правилата за оценка на активите и пасивите на всяко участващо в преобразуването дружество, както и правилата, които ще бъдат възприети след преобразуването;

8. състава и структурата на инвестиционния портфейл на вливащия се и приемащ фонд и постигнатата доходност от инвестиране на средствата за последните две години;

9. броя осигурени лица и пенсионери във вливащия се и приемащ фонд;

10. общия размер на изплатените пенсии и размера на изплатените средства по видове пенсии за вливащия се и приемащия фонд за едногодишен период;

11. размера на задълженията, поети от дружествата към осигурените лица, пенсионерите и техните наследници по видове плащания за вливащия се и приемащ фонд;

12. общия размер на формираните пенсионни резерви за съответния фонд във всяко участващо в преобразуването дружество, съответствието им с поетите задължения към пенсионерите и начина на управлението им след преобразуването;

13. размера на формираните резерви за съответния фонд по реда на чл. 193, ал. 8 КСО във всяко участващо в преобразуването дружество;

14. посочване, че данните по т. 5 и 8 - 13 са определени към датата по т. 15;

15. датата, от която действията на участващите в преобразуването дружества се смятат за извършени за сметка на приемащия фонд за целите на счетоводството и която не може да предхожда с повече от един месец датата на плана за преобразуване;

16. данните за банките-попечители на вливащия се и приемащ фонд и банката- попечител на приемащия фонд след преобразуването;

17. реда за превеждането на паричните средства по сметка в новата банка-попечител, за трансферирането на държаните от досегашната банка-попечител безналични ценни книжа по регистъра на фонда от сметката му при нея по сметка в новата банка-попечител и за предаването на наличните ценни книжа, документи за собственост и други документи, свързани с изпълнението на договора за попечителски услуги за вливащия се фонд;

18. реда и начина за прехвърляне на формирания пенсионен резерв от дружеството, управляващо вливащия се фонд, в дружеството, управляващо приемащия фонд;

19. реда и начина за прехвърляне на архивите на вливащия се фонд и лицата, които отговарят за това;

20. съвместимостта на информационните системи, начина, по който ще се извърши електронният обмен на информация, и лицата, които отговарят за обмена;

21. общата счетоводна политика, която ще бъде възприета, както и начините за преодоляване на разликите между счетоводните политики на участващите в преобразуването дружества.

(5) Докладът на проверителя по ал. 1, т. 5 задължително съдържа становище относно гаранциите за запазване на правата на осигурените лица и пенсионерите във вливащия се, съответно приемащ, фонд и адекватността на предвидения ред и начин за определяне на съотношението на замяна на дяловете им.

(6) Докладът на управителния орган по ал. 1, т. 6 включва подробна правна и икономическа обосновка на плана за преобразуване, данни за назначените проверител и експерт по ал. 1, т. 5 и 7, обосновка на причините, поради които се налага преобразуването, обосновка на реда и начина, по който се определя съотношението на замяна на дяловете на осигурените лица и пенсионерите в управляваните фондове, както и на правилата за оценка на активите на фонда и трудностите по оценяването, ако такива са възникнали.

(7) Експертната оценка по ал. 1, т. 7 трябва да съдържа становище относно коректното използване на правилата, по които са оценени активите на фонда, верността на данните за инвестиционния му портфейл в плана за преобразуване и коректността на реализираната доходност.

#### Раздел V

#### **Необходими документи за получаване на разрешение за доброволно прекратяване на пенсионноосигурително дружество. Изисквания към съдържанието на плана за ликвидация**

**Чл. 6.** (1) За получаване на разрешение за доброволно прекратяване по реда на чл. 327 КСО пенсионноосигурителното дружество подава до комисията искане, към което прилага:

1. съдебните удостоверения за актуално състояние на дружеството и на управляваните от него фондове;

2. съдебните удостоверения за актуално състояние на пенсионноосигурителните дружества, управляващи приемащите фондове, в които ще се влеят фондовете, управлявани от прекратяващото се дружество, както и на приемащите фондове;

3. решението на общото събрание на акционерите за доброволно прекратяване на дружеството и за откриване на производство по ликвидация и решенията:

а) с които се определят срокът на ликвидацията, ликвидаторите и възнаграждението им;

б) с които се одобрява планът за ликвидация по т. 7;

в) за преобразуване на управляваните от него фондове, съгласно чл. 325 КСО, включително решенията по чл. 5, ал. 2;

4. решенията на общите събрания на акционерите на дружествата, управляващи приемащите фондове, съгласно чл. 5, ал. 3;

5. искането до заместник-председателя за получаване на разрешение за преобразуване на управляваните фондове съгласно чл. 323 КСО;

6. документите по чл. 5, ал. 1, т. 3 - 7 и 11 - 17;

7. плана за ликвидация с приложение съгласно чл. 327, ал. 2 КСО;

8. финансовия отчет със съставните части по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството на прекратяващото се дружество към датата на вземане на решението за прекратяване по т. 3;

9. финансовите отчети със съставните части по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството на преобразуващите се и приемащи фондове към датата по чл. 5, ал. 4, т. 15 ;

10. справка за размера на собствения капитал и за ликвидните средства на дружеството съгласно чл. 8, т. 1 от Наредба № 10 към датата на решението за прекратяване;

11. справка за ликвидните средства на преобразуващите се и приемащи фондове съгласно чл. 8, т. 2 от Наредба № 10 към датата по чл. 5, ал. 4, т. 15;

12. справки за стойността на нетните активи, за броя дялове и за стойността на един дял съгласно чл. 23, ал. 1 от Наредба № 9 на преобразуващите се и приемащи фондове към датата по чл. 5, ал. 4, т. 15;

13. данни за ликвидатора - име (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресна регистрация,

професионален опит и квалификация, както и следните документи за него:

- а) свидетелство за съдимост;
- б) копие на диплома за висше образование;
- в) декларация, че не е бил обявен в несъстоятелност търговец и не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;
- г) декларация, че не е бил член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(2) Планът за ликвидация по ал. 1, т. 7 включва данни за активите и пасивите на дружеството, реда за събиране на вземанията, реда за погасяване на задълженията, разходите по ликвидацията, други необходими данни, както и приложение, съдържащо:

1. реда и начина, включително управленски, организационни, технически и други действия за осъществяване на плановете за преобразуване на управляваните фондове;
2. реда и начина за предоставяне на информация на заместник-председателя съгласно чл. 330 КСО.

