



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

1000 - София
ул. „Будапеца“ № 16
тел.: 94 04 650; факс: 829 43 24
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN 1312 - 5265
web-site: www.fsc.bg
e-mail: bg_fsc@fsc.bg

Б Ю Л Е Т И Н

брой 6/2014

РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:

**СТОЯН МАВРОДИЕВ
НИКОЛАЙ ПОПОВ
АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ
РАЛИЦА АГАЙН - ГУРИ
ВЛАДИМИР САВОВ
АНДОН ГЕОРГИЕВ
БИЛЯНА ЕВТИМОВА**

ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:

ДОРА КАМЕНОВА

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е**ДЕЙНОСТТА
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
ПРЕЗ ЮНИ 2014 г.****I. РЕШЕНИЯ****на Комисията за финансов надзор ▶ 3****II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ****на Председателя
на Комисията за финансов надзор ▶ 4****III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ****на заместник-председателите
на Комисията за финансов надзор ▶ 5****IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ****в регистрите на Комисията за финансов надзор ▶ 8****V. УВЕДОМЛЕНИЯ****по чл. 145 ЗППЦК ▶ 10****ДОКУМЕНТИ****УКАЗАНИЯ****относно прилагането и тълкуването
на чл. 86, чл. 201 и чл. 214 от Закона за дейността
на колективните инвестиционни схеми
и други предприятия за колективно инвестиране ▶ 11**

**ДЕЙНОСТТА
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
ПРЕЗ ЮНИ 2014 Г.**

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

На своите заседания през месец юни Комисията за финансов надзор:

*№ на решението
и дата на заседанието*

1. ИЗДАДЕ

<u>допълнителен лиценз на</u> ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО СЪГЛАСИЕ АД	СОФИЯ	541-ОЗ/05.06.2014
<u>разрешение за прекратяване на</u> ИНТЕРАМЕРИКАН БЪЛГАРИЯ ЗЕАД <i>и отне лиценза за извършване на дейност по застраховане</i>	СОФИЯ	542-ОЗ/05.06.2014
<u>окончателна забрана</u> за публикуване на търговското предложение на ВЕЛДЕ ГМБХ към акционерите на ВЕЛДЕ БЪЛГАРИЯ АД	АВСТРИЯ ТРОЯН	 578-ТП/23.06.2014
<u>одобрение за промени в устава на</u> ПРЕМИЕР ФОНД АДСИЦ	ВАРНА	568-ДСИЦ/18.06.2014
2. ОТХВЪРЛИ като неоснователна жалбата на ПОАД ЦКБ - СИЛА АД срещу Заповед № 404-ПОД от 17.04.2014 г. на заместник- председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“	СОФИЯ	543-ПОД/05.06.2014

3. ОТКАЗА**да потвърди проспекта**

✓ за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия обезпечени облигации, издадени от
ТОПЛОФИКАЦИЯ – ВТ АД ВЕЛИКО ТЪРНОВО 552-Е/11.06.2014

✓ за първично публично предлагане на емисия акции на
ФЮЧЪРС КЕПИТАЛ АД СОФИЯ 567-Е/18.06.2014

4. ПОТВЪРДИ ПРОСПЕКТ

за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на
РИЗЪРВ КЕПИТАЛ АДСИЦ СОФИЯ 553-Е/11.06.2014
и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН

5. ВПИСА

в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН емисия акции, издадени от
М+С ХИДРАВЛИК АД КАЗАНЛЪК 566-Е/18.06.2014
ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД ЯМБОЛ 610-Е/30.06.2014
с цел търговия на регулиран пазар

6. ПРИЗНА

пълна правоспособност на отговорен актюер на
СВЕТЛАНА ХАРАЛАМПИЕВА МАРКОВА 569-ОА/18.06.2014

придобитата квалификация
за упражняване на дейност като инвестиционен консултант на
ВИКТОР ЙОСИФОВ МЕЛАМЕД 611-ИК/30.06.2014

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

Председателят на Комисията за финансов надзор:

1. РАЗРЕШИ**връщане на сума на**

БЪЛГАРИЯ ПЛАТИНИУМ ГРУП ЕАД	СОФИЯ	536-ВТ/03.06.2014
КРЕДИ – АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ ЕАД	СОФИЯ	545-ВТ/06.06.2014
ИНТЕРАМЕРИКАН БЪЛГАРИЯ ЗЕАД ЕАД	СОФИЯ	587-ВТ/24.06.2014

2. ПРЕДОСТАВИ**достъп до обществена информация на**

ИВО МАРИНОВ МАРИНОВ		556-ОИ/16.06.2014
---------------------	--	-------------------

3. ОТКАЗА**достъп до обществена информация на**

ЕНЕРГОНИ АД

СОФИЯ

576-ОИ/23.06.2014

МИГЛЕНА ЯНАКИЕВА ТАЧЕВА

589-ОИ/24.06.2014

ПЕТЯ ИВАНОВА БАРАКОВА-СЛАВОВА

590-ОИ/24.06.2014

**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**одобрение****✓ за промени в правилата за управление на риска на**

ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ

531-ДФ/02.06.2014

✓ за промени в договора за депозитарни услуги на

ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД, ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ, ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ, ДФ ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ, ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ и ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ

535-ДФ/02.06.2014

ДФ КОМПАС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

551-ДФ/11.06.2014

ДФ СКАЙ НОВИ АКЦИИ, ДФ СКАЙ ФИНАНСИ и ДФ СКАЙ ГЛОБАЛ ETFS

579-УД/23.06.2014

✓ за промени в правилата на

ДФ КАПМАН КАПИТАЛ

557-ДФ/16.06.2014

ДФ КАПМАН МАКС

558-ДФ/16.06.2014

ДФ КАПМАН ФИКС

559-ДФ/16.06.2014

ДФ ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН

597-ДФ/25.06.2014

22 наказателни постановления**2. ОДОБРИ****избора на**

ВЛАДИСЛАВ ПАНЧЕВ ПАНЕВ

532-УД/02.06.2014

ИРИНА ВАСИЛЕВА ПАЛЕВА

533-УД/02.06.2014

ДЕСИСЛАВА ХРИСТОВА ПЕТКОВА

534-УД/02.06.2014

за членове на съвета на директорите на

УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

СОФИЯ

ИНТЕРИОР АД (н)	гр. ЕЛЕНА	600-ПД/26.06.2014
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	СОФИЯ	603-ПД/27.06.2014
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ	СОФИЯ	604-ПД/27.06.2014
МЕН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД	СОФИЯ	607-ПД/27.06.2014
МЕН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД	СОФИЯ	608-ПД/27.06.2014
ЗММ - ЯКОРУДА АД	ЯКОРУДА	609-ПД/30.06.2014

4. ОТПИСА

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

✓ емисия акции (в процес на емитиране), които ще бъдат издадени от

ПФК ЦСКА АД	СОФИЯ	564-Е/17.06.2014
-------------	-------	------------------

✓ ИФ ДСК ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР		605-Е/27.06.2014
-----------------------------	--	------------------

✓ ИФ ДСК ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР В ЕВРО		606-Е/27.06.2014
------------------------------------	--	------------------

и издадените от дружествата емисии дялове

През юни 2014 г. в управление „Надзор на инвестиционната дейност“ са съставени 43 акта за установяване на административно нарушение.

УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:

1. ВПИСА

в регистъра на застрахователните брокери по чл. 30, ал. 1, т. 11 ЗКФН

ВИКТЕРИКС ЕООД	СОФИЯ	540-ЗБ/04.06.2014
----------------	-------	-------------------

2. ОДОБРИ

избора на

ВЕРНЕР МЪОРТЕЛ

за независим член на НС на

ЗАД ВИКТОРИЯ АД	СОФИЯ	548-ОЗ/10.06.2014
-----------------	-------	-------------------

ДОМИНИК ВИКТОР ФРАНСОА ЖОЗЕФ БОДУЕН
за член на СД на

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД	СОФИЯ	549-ЗХ/10.06.2014
--------------------------	-------	-------------------

3. ИЗДАДЕ

20 наказателни постановления

През юни 2014 г. в управление „Застрахователен надзор“ са съставени 58 акта за установяване на административно нарушение и са постъпили 85 жалби.

УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

1. ПРИЛОЖИ ПАМ

спрямо

ПОД – БЪДЕЩЕ АД

СОФИЯ

565-ПОД/18.06.2014

2. ИЗДАДЕ**3 наказателни постановления**

През юни 2014 г. в управление „Осигурителен надзор“ е съставен един акт за установяване на административно нарушение и са постъпили 9 жалби от осигурени лица и един сигнал и едно запитване по въпроси, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване.

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

В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства през периода бяха:

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

РГ-02-0001 БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД чл. 15, ал. 1, т. 12;

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

РГ-03-0228 АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЪРС АД	чл. 16, ал. 1, т. 14, буква „г“
РГ-03-0136 АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 16, ал. 1, т. 7 и 17
РГ-03-0193 БАНКА ДСК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0110 БУЛ ТРЕНД БРОКЕРИДЖ ООД	чл. 16, ал. 1, т. 6
РГ-03-0127 ИНВЕСТБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0086 ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0180 КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-03-0126 КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 14, буква „б“
РГ-03-0090 КРЕДИ АГРИКОЛ БЪЛГАРИЯ ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 14, буква „б“
РГ-03-0079 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 17
РГ-03-0089 РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 16, ал. 1 т. 7 и 16
РГ-03-0078 СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 17
РГ-03-0084 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 17
РГ-03-0105 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 17

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

РГ-05-1277 АГРО ФИНАС АДСИЦ	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1558 АЗАЛИЯ I ЕАД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1465 АРТЕКС ИНЖЕНЕРНИГ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“

РГ-05-0812 АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1538 АСТЕРА I ЕАД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1496 АСТЕРОН БЪЛГАРИЯ АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1405 БОЛКАН БЕВЪРИДЖИС КАМПЪНИ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1311 БРОСС ХОЛДИНГ АД ВАРНА	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-1357 БЪЛГАРИЯ ПЛАТИНИУМ ГРУП ЕАД	чл. 17, ал. 1, т. 5; чл. 19, ал. 1, т. 4; ал. 3, буква „б“
РГ-05-1544 БЪЛГАРСКИ ПОЩИ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „в“
РГ-05-1155 ГИПС АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1354 ДФ ЦКБ ГАРАНТ	чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1346 ДФ ЦКБ ЛИДЕР	чл. 23, ал. 5, т. 1
РГ-05-1337 ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1508 ИМОТИ ДИРЕКТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-0062 ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1349 КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-1534 КРАМ КОМПЛЕКС ГРУП АД	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-0601 М + С ХИДРАВЛИК АД - КАЗАНЛЪК	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1324 НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1582 НУРТС БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-0071 ОРЕЛ ИНВЕСТ АД (л)	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-1085 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1570 СИНТЕТИКА АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1291 СОЛИД ИНВЕСТ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-05-1566 СПИДИ АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1115 ТЕЦ БОБОВ – ДОЛ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1097 ТЕЦ МАРИЦА 3 АД	чл. 19, ал. 3, букви „б“ и „в“
РГ-05-1195 ТЦ ИМЕ АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1223 ФЕЪР ПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 5
РГ-05-1265 ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ ФЕЕИ АДСИЦ	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-0667 ФОРМОПЛАСТ АД	чл. 19, ал. 3, буква „в“
РГ-05-0113 ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД (н)	чл. 18, т. 12 и 14

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

РГ-06-0055 АНДРЕЙ РУМЕНОВ ГЕОРГИЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-1909 НИКОЛАЙ ВАСИЛЕВ ВАСИЛЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 4

Други уведомления

✓ Вписва нова електронна страница и нов e-mail:

РГ-03-0180 КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД	e-mail: http://investcapital.eu office_ci@investcapital.eu
-------------------------------	---

✓ Вписва нов адрес за кореспонденция и нов e-mail:

РГ-05-1291 СОЛИД ИНВЕСТ АДСИЦ	1505 - София, ул. „Каймакчалан“ № 3, вх. Б, ет. 5, ап. 12, solid_invest@abv.bg
-------------------------------	--

У. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК

Визпълнение на изискванията по 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**

РГ-05-1277 АГРО ФИНАНС АДСИЦ
 РГ-05-1441 БАЛКАНИКА ИМОТИ АДСИЦ
 РГ-05-1441 БАЛКАНИКА ИМОТИ АДСИЦ
 РГ-05-1444 БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД
 РГ-05-1444 БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД
 РГ-05-0180 БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД
 РГ-05-1304 ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ

 РГ-05-1304 ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ
 РГ-05-1304 ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ
 РГ-05-1587 ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД
 РГ-05-1587 ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД
 РГ-05-1587 ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД
 РГ-05-1170 ЕТРОПАЛ АД

 РГ-05-1170 ЕТРОПАЛ АД
 РГ-05-1170 ЕТРОПАЛ АД
 РГ-05-0606 ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД
 РГ-05-0606 ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД
 РГ-05-1449 КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
 РГ-05-1501 ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
 РГ-05-1501 ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
 РГ-05-1501 ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
 РГ-05-1501 ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ АД
 РГ-05-1122 ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ
 РГ-05-0079 РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД
 РГ-05-1368 РОЙ ПРОПЪРТИ ФЪНД АДСИЦ
 РГ-05-1368 РОЙ ПРОПЪРТИ ФЪНД АДСИЦ
 РГ-05-1368 РОЙ ПРОПЪРТИ ФЪНД АДСИЦ
 РГ-05-0508 СИМАТ АД
 РГ-05-0508 СИМАТ АД
 РГ-05-0319 СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА ТАБАК АД
 РГ-05-1397 СТОК ПЛЮС АД
 РГ-05-1282 СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ
 РГ-05-0667 ФОРМОПЛАСТ АД

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

Е. MIROGLIO FINANCE S.A.
 ДФ ИНВЕСТ АКТИВ
 ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК
 ВИЗИО МЕДИЯ ЕООД
 ДФ ИНВЕСТ АКТИВ
 ТАБАКО ИНВЕСТ ЕООД
 ЕВРОИНС РУМЪНИЯ
 ЗАСТРАХОВАНЕ - ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ S.A.
 СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД
 ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
 ЗППФ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ
 ЗММ СОЛАР ЕООД
 ПЕТЪР АТАНАСОВ МАНДЖУКОВ
 ЕВРОИНС РУМЪНИЯ
 ЗАСТРАХОВАНЕ - ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ АД
 ППФ ТОПЛИНА
 ДПФ ТОПЛИНА
 УПФ ТОПЛИНА
 ТЗ КОНСУЛТ ЕООД
 ДЕПОЗИТ ЕООД
 ИП КАПМАН АД
 ППФ ТОПЛИНА
 ДПФ ТОПЛИНА
 УПФ ТОПЛИНА
 ГЕРГАНА КРУМОВА АТАНАСОВА
 ЕС ВИ ЕС АД
 УЕБ ФИНАНС ХОЛДИНГАД
 ИТАХОЛД АД
 ВЕЛИЧКО ГЕОРГИЕВ АЛЕКСАНДРОВ
 ВАСИЛ СТАНИМИРОВ МИРЧЕВ
 ЕЛБА ЕООД
 ДФ ИНВЕСТ АКТИВ
 УД РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
 ВЛАДИСЛАВ ПАНЧЕВ ПАНЕВ
 УД РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
 ЕВРОИНС РУМЪНИЯ
 ЗАСТРАХОВАНЕ - ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ АД

Д О К У М Е Н Т И**У К А З А Н И Я**

относно прилагането и тълкуването на чл. 86, чл. 201 и чл. 214 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране

На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор във връзка с чл. 6, ал. 2 от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор (КФН) се дават следните указания по прилагането и тълкуването на чл. 86, чл. 201 и чл. 214 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) във връзка с лиценза на управляващи дружества, които искат да предоставят услугата по чл. 86, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ, както и във връзка с лицензиране на управляващи дружества, като лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 201, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, съответно регистрирането им съгласно чл. 214 ЗДКИСДПКИ.