**Чл. 7.** (1) При принудително прекратяване на пенсионноосигурително дружество назначеният от съда ликвидатор представя по реда на чл. 331, ал. 5 КСО на заместник-председателя план за ликвидация със съдържание съгласно чл. 6, ал. 2.

(2) В случая по ал. 1 плановете за преобразуване на фондовете се изготвят въз основа на сключени от ликвидатора договори с други пенсионноосигурителни дружества за вливане в управлявани от тях фондове на съответните фондове на дружеството. Плановете за преобразуване се подписват от ликвидатора и от членовете на управителния съвет или съвета на директорите на приемащите дружества и са с форма и съдържание съгласно чл. 5, ал. 4.

#### Раздел VI

#### Изисквания към съдържанието на плана на синдика при несъстоятелност на пенсионноосигурително дружество

**Чл. 8.** (1) При несъстоятелност на пенсионноосигурително дружество синдикът представя по реда на чл. 336, ал. 1 КСО на заместник-председателя план за вливане на управляваните фондове в съответни фондове на други дружества.

(2) Планът на синдика трябва да включва:

1. реда и начина, включително управленски, организационни, технически и други действия, за осъществяване на плановете за преобразуване на управляваните фондове;
2. реда и начина за предоставяне на информация на заместник-председателя съгласно чл. 330 КСО.

(3) В случая по ал. 1 плановете за преобразуване на фондовете се изготвят въз основа на сключени от синдика договори с други пенсионноосигурителни дружества за вливане в управлявани от тях фондове на съответните фондове на дружеството. Плановете за преобразуване се подписват от синдика и от членовете на управителния съвет или съвета на директорите на приемащите дружества и са с форма и съдържание съгласно чл. 5, ал. 4.

#### Допълнителна разпоредба

**§ 1.** „Съотношение на замяна на дяловете“ е финансов механизъм, с който при преобразуване на фондове за допълнително пенсионно осигуряване се преизчислява броят на притежаваните дялове от осигурените лица и пенсионерите в преобразуваните се фондове, като размерът на натрупаните средства по партидата на всяко осигурено лице или пенсионер не се променя след преизчисляването на броя на дяловете му.

#### Преходни и заключителни разпоредби

**§ 2.** Процедурите за получаване на разрешение за преобразуване на пенсионноосигурителни дружества и фондове за допълнително пенсионно осигуряване, както и процедурите за получаване на разрешение за доброволно прекратяване на пенсионноосигурителни дружества, започнали преди влизането в сила на тази наредба, се приключват при спазване изискванията на наредбата.

**§ 3.** Наредбата се издава на основание чл. 343 от Кодекса за социално осигуряване и е приета с решение № 25-Н от 7.VII.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

**§ 4.** Комисията за финансов надзор дава указания по прилагането на наредбата.

Председател: **Ап. Апостолов**





• на основание чл. 13, ал. 1, т. 5 във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 1 ЗКФН и чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение първо ЗППЦК във връзка с чл. 7 от Закона за административното производство откри спрямо ТРЕЗОР АД, гр. Варна, производство за отнемане на издаденото с Решение № 4-ИП/20.01.1999 г. на КЦКФБ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

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

**Председателят на Комисията за финансов надзор:**

### 1. Разреши връщане на погрешно внесени суми на:

ДЕЛТА ДЕВЕЛОПМЕНТ АД	СОФИЯ	563-ВТ/12.07.2004
ДАЙМЪНД ФИНАНС АД	СОФИЯ	564-ВТ/12.07.2004
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	СОФИЯ	565-ВТ/12.07.2004
МЕХАПЛАСТ АД	СОФИЯ	598-ВТ/23.07.2004

## 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. Издаде решение за одобрение на:

• *промени в общите условия, приложими към договорите с клиенти, на:*

СИТИБАНК Н. А. - КЛОН СОФИЯ	СОФИЯ	499-ИП/05.07.2004
ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	ВАРНА	586-ИП/19.07.2004
АКЦЕПТ ИНВЕСТ АД	СОФИЯ	587-ИП/19.07.2004
БУЛИНВЕСТМЪНТ АД	СОФИЯ	588-ИП/19.07.2004
БОРА ИНВЕСТ АД	СОФИЯ	610-ИП/28.07.2004

• *промени в правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на:*

ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД	СОФИЯ	569-ИД/12.07.2004
------------------	-------	-------------------

• *промени в програмното осигуряване на:*

ПОЗИТИВА АД	СОФИЯ	486-ИП/01.07.2004
-------------	-------	-------------------

• *промени в устава на:*

ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД	СОФИЯ	523-ИД/07.07.2004
ИД НАДЕЖДА АД	СОФИЯ	582-ИД/14.07.2004
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	СОФИЯ	583-ИД/14.07.2004

• *изменение и допълнение в правилника на:*

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД	СОФИЯ	553-ФБ/12.07.2004
------------------------------------	-------	-------------------

• ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД

СОФИЯ 500-ИП/06.07.2004

*да придобие първоначално пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на*

МЕТРИК АД СОФИЯ

### 2. Установи изискуемо публично вземане - годишна такса за 2003 г., от:

ТД КНЕЗИМ АД	КНЕЖА	501-ПД/06.07.2004
СТОМАНЕНИ ТРЪБИ АД	гр. СЕПТЕМВРИ	502-ПД/06.07.2004
РОДОПСКА СЛАВА АД	с. БЕНКОВСКИ	503-ПД/06.07.2004
ПИРИНХАРТ АД	РАЗЛОГ	504-ПД/06.07.2004
ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД	ЧЕРВЕН БРЯГ	505-ПД/06.07.2004
ЗММ ЯКОРУДА АД	ЯКОРУДА	506-ПД/06.07.2004
ВЕГА АД	ПЛЕВЕН	507-ПД/06.07.2004

ДИНАМО СЛИВЕН АД	СЛИВЕН	510-ПД/06.07.2004
БРЕЗА АД	КЪРДЖАЛИ	511-ПД/06.07.2004
АУТОБОХЕМИЯ АД	СОФИЯ	512-ПД/06.07.2004
ГЕРИЛА АД	ВЪРБИЦА	514-ПД/07.07.2004
ЕЛЕНИТЕ АД	К.К. ЕЛЕНИТЕ	515-ПД/07.07.2004
ЕМПИ АД	с. ТОПОЛОВО	516-ПД/07.07.2004
ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД	СОФИЯ	517-ПД/07.07.2004
НЕВЕН АД	ЕЛХОВО	518-ПД/07.07.2004
ПЪРВИ МАЙ АД	с. УСТРЕМ	519-ПД/07.07.2004
ПЪТНИ СТРОЕЖИ - СЛИВЕН АД	СЛИВЕН	520-ПД/07.07.2004
ТЕХНОТРЕЙД АД	ВАРНА	521-ПД/07.07.2004
ЯВОР АД	ВАРНА	522-ПД/07.07.2004
ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД	ВРАЦА	530-ПД/08.07.2004
ЕНЕРГОКАБЕЛАД	СОФИЯ	531-ПД/08.07.2004
МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД	СТАРА ЗАГОРА	532-ПД/08.07.2004
ОРАНЖЕРИИ АД	СЛИВЕН	533-ПД/08.07.2004
ПОЛИМЕРИ АД	ДЕВНЯ	534-ПД/08.07.2004
СМП БУХОВО АД	БУХОВО	535-ПД/08.07.2004
ТЕХАРТ АД	МИЗИЯ	536-ПД/08.07.2004
ФИЛТЕКС АД	ПЛОВДИВ	537-ПД/08.07.2004
ХИМКО АД	ВРАЦА	538-ПД/08.07.2004
АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	с. ДОЛНИ ЧИФЛИК	539-ПД/08.07.2004
БЪЛГАРИЯ К АД	КАЗАНЛЪК	540-ПД/08.07.2004
ИНТЕРИОР АД	гр. ЕЛЕНА	541-ПД/08.07.2004
ИНТЕРСТАНДАРТС АД	СОФИЯ	542-ПД/08.07.2004
МЕТАЛОКЕРАМИКА И АД	гр. ИСПЕРИХ	543-ПД/08.07.2004
ОПТЕЛА - ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ АД	ПЛОВДИВ	544-ПД/08.07.2004
РАЛЕН ТЕКС АД	с. ДОЛНИ РАКОВЕЦ	545-ПД/08.07.2004
РИЛСКИ ЛЕН АД	САМОКОВ	546-ПД/08.07.2004
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ АД	СОФИЯ	547-ПД/08.07.2004
СТРОИТЕЛНА МЕХАНИЗАЦИЯ 2000 АД	СТАРА ЗАГОРА	548-ПД/08.07.2004
ЕКАРИСАЖ - ТЕНЕВО АД	с. ТЕНЕВО	554-ПД/12.07.2004
СЕВКО АД	СЕВЛИЕВО	555-ПД/12.07.2004
СЕРДИКА КУЛА АД	КУЛА	556-ПД/12.07.2004
КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД	КЮСТЕНДИЛ	558-ПД/12.07.2004
ВЕНЕЦ АД	ГАРА ОРЕШЕЦ	559-ПД/12.07.2004
ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД	СОФИЯ	560-ПД/12.07.2004
ЦИПРИНУС АД	ПЛОВДИВ	561-ПД/12.07.2004
ПОБЕДА - ТВ АД	ТВЪРДИЦА	562-ПД/12.07.2004
МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД	ЧЕРВЕН БРЯГ	570-ПД/12.07.2004
МБЕ ГАРА ХИТРИНО АД	ГАРА ХИТРИНО	571-ПД/12.07.2004
СИМКО АД	БОТЕВГРАД	572-ПД/12.07.2004
ОБОРИЩЕ АД	СОФИЯ	573-ПД/12.07.2004
ЛАТЕКС ГРУП АД	СОФИЯ	574-ПД/12.07.2004
ФОРМОПЛАСТ АД	СОФИЯ	575-ПД/12.07.2004

### 3. Задължи:

#### • *лицата, управляващи и представляващи:*

ЛАТЕКС ГРУП АД	СОФИЯ	487-ПД/02.07.2004
МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД	ЧЕРВЕН БРЯГ	488-ПД/02.07.2004
ОБОРИЩЕ АД	СОФИЯ	490-ПД/02.07.2004
КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД	КЮСТЕНДИЛ	491-ПД/02.07.2004
ЕНЕРГОКАБЕЛАД	СОФИЯ	494-ПД/02.07.2004
ЕКАРИСАЖ - ТЕНЕВО АД	с. ТЕНЕВО	495-ПД/02.07.2004
ПОБЕДА - ТВ АД	ТВЪРДИЦА	601-ПД/26.07.2004

*да представят в КФН и на регулиран пазар на ценни книжа годишен отчет на дружеството за 2003 г.*

КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД	КЮСТЕНДИЛ	492-ПД/02.07.2004
ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД	СОФИЯ	496-ПД/05.07.2004
ПОБЕДА - ТВ АД	ТВЪРДИЦА	602-ПД/26.07.2004
СЕРДИКА КУЛА АД	КУЛА	603-ПД/26.07.2004
МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД	ЧЕРВЕН БРЯГ	604-ПД/26.07.2004

*да представят в КФН и на регулиран пазар на ценни книжа отчет на дружеството за първото тримесечие на 2004 г.*

СИМКО АД	БОТЕВГРАД	529-ПД/07.07.2004
----------	-----------	-------------------

*да предложат на ОСА да не подлага на гласуване т. 9 от дневния ред*

ПЪТНИ СТРОЕЖИ - СЛИВЕН АД	СЛИВЕН	589-ПД/21.07.2004
---------------------------	--------	-------------------

*да предложат на ОСА да не подлага на гласуване т. 8 от дневния ред*

СИМКО АД	БОТЕВГРАД	590-ПД/21.07.2004
----------	-----------	-------------------

*поправка очевидна фактическа грешка, допусната в Решение № 529-ПД/07.07.2004 г.*

**4. Във връзка със спазване изискванията на ЗКФН, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането им със заповеди на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бяха извършени проверки на следните инвестиционни посредници и физически лица:**

- БУЛБАНК АД
- БУЛФИН ИНВЕСТ АД
- ТЪ ИНВЕСТБАНК АД
- ТЪ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД
- ЧПЪ ТЕКСИМ АД

#### УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

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

##### 1. Задължи:

БЪЛГАРСКИ ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД АД	СОФИЯ	513-ЗОД/07.07.2004
---------------------------------------	-------	--------------------

в срок до 13.08.2004 г. да изготви и представи в КФН за одобряване краткосрочен план за допълнително набиране на собствени средства