I. На 20.12.2013 г. влязоха в сила изменения и допълнения на ЗДКИСДПКИ, с които се създаде уредба на националните инвестиционни фондове и се промени обхватът на допълнителните услуги, които лице, притежаващо лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, би могло да извършва, а именно в допустимия предмет на дейност на управляващите дружества е включена нова т. 1 на чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ - управление на дейността на национални инвестиционни фондове.

Съгласно чл. 171, ал. 1 ЗДКИСДПКИ националните инвестиционни фондове са отворени или затворени национални инвестиционни дружества със седалище в Република България или национални договорни фондове, които инвестират в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

Съгласно чл. 194, ал. 5 ЗДКИСДПКИ националните инвестиционни фондове са вид алтернативни инвестиционни фондове.

Във връзка с приетите с последните изменения в приложимото законодателство промени при дефиниране на обхвата на дейностите и услугите, които могат да предоставят управляващите дружества, е необходимо да се има предвид следното:

На 8.10.2011 г. влезе в сила ЗДКИСДПКИ, с който се отменят текстовете на дял IV от ЗППЦК „Инвестиционни дружества и договорни фондове“ (чл. 164 – 211л), включително разпоредбите, уреждащи изискванията към дейността на управляващите дружества, условията за издаване и отнемане на лиценза за извършване на дейност като управляващо дружество и др. (чл. 202 и сл. от ЗППЦК).

Съгласно редакцията на отменения чл. 202, ал. 1 ЗППЦК, в предмета на дейност на управляващите дружества се включва освен управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, също така и управление на дейността на инвестиционни дружества от затворен тип (които са други предприятия за колективно инвестиране). С влизане в сила на новия ЗДКИСДПКИ, с който се отменят текстовете на дял IV от ЗППЦК „Инвестиционни дружества и договорни фондове“, е направена редакционна промяна (с цел по-точно транспониране на Директива 2009/65/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 2009/65/ЕО), като съгласно новия чл. 86 ЗДКИСДПКИ, в предмета на дейност на управляващото дружество съхранението и администрирането на дялове на предприятията за колективно инвестиране е изведено като допълнителна услуга, съгласно чл. 86, ал. 2, т. 3 ЗДКИСДПКИ (след изменението в сила от 20.12.2013 г. - т. 4), съответно управлението на инвестиционни дружества от затворен тип не е посочено изрично като услуга, предоставяна от управляващо дружество в чл. 86 ЗДКИСДПКИ, но управляващите дружества запазват правото си да управляват такива дружества съгласно чл. 175, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, независимо че тази услуга не е изрично включена в чл. 86 от същия закон.

В чл. 6, параграф 3 от Директива 2009/65/ЕО са посочени други дейности, които държавите членки могат да разрешат на управляващите дружества (съответстват на дейностите, изброени в чл. 86, ал. 2, т. 2 - 4 ЗДКИСДПКИ). Посочените в чл. 6, параграфи 2 и 3 от Директива 2009/65/ЕО дейности съответстват на услугите и дейностите, предвидени в чл. 5, параграфи 2 и 3 на отменената Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 85/611/ЕИО).

Доколкото уредбата на управляващите дружества в ЗППЦК съответства на Директива 85/611/ЕИО, а тази в ЗДКИСДПКИ е в съответствие с действащата Директива 2009/65/ЕО, като относно обхвата на предмета на дейност на управляващите дружества между двете директиви няма разлика, независимо от липсата на изрично включване в чл. 202 (отм.) от ЗППЦК на услугата по съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране (услуга по т. 3, настояща т. 4 на чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ), е прието, че доколкото промяната

в предмета на дейност на УД е свързана с по-точното транспониране на Директива 2009/65/ЕО и на вече лицензираните дружества съгласно ЗППЦК е издаден лиценз за управление на предприятия за колективно инвестиране, не следва управляващите дружества да разширяват лиценза си, за да предоставят допълнителната услуга по чл. 86, ал. 2, т. 3 (настояща т. 4) от ЗДКИСДПКИ.

С последните промени в ЗДКИСДПКИ са уредени няколко форми на други предприятия за колективно инвестиране, чиято дейност се управлява от управляващо дружество (национални инвестиционни фондове). С оглед прецизиране на обхвата на услугите и дейностите, които управляващите дружества могат да осъществяват, е предвидена нова т. 1 на чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ (в сила от 20.12.2013 г.) „управление на дейността на национални инвестиционни фондове“.

Въз основа на изложеното се налага изводът, че доколкото последните промени в чл. 86, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ имат уточняващ характер и са приети с оглед прецизирането и привеждането на разпоредбата в съответствие с развитието на българското законодателство, управляващо дружество, което притежава лиценз, включващ услугите по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, съответно по чл. 202, ал. 2 ЗППЦК (отм.) и иска да осъществява управление на национален инвестиционен фонд, не следва да подава заявление за разширяване на притежавания от него лиценз с оглед предоставяне на услугата по чл. 86, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ.

II. С изменението и допълнението на ЗДКИСДПКИ (в сила от 20.12.2013 г.) в българското законодателство са въведени изискванията на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Директива 2011/61/ЕС). Създаден е нов дял втори в част трета на ЗДКИСДПКИ, въвеждащ понятието за лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, и създаващ уредба на лицензирането им, съответно регистрирането в случаите на управлявани активи под посочените в директивата прагове.

С изменението и допълнението на ЗДКИСДПКИ в предмета на дейност на управляващите дружества не е включена изрично нова допълнителна услуга за управление на алтернативни инвестиционни фондове, както е при управление на дейността на национални инвестиционни фондове (чл. 86, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ).

В тази връзка по отношение на това дали управляващо дружество, което иска да осъществява управление на алтернативен инвестиционен фонд следва да подаде заявление за разширяване на обхвата на издадения му лиценз, какви правомощия има управляващото дружество при управлението на алтернативен инвестиционен фонд и кога следва да подаде заявление за издаване на лиценз за лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е необходимо да се има предвид следното:

1. Алтернативните инвестиционни фондове са включени в понятието „други предприятия за колективно инвестиране“, съгласно част трета на ЗДКИСДПКИ, с оглед на което управляващо дружество може да осъществява допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 - 4 ЗДКИСДПКИ спрямо алтернативни инвестиционни фондове в качеството им на предприятия за колективно инвестиране въз основа на издадения му лиценз по чл. 86 ЗДКИСДПКИ, без да е необходимо разширяването му.

2. С чл. 197, ал. 1 ЗДКИСДПКИ е въведено изискване лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи надхвърлят 100 000 000 евро при използване на ливъридж и съответно 500 000 000 евро, ако не се използва ливъридж, да притежават лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове. Като се има предвид изложеното на основание чл. 201, ал. 3 във вр. с ал. 1 ЗДКИСДПКИ **управляващо дружество, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи надхвърлят посочените в чл. 197, ал. 1, т. 1 или 2 стойности, трябва да подаде заявление за издаване на лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 201 ЗДКИСДПКИ.** Дейностите, които могат да бъдат осъществявани въз основа на издаден лиценз по чл. 201 ЗДКИСДПКИ са предвидени в чл. 198 ЗДКИСДПКИ.

До достигане на праговете по чл. 197, ал. 1 ЗДКИСДПКИ управляващо дружество, което иска да управлява алтернативен инвестиционен фонд следва да подаде заявление по чл. 214 ЗДКИСДПКИ за регистрирането му, към което се представят документите по ал. 2 на същата разпоредба. КФН се произнася по заявлението в 1-месечен срок от представяне на всички документи. **Дейностите, които могат да бъдат осъществявани от управляващо дружество при управление на алтернативен инвестиционен фонд, без управляващото дружество да има издаден лиценз по чл. 201 ЗДКИСДПКИ, са допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 - 4 ЗДКИСДПКИ, като управлението на портфейл по чл. 86, ал. 2, т. 2 ЗДКИСДПКИ може да бъде осъществявано само по отношение на портфейл, включващ финансови инструменти.**

Настоящите указания са приети с протокол № 29 от 23.06.2014 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.