##### 2. Издаде разрешение на:

ОФИС - БЪЛГАРИЯ ООД	ВРАЦА	576-ЗБ/13.07.2004
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО БРОКЕРСКА КЪЩА ИНС КОНСУЛТ ЕООД	СОФИЯ	577-ЗБ/13.07.2004
Р И С КОНСУЛТИНГ 04 ООД	СОФИЯ	606-ЗБ/27.07.2004

*за извършване на дейност като застрахователен брокер на територията на Република България*

ЗОАД ДЗИ АД	СОФИЯ	611-ЗОД/29.07.2004
-------------	-------	--------------------

*да предлага нов здравноосигурителен пакет „Медицински транспорт“*

##### 3. Одобри избора на:

АЛЕКСАНДЪР ПАВЛОВ КОСТОВ за член на УС		
ЗК ЛЕВСКИ СПАРТАК АД	СОФИЯ	584-ОЗ/19.07.2004

ГЕОРГИ ХАРАЛАМБИЕВ ЯНАКИЕВ за член на СД		
ДЗИ АД	СОФИЯ	585-ЖЗ/19.07.2004

ПЕТКО СТЕФАНОВ ТОНЧЕВ за управител на		
КЮБИ И ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ИНШУРАНС ЛИМИТИД - КЛОН СОФИЯ	СОФИЯ	605-ОЗ/27.07.2004

## УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

1. Утвърди образци на извлечения от индивидуалните партии на пенсионноосигурителните дружества съгласно чл. 8, ал. 6, т. 1 и чл. 18, ал. 6, т. 1 от Наредба № 3 на КФН

596-ПОД/22.07.2004

2. Даде задължителни предписания на:

ПОД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД	СОФИЯ	549-ПОД/09.07.2004
ПОК ДСК РОДИНА АД	СОФИЯ	550-ПОД/09.07.2004
ПОК ДСК РОДИНА АД	СОФИЯ	551-ПОД/09.07.2004
ПОК СЪГЛАСИЕ АД	СОФИЯ	552-ПОД/09.07.2004

3. Определи минималната доходност по управлението на активите на универсалните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 01.07.2002 г. до 30.06.2004 г. в размер на 6,98 % на годишна база

599-УПФ/23.07.2004

4. Определи минималната доходност по управлението на активите на професионалните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 01.07.2002 г. до 30.06.2004 г. в размер на 6,62 % на годишна база

600-ППФ/23.07.2004

#### IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредбата за воденето и съхраняването на регистрите от ДКЦК и за подлежащите на вписване обстоятелства (ДВ, бр. 104 от 2001 г.) през периода бяха:

а) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на регулираните пазари на ценни книжа  
по партидата на:

Основание за вписване:

РГ-02-0001 БФБ - СОФИЯ АД чл. 15, ал. 1, т. 5 и 6

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

РГ-03-0150 АБАГАР ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0019 АКЦЕПТ ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 2
РГ-03-0188 БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0193 БАНКА ДСК ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“
РГ-03-0082 БАНКА ХЕБРОС АД	чл. 14, ал. 1, т. 6 и 21
РГ-03-0212 БЕНЧМАРК ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“
РГ-03-0206 БКК - ИП ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0133 БНП ПАРИБА (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“
РГ-03-0179 БОРА ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4, 5 и 6; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“ и т. 16
РГ-03-0191 БРОКЕРС ГРУП АД	чл. 16, ал. 1, т. 4, 5 и 16
РГ-03-0110 БУЛ ТРЕНД БРОКЕРИДЖ ООД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0084 БУЛБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0189 БУЛФИН ИНВЕСТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 18
РГ-03-0205 ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0043 ДАРИК АСЕТ ИНВЕСТМЪНТС ООД	чл. 16, ал. 1, т. 11, буква „в“, т. 12, буква „в“
РГ-03-0146 ДЕЛТА СТОК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 6
РГ-03-0202 ДЖОРДЖО, НИКАЛАС ЕНД ДЖОНАТАН КАПИТАЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10
РГ-03-0008 ЕВЪР АД	чл. 16, ал. 1, т. 17

РГ-03-0195	ЕКС ПИТ И КО ООД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0166	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21
РГ-03-0109	ИЗТОЧНИ ФИНАНСИ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0204	ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0001	ИФК 7 М АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0181	КАПИТАЛИНЖЕНЕР ПРОЕКТ ООД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21
РГ-03-0210	КАПИТАЛ ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0072	КАПМАН АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“ и т. 17
РГ-03-0132	КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“
РГ-03-0126	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-03-0187	МАКЛЕР 2002 АД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 11; чл. 16, ал. 1, т. 17
РГ-03-0152	МАККАП БРОКЕРС АД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“ и т. 12, буква „г“
РГ-03-0036	ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0015	ПФБК ООД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“ и т. 12, буква „г“
РГ-03-0079	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-03-0089	РАЙФАЙЗЕНБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 16
РГ-03-0164	РОСЕКСИМБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 16
РГ-03-0078	СЖ ЕКСПРЕСБАНК АД	чл. 16, ал. 4
РГ-03-0194	СИТИБАНК Н.А. - КЛОН СОФИЯ	чл. 16, ал. 1, т. 14
РГ-03-0197	СОМОНИ 2001 ООД	чл. 14, ал. 1, т. 5, 10, 11, 16, 18 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0157	СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“ и т. 17
РГ-03-0115	СТАТУС ИНВЕСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11, 16, 17 и 21
РГ-03-0136	ТЪ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“
РГ-03-0147	ФИНАНСКОМ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11, 15, 16, 18 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 2
РГ-03-0159	ФИНИНВЕСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11, 16 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 2 и 5
РГ-03-0053	ФК КАРОЛ АД	чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“ и т. 12, буква „г“
РГ-03-0035	ФК ФИКС ПЛЮС АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0161	ЧПБ ТЕКСИМ АД	чл. 16, ал. 1, т. 14
РГ-03-0088	ЮНИТИ ИНВЕСТ - 99 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5

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

РГ-04-0010	ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	чл. 23, ал. 1, т. 6 и 20
РГ-04-0008	ИД ЕЛАНА ЕВРОФОНДАД	чл. 23, ал. 1, т. 20; ал. 3, т. 1
РГ-04-0002	ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД	чл. 23, ал. 1, т. 6 и 20
РГ-04-0004	ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“, чл. 23, ал. 1, т. 18 и 20
РГ-04-0011	ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	чл. 23, ал. 1, т. 20
РГ-04-0006	ИД НАДЕЖДА АД	чл. 23, ал. 1, т. 18 и 20
РГ-04-0009	ИД ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД	чл. 23, ал. 1, т. 20 и 27
РГ-04-0012	КД ПЕЛИКАН АД	чл. 23, ал. 1, т. 1

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

РГ-05-0433	АКУМПЛАСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и т. 6
РГ-05-0045	АКЦИОНЕР ФАВОРИТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и т. 6
РГ-05-0462	АЛБЕНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0446	АЛКОМЕТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0636	АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0852	АНТИКОРОЗА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4
РГ-05-0160	АСЕНОВГРАД БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0185	БАЛКАН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0380	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6

РГ-05-0703	БАЛКАНКАР РЕКОРД АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1046	БЕНТОНИТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6; чл. 21, т. 5
РГ-05-0829	БЕСТТЕХНИКА ТМ - РАДОМИР АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1040	БИОВЕТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „б“
РГ-05-0230	БЛАГОЕВГРАД БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0554	БРАВО АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и т. 6
РГ-05-0050	БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0180	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0674	БУЛЕС АД (в ликвидация)	чл. 14, ал. 1, т. 19 и 26; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-1082	БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	чл. 18, т. 6 и 13
РГ-05-0814	БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1120	БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0053	БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2, 4 и 6
РГ-05-0447	ВАМО АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0536	ВАПЦАРОВ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0621	ВЕЛИНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 7
РГ-05-0367	ВЕЛПА - 91 АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0673	ВИДАХИМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0959	ВИНКОМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0579	ВИПОМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0054	ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0371	ВЪЗХОД АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0321	ГАМАКАБЕЛ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „г“; ал. 3, т. 6
РГ-05-0862	ГЕРИЛА АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0238	ДЕКОТЕКС АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0277	ДЕСПРЕД АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0769	ДЕТСКИ СВЯТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1105	ДЗИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0850	ДИНАМО СЛИВЕН АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0055	ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0821	ДУНАВ ТУРС АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; чл. 21, т. 5
РГ-05-0201	ДУПНИЦА БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0552	ДЪБ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0330	ЕАЗ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1067	ЕЗТУР АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0056	ЕКИП - 98 ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0513	ЕКОТАБ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0659	ЕКОФИЛТЪР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0253	ЕЛЕКТРОМЕТАЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0132	ЕЛЕКТРОНИКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0006	ЕЛКАБЕЛ АД	чл. 21, т. 5
РГ-05-0275	ЕЛПРОМ ЗЕМ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21
РГ-05-0327	ЕНЕРГОКАБЕЛ АД (в несъстоятелност)	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1099	ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1100	ЕНЕРГОРЕМОНТ - ВАРНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1098	ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1101	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0606	ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18
РГ-05-0142	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ДЕВНЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1019	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - КОЗЛОДУЙ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0590	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПЕРНИК АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0838	ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0037	ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-05-0489	ЗЗМ СЛИВЕН АД	чл. 14, ал. 1, т. 21

РГ-05-0652	ЗИНО АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0735	ЗММ - ЯКОРУДА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0801	ИЗГРЕВ - 66 АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0062	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; чл. 18, т. 12 и 13
РГ-05-0100	ИНДУСТРИАЛНА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0915	ИНСТИТУТ ЗА МЕТАЛОРЕЖЕЩИ МАШИНИ И ИНСТРУМЕНТИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0624	ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0421	ИНТЕРИОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1102	ИНТЕРСТАНДАРТС АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0211	ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИС АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0520	ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0193	ИСПЕРИХ БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0530	КАЛИАКРА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 2
РГ-05-1121	КАПИТАЛ ДИРЕКТ – 1 АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2, букви „а“, „д“ и „к“; ал. 3, т. 6
РГ-05-0690	КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0456	КАПРОНИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0198	КАРЛОВСКА КОПРИНА АД	чл. 21, т. 18 и 19
РГ-05-0250	КММ - 68	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0163	КОМЕКС АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0064	КОМХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0089	КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0355	КРЕМИКОВЦИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4, 5 и 6
РГ-05-0389	КРЕПЕЖНИ ИЗДЕЛИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0154	КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0685	КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0278	ЛАВЕНА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1084	ЛАТЕКС ГРУП АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0737	ЛОТОС АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0864	ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0143	ЛЪВ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0495	МАК АД	чл. 21, т. 7
РГ-05-0217	МАРИЦАТЕКС АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0501	МЕДИКА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0065	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 16, 17, 18 и 21
РГ-05-0218	МЕТИЗИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 8 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0835	МЕХАТРОНИКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6; чл. 21, т. 5
РГ-05-0723	МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0718	МОНОЛИТ - СТИЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0669	МОСТСТРОЙ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0020	НАШ ДОМ - БЪЛГАРИЯ АД ХОЛДИНГ	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0024	НИКОТИАНА БТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0898	ОБОРИЩЕ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0751	ОРГТЕХНИКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0150	ПАЗАРДЖИК БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-1126	ПАНГЕА АД	чл. 14, ал. 1, т. 11 и 21
РГ-05-1112	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКИ МОРСКИ ФЛОТ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-1114	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКОРЕЧНО ПЛАВАНЕ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 3, 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0282	ПЕТРОЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0181	ПЛЕВЕН БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0145	ПЛОВДИВ БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0233	ПЛОВДИВ ЮРИЙ ГАГАРИН БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0481	ПОБЕДА - ТВ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0805	ПОЛИГРАФИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6

РГ-05-0858	ПОЛЯНИЦА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0862	ПРИБОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0797	ПРОКОН - 90 АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 2, 4 и 6; чл. 21, т. 6 и 8
РГ-05-1091	ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0675	ПЪЛДИН ЕР АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0907	ПЪРВИ МАЙ - 50 АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0126	ПЪРВОМАЙ БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0688	РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0535	РЕКОРД АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4, 5 и 6
РГ-05-0819	РИЛСКИ ЛЕН АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0526	РОДИНА - 91 АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0042	РОДИНА ТУРИСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0079	РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0910	РОЗАХИМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1127	РОСЕКСИМБАНК АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0080	РУЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0870	СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0455	СВИЛОЗА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0081	СЕВЕР ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0798	СЕВКО АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0897	СЕРДИКА - КУЛА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0700	СЕРДИКОМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0083	СИЛА ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0280	СИМКО АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0073	СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0247	СИРМА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0350	СИСТЕМИ ЗА ТЕЛЕОБРАБОТКА И МРЕЖИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6; чл. 21, т. 9
РГ-05-0319	СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0845	СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0104	СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0587	СЛЪНЧЕВ ДЕН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1053	СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0684	СОФАРМА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0782	СОФИЯ МЕЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0151	СПАРКИ ЕЛТОС АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0002	СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 5 и 21; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0019	СТРОЙИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0289	СТРОЙТЕХНИКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0219	СТЪКЛОПЛАСТИК АД	чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6
РГ-05-0891	СЪНИТЕКС АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0795	ТЕХНОТРЕЙД АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1097	ТЕЦ МАРИЦА 3 АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1122	ТИ БИ АЙ-БАК-НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 16-18
РГ-05-0820	ТРАКИЙСКИ ПАМУК АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0134	ТРАКИЙСКО ПИВО АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0306	ФАЗЕРЛЕС АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0667	ФОРМОПЛАСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0092	ФС ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0110	ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0844	ХАН АСПАРУХ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0762	ХАН КРУМ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0506	ХАСКОВО БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0687	ХИМПРОДУКТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18

РГ-05-0017	ХОЛДИНГ ВАРНА А АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0105	ХОЛДИНГ КООП - ЮГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 3, 10, 14, 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0109	ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0086	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“; ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0113	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0012	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4, 5 и 6
РГ-05-0882	ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0123	ШУМЕН БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-0093	ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0476	ЯВОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6

• **Други уведомления**

РГ-05-0418	ВАРНА ПЛОД АД	Теменужка Иванова Страшимирова е новият директор за връзки с инвеститорите От 01.VII.2004 г. Георги Йорданов Панайотов е освободен от длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“
РГ-05-0959	ВИНКОМ АД	От 01.VI.2004 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ се изпълнява от Мария Иванова Рачева
РГ-05-0171	ЕЛПО АД	От 07.VI.2004 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ се изпълнява от Атанаска Драганова Савова
РГ-05-0715	ЗГММ АД	Емил Минков е новият директор за връзки с инвеститорите
РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД	От 01.IV.2004 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ се изпълнява от Пламен Благоев Зайков
РГ-05-0421	ИНТЕРИОР АД	От 06.VII.2004 г. Тодор Петков Тодоров съвместява длъжността „Директор за връзки инвеститорите
РГ-05-0863	НЕВЕН АД	Временно изпълняващ длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ е Величко Янков Янков
РГ-05-0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	Албена Вакрилова Янакиева е освободена от длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“
РГ-05-0012	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	От 15.VII.2004 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ се изпълнява от Смилен Кирилов Цинцарски
РГ-05-0321	ГАМАКАБЕЛ АД	Уведомление за нов телефон на директора за връзки с инвеститорите: 0301/67 205

**д) 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-06-0766	АНГЕЛ ДИМИТРОВ ХАДЖИЙСКИ	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0489	АНТОН ВЛАДИМИРОВ ДОМОЗЕТСКИ	чл. 25, ал. 1, т. 4
РГ-06-0644	АПОСТОЛ ВЕЛИЧКОВ АПОСТОЛОВ	чл. 25, ал. 1, т. 4
РГ-06-0130	ВАЛЕНТИН КОЛЕВ КОСТАДИНОВ	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0747	ИВАЙЛО СИМЕОНОВ СТОЯНОВ	чл. 25, ал. 1, т. 4
РГ-06-0698	ИЛИЯН НИКОЛАЕВ СКАРЛАТОВ	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0078	НАДЯ РУСЕВА БУДИНОВА	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0498	ПЕТЪР ЙОРДАНОВ ВАСИЛЕВ	чл. 25, ал. 1, т. 4

**е) вписани промени в обстоятелствата в регистъра на управляващите дружества**

РГ-08-0005	УД КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	чл. 24, ал. 1, т. 9
------------	--------------------------------	---------------------

**д) вписани промени в обстоятелствата  
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППЦК за представени  
отчети и в съответствие с чл. 17, ал. 1, т. 4 от Наредбата за воденето и съхраняването на  
регистрите от ДКЦК и за подлежащите на вписване обстоятелства  
(ДВ, бр. 104 от 2001 г.)**

**Годишни отчети за 2003 г.**

РГ-05-0045	АКЦИОНЕР - ФАВОРИТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0185	БАЛКАН АД
РГ-05-0462	АЛБЕНА АД	РГ-05-0784	БЕЛОПАЛ АД
РГ-05-0050	БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0441	БУКЕТ АД
РГ-05-0180	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0674	БУЛЕС АД
РГ-05-0121	ВЕГА АД	РГ-05-0346	БЪЛГАРИЯ - 29 АД
РГ-05-0022	ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-1082	БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД
РГ-05-0277	ДЕСПРЕД АД	РГ-05-1086	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД
РГ-05-1105	ДЗИ АД	РГ-05-0814	БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД
РГ-05-0095	ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-1120	БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД
РГ-05-0821	ДУНАВ ТУРС АД	РГ-05-0053	БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0686	ЕЛМА АД	РГ-05-0447	ВАМО АД
РГ-05-0040	ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0536	ВАПЦАРОВ АД
РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД	РГ-05-0121	ВЕГА АД
РГ-05-0062	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	РГ-05-0337	ВЕЛБЪЖД АД
РГ-05-1111	КАОЛИН АД	РГ-05-0367	ВЕЛПА - 91 АД
РГ-05-0064	КОМХОЛДИНГ АД	РГ-05-0484	ВЕНЕЦ АД /л/
РГ-05-0101	КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД	РГ-05-0959	ВИНКОМ АД
РГ-05-0806	КОСТЕНЕЦ ХХИ АД	РГ-05-0834	ГАРАНТСТРОЙ АД
РГ-05-0864	ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ АД	РГ-05-0862	ГЕРИЛА АД
РГ-05-0607	МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД	РГ-05-0238	ДЕКОТЕКС АД
РГ-05-0501	МЕДИКА АД	РГ-05-0493	ДОБРОТИЦА-БСК АД
РГ-05-0669	МОСТСТРОЙ АД	РГ-05-0095	ДОБРУДЖА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0024	НИКОТИАНА БТ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0055	ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-1094	ОВЕРГАЗ ИНК. АД	РГ-05-0411	ДРУЖБА АД
РГ-05-1112	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКИ МОРСКИ ФЛОТ ЕАД	РГ-05-0821	ДУНАВ ТУРС АД
РГ-05-0075	ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0552	ДЪБ АД
РГ-05-0870	СВ.СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0044	ЕВРОХОЛД АД
РГ-05-0081	СЕВЕР ХОЛДИНГ АД	РГ-05-1067	ЕЗТУР АД
РГ-05-0083	СИЛА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0056	ЕКИП 98 ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0073	СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0247	СИРМА АД	РГ-05-0330	ЕЛЕКТРОАПАРАТУРЕН ЗАВОД АД
РГ-05-0104	СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0253	ЕЛЕКТРОМЕТАЛ АД
РГ-05-0087	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	РГ-05-0132	ЕЛЕКТРОНИКА АД
РГ-05-0176	ФАЗАН АД	РГ-05-0816	ЕЛЕНИТЕ АД
РГ-05-0110	ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ	РГ-05-0686	ЕЛМА АД
РГ-05-0086	ХД ДУНАВ АД	РГ-05-0644	ЕМКА АД
РГ-05-0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	РГ-05-0886	ЕНЕРГИЯ АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	РГ-05-1099	ЕНЕРГОРЕМОНТ БОБОВ ДОЛ АД
РГ-05-0196	ЦИПРИНУС АД	РГ-05-1100	ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД
	<b>Отчети за I тримесечие на 2004 г.</b>	РГ-05-0896	ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД
РГ-05-0075	ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД	РГ-05-1019	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - КОЗЛОДУЙ АД
РГ-05-0083	СИЛА ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0715	ЗГММ АД
	<b>Отчети за II тримесечие на 2004 г.</b>	РГ-05-0037	ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
РГ-05-0046	АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0489	ЗММ – СЛИВЕН АД
РГ-05-0812	АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	РГ-05-0119	ЗММ МЕТАЛИК АД
РГ-05-0585	АУТОБОХЕМИЯ АД	РГ-05-0801	ИЗГРЕВ-66 АД

РГ-05-0061	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛХОЛДИНГ АД	РГ-05-0076	РАЗВИТИЕ - ИНДУСТРИЯ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0638	ИНСТИТУТ ПО ЦЕЛУЛОЗА И ХАРТИЯ АД	РГ-05-1125	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
РГ-05-0421	ИНТЕРИОР АД	РГ-05-0688	РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД
РГ-05-0860	ИНТРАНСМАЩ ИНЖЕНЕРИНГ АД	РГ-05-0535	РЕКОРД АД
РГ-05-0140	ИТЕМ ИНЖЕНЕРИНГ	РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0757	КАБИЛЕ - ЛЪ АД	РГ-05-0704	РИЛА БОРОВЕЦ АД
РГ-05-0530	КАЛИАКРА АД	РГ-05-0881	СВЕТЛИНА АД
РГ-05-1121	КАПИТАЛ ДИРЕКТ - 1АДСИЦ	РГ-05-0455	СВИЛОЗА АД
РГ-05-0767	КАУЧУК АД	РГ-05-1096	СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД
РГ-05-0695	КИТКА АД	РГ-05-0091	СЕВЕРКООП ГЪМЗА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0064	КОМХОЛДИНГ АД	РГ-05-0798	СЕВКО АД
РГ-05-0089	КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ АД	РГ-05-0700	СЕРДИКОМ АД
РГ-05-0806	КОСТЕНЕЦ ХХИ АД	РГ-05-0403	СЛИВНИЦА 1968 АД
РГ-05-0470	КОТЛОСТРОЕНЕ	РГ-05-1053	СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ АД
РГ-05-0546	КРАМЕКС АД	РГ-05-0808	СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН АД
РГ-05-0389	КРЕПЕЖНИ ИЗДЕЛИЯ АД	РГ-05-0151	СПАРКИ ЕЛТОС АД
РГ-05-0873	ЛЕСОПЛАСТ АД	РГ-05-0724	СТОМАНА АД
РГ-05-0174	ЛОВЕЧТУРС АД	РГ-05-1070	СТРОИТЕЛНА МЕХАНИЗАЦИЯ - 2000 АД
РГ-05-0143	ЛЪВ АД	РГ-05-0289	СТРОЙТЕХНИКА АД
РГ-05-0601	М + С ХИДРАВЛИК АД	РГ-05-0219	СТЪКЛОПЛАСТИК АД
РГ-05-0495	МАК АД	РГ-05-0891	СЪНИТЕКС АД
РГ-05-0317	МЕТАЛИК АД	РГ-05-1109	ТЪ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0335	МЕТАЛОКЕРАМИКА – И АД	РГ-05-0842	ТД - КНЕЗИМ АД
РГ-05-0973	МЕТАЛОПАК АД	РГ-05-0795	ТЕХНОТРЕЙД АД
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	РГ-05-1097	ТЕЦ МАРИЦА 3 АД
РГ-05-0835	МЕХАТРОНИКА АД	РГ-05-0084	ТК ХОЛД АД
РГ-05-0718	МОНОЛИТ-СТИЛ АД	РГ-05-0550	ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД
РГ-05-0837	НЕЗАВИСИМОСТ 40 АД	РГ-05-0820	ТРАКИЙСКИ ПАМУК АД
РГ-05-0661	НОНВОТЕКС АД	РГ-05-0334	ТРАНССТРОЙ - АМ АД
РГ-05-0001	ОББ АД	РГ-05-0499	УНИПАК АД
РГ-05-0035	ОБЩИНА СВИЦОВ	РГ-05-0667	ФОРМОПЛАСТ АД
РГ-05-1094	ОВЕРТАЗИНК.	РГ-05-0092	ФС ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0543	ОРГАХИМ АД	РГ-05-0844	ХАН АСПАРУХ АД
РГ-05-0071	ОРЕЛ ИНВЕСТ АД	РГ-05-0762	ХАН КРУМ АД
РГ-05-0295	ОРИГИНАЛ АД	РГ-05-0850	ХД ДУНАВ АД
РГ-05-0150	ПАЗАРДЖИК БТ АД	РГ-05-0170	ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД
РГ-05-1112	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКИ МОРСКИ ФЛОТ АД	РГ-05-0874	ХИММАШ АД
РГ-05-0296	ПЕТЪР КАРАМИНЧЕВ АД	РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД
РГ-05-1107	ПРОМОТА БЪЛГАРИЯ ЕАД	РГ-05-0012	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД
РГ-05-0011	ПРОСОФТ АД	РГ-05-0882	ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД
РГ-05-1091	ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТИ ГАЗЕАД	РГ-05-0123	ШУМЕН БТ АД
РГ-05-0675	ПЪЛДИН ЕР АД	РГ-05-0111	ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0907	ПЪРВИ МАЙ - 50 АД	РГ-05-0338	ЯВОР АД
		РГ-05-0779	ЯЙЦА И ПТИЦИ ЗОРА АД
		РГ-05-1041	ЯМБОЛЕН АД

## 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	Трите имена / наименование на приобретател, съответно прехвърлител
АКЦИОНЕР ФАВОРИТ ХОЛДИНГ АД	ЕУРАТЕК ООД
БЛАГОЕВГРАД БТ АД	UBS AG КЛОН ЛОНДОН
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	UBS AG КЛОН ЛОНДОН
БЪЛГАРСКИ БЕРГМАН АД	ЗДРАВЕЦ АКТИВИ АД
БЪЛГАРСКИ БЕРГМАН АД	ПФБК ООД
ВЕЛИНА АД	ЮРИЙ АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ - като свързано лице
ВЕЛПА - 91 АД	ТРАНСМЕТ ХОЛДИНГС ИНТЕРНЕТЪНЪЛ ЛИМИТИД
ГАМАКАБЕЛ АД	CYDUS INDUSTRIES LIMITED
ГАМАКАБЕЛ АД	ПИРИН ТУРИСТ ООД
ГРАНДХОТЕЛ ВАРНА АД	ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД
ГРАНДХОТЕЛ ВАРНА АД	ЮРО КОНСУЛТ ЕООД
ГРАНДХОТЕЛ ВАРНА АД	СЕРДИКОМ АД
ГРАНДХОТЕЛ ВЕЛИКО ТЪРНОВО АД	ПЛАМЕН СРЕБРЕВ ВЪЛЧЕВ
ГРАНДХОТЕЛ ВЕЛИКО ТЪРНОВО АД	МИНИСТЕРСТВО НА ИКОНОМИКАТА
ДУНАВ ТУРС АД	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД - непряко
ДУНАВ ТУРС АД	ЮНИОН ТУРС ООД - непряко
ЕЛКАБЕЛ АД	ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД
ЕЛКАБЕЛ АД	NARDIMI CORPORATION
ЕЛКАБЕЛ АД	RFHC ESTABLISHMENT
ЕМПИ АД	СТЕФАН ДИМИТРОВ БЪЧВАРОВ
ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	БЪЛГАРСКА ЕНЕРГЕТИКА АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	ВИВЕС АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	КОНВЕНЦИОНАЛНИ ЕНЕРГИЙНИ СИСТЕМИ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД	МИЛЕНИЯ 77 ЕООД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - ВАРНА АД	ВИВЕС АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - ВАРНА АД	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - ВАРНА АД	КОНВЕНЦИОНАЛНИ ЕНЕРГИЙНИ СИСТЕМИ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - ВАРНА АД	МИЛЕНИЯ 77 ЕООД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД	БЪЛГАРСКА ЕНЕРГЕТИКА АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД	ВИВЕС АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД	МИЛЕНИЯ 77 ЕООД
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	БЪЛГАРСКА ЕНЕРГЕТИКА АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	ВИВЕС АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	КОНВЕНЦИОНАЛНИ ЕНЕРГИЙНИ СИСТЕМИ АД
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	МИЛЕНИЯ 77 ЕООД
ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИЗ АД	АГРО - ЛЕГА ЕООД
ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИЗ АД	ТУРИСТ ТРЪСТ ЕООД
ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИЗ АД	АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД

КРАМЕКС АД  
МАНУЕЛА АД  
МАНУЕЛА АД  
МАНУЕЛА АД  
МАНУЕЛА АД  
МАРИЦАТЕКС АД  
МАРИЦАТЕКС АД  
МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД  
МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД  
МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД  
МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД  
МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД  
МЕХАПЛАСТ АД  
МЕХАТРОНИКА АД  
МЕХАТРОНИКА АД  
МОНОЛИТ СТИЛ АД  
МОНОЛИТ СТИЛ АД (ДЕТЕЛИНА АД)  
СИЛА ХОЛДИНГ АД  
СИЛА ХОЛДИНГ АД  
СТЪКЛОПЛАСТИК АД  
ТИ БИ АЙ - БАК - НЕДВИЖИМА  
СОБСТВЕНОСТ АДСИЦ  
ФС ХОЛДИНГ АД  
ЦИПРИНУС АД  
ЦИПРИНУС АД  
ЦИПРИНУС АД  
ШУМЕН - БТ АД

ЮНИФАЙТ ДИСТИЛЪРС ООД  
ОРЕЛИНВЕСТ АД  
ТЕКСТИЛЕЦ АД  
МИТКО БОНЧЕВ МИТЕВ  
АГРОВИТАЛ КОМЕРС ЕООД  
ИНДУСТИАЛЕН ХОЛДИНГ - ДОВЕРИЕ АД  
ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД  
МАРИЯ ГЕОРГИЕВА ГЕРДЖИКОВА  
МТТ ИНВЕСТМЪНТ ЕООД  
ЕКОФАРМ ЕООД  
ВЛАДИМИР ЙОРДАНОВ БАЛАНОВ  
ДАНИЕЛ ТОДОРОВ КОЛЕВ  
НИВИА ТРЕЙДИНГ АД  
ЕСТЕЛИНТЕРНЕТЪНЪЛ  
СТС ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД  
ПЕТКА ГЕОРГИЕВА ПОПОВА  
Й. С. МИХАЙЛОВ ЕООД  
ПЪТСТРОЙ ЕООД  
ТОЙОТА-ТИКСИМ ЕООД  
МИЛЕН ПЕТКОВ ЕВТИМОВ

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ ДОВЕРИЕ  
ЗАД АРМЕЕЦ АД  
ДЕЯН СТОЕВ ДЕНЕВ  
БСК КОМЕРС ООД  
КОРЕКТ ГРУП ЕООД  
СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД