



## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

1000 София, пл. Св. Неделя № 6  
тел. 94 04 650; 94 04 651; факс 980 69 54  
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 12/2004**

### **РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ**

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

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

**Печат**  
Академично издателство „Марин Дринов“

# СЪДЪРЖАНИЕ

## НОРМАТИВНА УРЕДБА

### НАРЕДБА

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 13 ОТ 2003 Г.  
ЗА ТЪРГОВО ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ЗАКУПУВАНЕ И ЗАМЯНА НА АКЦИИ ..... 3

### НАРЕДБА № 19

ЗА РЕДА ЗА СЪЗДАВАНЕ НА ПЕНСИОННИ РЕЗЕРВИ  
ОТ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ  
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД И/ИЛИ ФОНД ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО  
ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ..... 3

## ДЕЙНОСТТА

### НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

#### I. РЕШЕНИЯ

НА КОМИСИЯТА  
ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 6

#### II. ИНДИВИДУАЛНИ

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 7

#### III. ИНДИВИДУАЛНИ

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 7

#### IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ

В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ..... 8

#### V. УВЕДОМЛЕНИЯ

ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК ..... 12

#### УКАЗАНИЯ

ОТНОСНО ТЪЛКУВАНЕ И ПРИЛАГАНЕ НА ЧЛ. 195 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ЗППЦК  
ВЪВ ВРЪЗКА С ПРАВНАТА СЪЩНОСТ НА КОМПЕНСАТОРНИТЕ ИНСТРУМЕНТИ  
И ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ТЯХ НА АКТИВИТЕ  
НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА ..... 14

#### ПРАКТИКА

ПО ПРИЛАГАНЕ НА ЧЛ. 129, АЛ. 5 - 7 КСО В СЛУЧАИТЕ НА ПРЕВЕЖДАНЕ  
НА ОСИГУРИТЕЛНИ ВНОСКИ ВЪВ ФОНД ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ЗАДЪЛЖИТЕЛНО  
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ЗА ЛИЦА, КОИТО НЕ ПОДЛЕЖАТ НА ОСИГУРЯВАНЕ  
В ТАКЪВ ПЕНСИОНЕН ФОНД ..... 16

#### УКАЗАНИЯ

ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА ЧЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 18 НА КФН  
ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНОТО ЗАСТРАХОВАНЕ ПО ЧЛ. 77, АЛ. 1, Т. 1 И 2  
ОТ ЗАКОНА ЗА ЗАСТРАХОВАНЕТО ..... 18

ГОДИШНО СЪДЪРЖАНИЕ ..... 19

ЗА ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА,  
ОСИГУРЯВАНЕ И ЗАСТРАХОВАНЕ, ЗВЪНЕТЕ НА ГОРЕЩИЯ ТЕЛЕФОН

**0900 32 300**

(0,18 лв./мин.)

# НОРМАТИВНА УРЕДБА

## НАРЕДБА

за изменение и допълнение на Наредба № 13 от 2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции\*  
(ДВ, бр. 4 от 2004 г.)

§ 1. В чл. 11 се правят следните изменения и допълнения:

1. Досегашният текст става ал. 1.
2. Създава се ал. 2 със следното съдържание:

„(2) Задължението по чл. 10, ал. 1 не възниква, ако:

1. лицето притежава повече от 50 % от гласовете и преминава установения праг в резултат на увеличаване на капитала с издаване на права по реда на чл. 112 ЗППЦК, или

2. лицето е осъществило търгово предлагане по чл. 6, т. 1 до една година преди преминаване на прага от 2/3 от гласовете.“

§ 2. В чл. 12 се създава ал. 3 със следното съдържание:

„(3) Алинея 1 не се прилага в случаите, когато лицето е осъществило търгово предлагане по чл. 6 или по чл. 10, ал. 1 най-късно една година преди придобиването по ал. 1.“

§ 3. В чл. 14 ал. 4 се изменя така:

„(4) Ако лице по чл. 6 или по чл. 10, ал. 1 придобие едновременно или в 14-дневния срок пряко, чрез свързани лица и/или непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от 90 % от гласовете, то изпълнява задължението си по чл. 6, т. 1, съответно по чл. 10, ал. 1, както и може да осъществи правото си по ал. 1, като регистрира едно търгово предложение.“

### Заклучителна разпоредба

§ 4. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 150, ал. 2, т. 10, чл. 154, ал. 1, изречение второ и чл. 157а ЗППЦК и е приета с решение № 31-Н от 8.XII.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Ап. Апостолов**

\* ДВ, бр. 109 от 2004 г.

## НАРЕДБА № 19

от 8 декември 2004 г.  
за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване\*

### Раздел I

#### Общи положения

**Чл. 1.** С наредбата се определя редът за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, наричан по-нататък доброволен пенсионен фонд, и които изплащат пожизнени пенсии от него.

**Чл. 2.** Пенсионните резерви се използват само за изплащане на пожизнени пенсии на пенсионерите, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети.

### Раздел II

#### Създаване на пенсионни резерви

**Чл. 3.** (1) Пенсионноосигурителното дружество, управляващо универсален пенсионен фонд, създава пенсионен резерв за изплащане на допълнителни пожизнени пенсии за старост.

(2) Пенсионният резерв по ал.1 се формира от следните източници:

1. собствени средства на пенсионноосигурителното дружество;
2. средства по чл. 170, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

**Чл. 4.** (1) Пенсионноосигурително дружество, управляващо доброволен пенсионен фонд и изплащащо пожизнени пенсии от него, създава пенсионен резерв за изплащане на тези пенсии.

(2) Пенсионният резерв по ал.1 се формира от следните източници:

1. собствени средства на пенсионноосигурителното дружество;
2. средства по чл. 245, ал. 3 и 5 КСО.

\* ДВ, бр. 110 от 2004 г.

**Чл. 5.** (1) Пенсионноосигурителното дружество отчита всеки пенсионен резерв чрез отделна счетоводна сметка.

(2) Източниците, формиращи всеки пенсионен резерв, се отчитат чрез отделни подсметки към съответната счетоводна сметка.

(3) В срок до един месец от датата на установяване на наличието на условията по чл. 170, ал. 3 и чл. 245, ал. 3 и 5 КСО средствата по чл. 3, ал. 2, т. 2 и чл. 4, ал. 2, т. 2 се прехвърлят по сметка на пенсионноосигурителното дружество и се отразяват като увеличение на съответния пенсионен резерв.

**Чл. 6.** (1) Размерът на необходимите средства за съответния пенсионен резерв се определя по проспективен метод и е равен на положителната разлика между настоящата стойност на поетите задължения към пенсионерите с отпуснати пожизнени пенсии и сумата от средствата по индивидуалните им партии.

(2) Настоящата стойност на поетите задължения към пенсионерите за целите на формиране на съответния пенсионен резерв се изчислява от пенсионноосигурителното дружество на база на технически лихвен процент и биометрични таблици за смъртност за съответната година, поотделно за:

1. изплащане на допълнителни пожизнени пенсии за старост от универсалните пенсионни фондове;

2. изплащане на лични пожизнени пенсии за старост и наследствени пожизнени пенсии от доброволните пенсионни фондове;

3. изплащане на лични пожизнени пенсии за инвалидност от доброволните пенсионни фондове.

(3) Пенсионноосигурителните дружества прилагат единни технически лихвени проценти и биометрични таблици за смъртност по ал. 2, които се утвърждават от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, поотделно за универсален и за доброволен пенсионен фонд, до 31 декември всяка година.

**Чл. 7.** Всяко пенсионноосигурително дружество създава съответен пенсионен резерв и започва да изчислява размера му по реда на чл. 6 от началото на годината, следваща годината на отпускане на първата пожизнена пенсия.

**Чл. 8.** (1) Пенсионноосигурителното дружество извършва преизчисляване на размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември на всяка календарна година.

(2) Когато размерът на пенсионния резерв в края на годината е по-малък от размера, изчислен по реда на чл. 6, пенсионноосигурителното дружество допълва от собствени средства разликата, като я отразява по сметката на пенсионния резерв до 1 март на следващата календарна година.

(3) В случаите, когато достигнатата от универсален

пенсионен фонд доходност е по-ниска от минималната доходност, определена по реда на чл. 193 КСО, преизчисляване на пенсионния резерв се извършва и в деня, следващ деня на определяне на размера на средствата по индивидуалните партии на пенсионерите и след покриване на разликата до минималната доходност.

**Чл. 9.** (1) Максималният размер на формирания пенсионен резерв за съответния фонд в края на годината не може да бъде по-голям от 110 % от размера, изчислен по реда на чл. 6, с изключение на случаите по ал. 3.

(2) Средствата над максималния размер по ал. 1 с източник постъпленията по чл. 3, ал. 2, т. 1 и чл. 4, ал. 2, т. 1 се освобождават от пенсионния резерв и се отразяват по сметка на пенсионноосигурителното дружество до 1 март на следващата календарна година.

(3) В случаите, когато в резултат на постъпления в пенсионния резерв по чл. 3, ал. 2, т. 2 и чл. 4, ал. 2, т. 2 бъде надвишен максималният размер по ал. 1, разликата не се освобождава в полза на пенсионноосигурителното дружество, а остава по сметката на пенсионния резерв.

**Чл. 10.** (1) Пенсионноосигурителните дружества представят в срока по чл. 190, ал. 1 КСО едновременно с представянето на годишните финансови отчети на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, справка по утвърден от него образец за състоянието на всеки пенсионен резерв към края на отчетната година.

(2) В случаите по чл. 8, ал. 3 справката по ал. 1 се представя едновременно с представянето на месечните финансови отчети в срока по чл. 186а, ал. 1 КСО.

### Раздел III

#### Административнонаказателна отговорност

**Чл. 11.** (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на тази наредба, се наказва съгласно чл. 351 КСО.

(2) Нарушенията на разпоредбите на наредбата се установяват с актове, съставени от длъжностни лица, упълномощени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“.

(3) Наказателните постановления се издават от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, или от упълномощено от него длъжностно лице.

(4) 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 тази наредба:

1. „Пенсионен резерв“ представлява сумата от средства, заделени по съответен ред, с които се изплащат допълнителни пожизнени пенсии за старост, лични пожизнени пенсии за старост, лични пожизнени пенсии за инвалидност и наследствени пожизнени пенсии на пенсионерите, които са преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети.

2. „Биометрична таблица за смъртност“ за целите за изчисляване на размера на пенсионните резерви представлява теоретичен модел, представен под формата на статистическа таблица, характеризираща повъзрастовия режим на преживяване и смърт на определена общност от хора.

#### Преходни и заключителни разпоредби

§ 2. Размерът на необходимите средства за пенсионния резерв на пенсионноосигурително дружество, управляващо доброволен пенсионен фонд, което на основание § 114 от преходните и заключителни разпоредби от Закона за изменение и допълнение на Кодекса за задължително обществено осигуряване (ДВ, бр.67 от 2003 г.) (ЗИДКЗОО) е прекратило прилагането на пенсионни схеми с формирани общи сметки, се определя по проспективен метод и е равен

на положителната разлика между настоящата стойност на поетите задължения към пенсионерите и сумата от средствата по индивидуалните им партиди и текущия размер на заделените средства съгласно § 114, ал. 3, изр. първо ЗИДКЗОО.

§ 3. Наредбата се издава на основание чл. 192, ал. 2 и чл. 213, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване и е приета с решение № 30-Н от 8.XII.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

§ 4. (1) Наредбата влиза в сила от 30 декември 2004 г., с изключение на чл. 6, ал. 3, който влиза в сила от 1 януари 2005 г.

(2) Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, утвърждава в срок до 31 март 2005 г. единни технически лихвени проценти и биометрични таблици за смъртност, които се прилагат от пенсионноосигурителните дружества при изчисляване на пенсионните резерви към 31 декември 2005 г.

(3) При изчисляване на пенсионните резерви към 31 декември 2004 г. пенсионноосигурителните дружества прилагат технически лихвени проценти и биометрични таблици за смъртност, одобрени и утвърдени по съответния ред преди влизането в сила на тази наредба.

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

Председател: **Ап. Апостолов**

# ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

## I. РЕШЕНИЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

|  | № на решението<br>и дата на заседанието                                    |
|--|--|
| <b>1. Наложил принудителна административна мярка на:</b><br>ФИКС ПЛЮС - ФИНАНСОВА КЪЩА АД  | СОФИЯ 834-ИП/01.12.2004  |
| <b>2. Отмени решение № 501-ПД/05.11.2003 г. на КФН, с което</b><br>ТОПЛОФИКАЦИ ВРАЦА ЕАД<br><i>е вписано като публично дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>   | ВРАЦА 835-ПД/01.12.2004  |
| <b>3. Отхвърли подадената жалба от:</b><br>ПОК ДОВЕРИЕ АД<br>СОФИЯ<br><i>срещу Заповед № 782-ПОД/04.11.2004 г. на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“</i>   | 836-ПОД/01.12.2004   |
| <b>4. Отне издаденото разрешение на:</b><br>ФБК ВИ-ВЕСТА АД<br>АБАГАР ФИНАНС АД<br><i>за извършване на дейност като инвестиционен посредник</i>  | СОФИЯ 853-ИП/08.12.2004<br>СОФИЯ 861-ИП/15.12.2004                         |
| <b>5. Потвърди проспекта:</b>  |  |
| • <i>за вторично публично предлагане на акции, издадени от</i><br>ДОМИНАНТ ФИНАНС АД<br><i>и вписа дружеството като емитент и емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>   | СОФИЯ 854-ПД/08.12.2004  |
| • <i>за първично публично предлагане на акции, издадени от</i><br>ИНТЕРЛОДЖИК ЛИЗИНГ АД<br><i>и вписва емисията и дружеството като публично в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>  | СОФИЯ 855-Е/08.12.2004   |
| ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД<br><i>и вписа дружеството като емитент и емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>  | СОФИЯ 888-Е/22.12.2004   |
| • <i>за вторично публично предлагане на облигации, издадени от</i><br>ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД<br>ПРОКРЕДИТ БАНК (БЪЛГАРИЯ) АД<br>АУТОБОХЕМИЯ АД<br><i>и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>                          | СОФИЯ 863-Е/15.12.2004<br>СОФИЯ 886-Е/22.12.2004<br>СОФИЯ 895-Е/29.12.2004 |
| ЧПБ ТЕКСИМА АД<br><i>и вписа дружеството като емитент и емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>   | СОФИЯ 885-Е/22.12.2004   |
| <b>6. Издаде:</b>  |  |
| • <i>временна забрана за публикуване търговското предложение на</i><br>СЕРЕОЛ ХОЛДИНГ Б.В.<br>към акционерите на<br>КАЛИАКРА АД  | ХОЛАНДИЯ<br>ДОБРИЧ 856-ТП/08.12.2004                                       |
| • <i>разрешение на</i><br>ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ ЕАД<br><i>да извършва дейност като управляващо дружество</i>  | СОФИЯ 862-ИП/15.12.2004  |
| • <i>лиценз на</i><br>И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 1 АД СИЦ<br><i>за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел; потвърди проспект за публично предлагане на акции и вписва емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i> | СОФИЯ 887-ДСИЦ/22.12.2004  |

|  |                    |                  |
|--|--------------------|------------------|
| <b>7. Вписа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН емисия акции на:</b><br>ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  | СОФИЯ              | 891-Е/27.12.2004 |
| <b>8. Разгледа търговите предложения (публикувани) за закупуване на акции на:</b><br>• ЛУКОЙЛ ЮРЪП ХОЛДИНГ Б.В.<br>към акционерите на<br>ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД | ХОЛАНДИЯ<br>БУРГАС | 08.12.2004       |
| • ЗАВОД ЗА МЕТАЛОРЕЖЕЩИ МАШИНИ - БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД<br>към акционерите на<br>ЗММ СЛИВЕН АД  | СЛИВЕН             | 15.12.2004       |

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

**Председателя на Комисията за финансов надзор:**

|  |       |                   |
|--|-------|-------------------|
| <b>1. Разреша връщане на:</b><br>• <i>повторно внесена такса на</i><br>КОЛОС - 1 АДСИЦ | СОФИЯ | 851-ВТ/03.12.2004 |
| • <i>погрешно внесена сума на</i><br>ЕЙЧВИБИ БАНК АД                                   | СОФИЯ | 890-ВТ/22.12.2004 |

**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“:**

|   |                |                   |
|---|----------------|-------------------|
| <b>1. Установи изискуемо публично държавно вземане – такса, от:</b><br>БУЛИНВЕСТ И КОМПАНИЯ АД    | СОФИЯ          | 837-ИП/01.12.2004 |
| ФИКС ПЛЮС - ФИНАНСОВА КЪЩА АД   | СОФИЯ          | 838-ИП/01.12.2004 |
| ТРЕЗОР АД   | ВАРНА          | 849-ИП/02.12.2004 |
| <b>2. Задължи:</b><br>• <i>лицата, управляващи и представляващи</i><br>ВАПЦАРОВ АД                | ПЛЕВЕН         | 839-ПД/01.12.2004 |
| ВИДАХИМ АД  | ВИДИН          | 840-ПД/01.12.2004 |
| ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД   | ВРАЦА          | 841-ПД/01.12.2004 |
| ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТС АД  | ВЕЛИКО ТЪРНОВО | 842-ПД/01.12.2004 |
| ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИЗ АД   | СОФИЯ          | 843-ПД/01.12.2004 |
| НОНВОТЕКС АД  | СОФИЯ          | 844-ПД/01.12.2004 |
| БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД   | СОФИЯ          | 845-ПД/01.12.2004 |
| БЪЛГАРСКА РОЗА ПЛОВДИВ АД   | ПЛОВДИВ        | 846-ПД/01.12.2004 |
| КММ 68 АД   | ШУМЕН          | 847-ПД/01.12.2004 |
| СМП БУХОВО АД   | БУХОВО         | 848-ПД/01.12.2004 |
| ВАМО АД   | ВАРНА          | 850-ПД/02.12.2004 |
| СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД  | ПОПОВО         | 852-ПД/07.12.2004 |
| МЕБЕЛСИСТЕМ - ТВ АД   | СОФИЯ          | 865-ПД/15.12.2004 |
| <b>да отстранят непълнотите в представените годишни отчети за 2003 г.</b><br>ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТС АД | ВЕЛИКО ТЪРНОВО | 866-ПД/16.12.2004 |
| ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ АД  | БЕЛОВО         | 867-ПД/16.12.2004 |
| АРОМА АД  | СОФИЯ          | 868-ПД/16.12.2004 |
| ИММИ АД   | СОФИЯ          | 869-ПД/16.12.2004 |
| ХИМКО АД  | ВРАЦА          | 870-ПД/16.12.2004 |
| ПЪТНИ СТРОЕЖИ СЛИВЕН АД   | СЛИВЕН         | 871-ПД/16.12.2004 |
| КОРАДО БЪЛГАРИЯ АД  | СТРАЖИЦ        | 872-ПД/16.12.2004 |
| ЕЛЕНИТЕ АД  | К.К. ЕЛЕНИТЕ   | 873-ПД/16.12.2004 |
| ГЕРИЛА АД   | ВЪРБИЦА        | 874-ПД/16.12.2004 |
| ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД  | ЧЕРВЕН БРЯГ    | 875-ПД/16.12.2004 |
| ЗММ ЯКОРУДА АД  | ЯКОРУДА        | 876-ПД/16.12.2004 |
| ПРОМОТА АЕРОПАК АД  | СОФИЯ          | 877-ПД/16.12.2004 |
| ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД  | СОФИЯ          | 881-ПД/17.12.2004 |
| ПРОСОФТ АД  | СОФИЯ          | 882-ПД/17.12.2004 |
| ПЕЩОРЕМОНТ АД   | СОФИЯ          | 883-ПД/17.12.2004 |
| <b>да отстранят непълнотите в представените отчети за I и II тримесечие на 2004 г.</b>            |                |                   |

МЕТИЗИ АД РОМАН 880-ПД/17.12.2004  
*да отстранят непълнотите в представения отчет за II тримесечие на 2004 г.*

БУКЕТ АД НОВА ЗАГОРА 859-ПД/14.12.2004  
*да предложат на ИОСА да не гласува точка втора от дневния ред: вземане на решение за освобождаване от отговорност на членовете на СД до датата на провеждане на ОСА*

**3. Издаде решение за одобрение на правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на**

ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД СОФИЯ 857-ИД/08.12.2004

**4. Отказа да отпише като публично дружество от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3ЗКФН:**

НЕВЕН АД ЕЛХОВО 860-ПД/15.12.2004

**5. Отписа от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН:**

• *като публично дружество*

КАРЛОВСКА КОПРИНА АД КАРЛОВО 878-ПД/16.12.2004

СТЪКЛОПЛАСТИК АД КНЕЖА 879-ПД/17.12.2004

ХАН АСПАРУХ АД ИСПЕРИХ 889-ПД/22.12.2004

**6. Измени приложената с Решение № 850-ПД/ 02.12.2004 г. принудителна административна мярка спрямо**

ВАМО АД ВАРНА 884-ПД/20.12.2004

**7. 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:**

• БГ ПРОИНВЕСТ АД

• ЮНИТИ ИНВЕСТ - 99 АД

• ФАКТОРИ АД

• ЕВРО ГАРАНТ АД

• ИП ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД

• СТАТУС ИНВЕСТ АД

#### УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

**1. Предостави срок до 31.01.2005 г. за привеждане активите на:**

ДЗИ - ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СОФИЯ 858-ПОД/09.12.2004

*в съответствие с разпоредбата на чл. 178, ал. 8 от Кодекса за социално осигуряване*

**2. Одобрени изменения и допълнения в правилниците за организацията и дейността на:**

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА СОФИЯ 892-УПФ/28.12.2004

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА СОФИЯ 893-ППФ/28.12.2004

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА АД СОФИЯ 894-ДПФ/28.12.2004

*приети с решение на ОСА на ПОАД ЦКБ - Сила АД*

**3. Утвърди образец на справка по чл. 10, ал. 1 от Наредба № 19 на КФН (приложение № 1, с.13)**

896-ПОД/30.12.2004

#### 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 инвестиционните посредници  
по партидата на:

Основание за вписване:

|            |                                     |                           |
|------------|-------------------------------------|---------------------------|
| РГ-03-0150 | АБАГАР ФИНАНС АД                    | чл. 16, ал. 1, т. 17      |
| РГ-03-0019 | АКЦЕПТ ИНВЕСТ                       | чл. 16, ал. 1, т. 5       |
| РГ-03-0188 | БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД | чл. 16, ал. 1, т. 1 и 14  |
| РГ-03-0199 | БАНКА ПИРЕОС АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18 |
| РГ-03-0120 | ББГ СИМЕКС - БЪЛГАРИЯ ООД           | чл. 14, ал. 1, т. 8       |
| РГ-03-0153 | БГ ПРОИНВЕСТ АД                     | чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5   |
| РГ-03-0212 | БЕНЧ МАРК ФИНАНС АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 5       |
| РГ-03-0191 | БРОКЕРС - ГРУП АД                   | чл. 16, ал. 1, т. 4       |
| РГ-03-0084 | БУЛБАНК АД                          | чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15  |



|            |                                 |   |
|------------|---------------------------------|---|
| РГ-03-0205 | ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД              | чл. 16, ал. 1, т. 4   |
| РГ-03-0164 | ДЗИ БАНК АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 6   |
| РГ-03-0156 | ЕВРО ГАРАНТ АД                  | чл. 14, ал. 1, т. 8   |
| РГ-03-0062 | ЕВРОФОРУМ ООД                   | чл. 16, ал. 1, т. 4   |
| РГ-03-0095 | ЕЙЧ ВИ БАНК БИОХИМ АД           | чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0166 | ЗАГОРА ФИНАКОРП АД              | чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 5  |
| РГ-03-0073 | ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ ООД          | чл. 14, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0109 | ИЗТОЧНИ ФИНАНСИ ООД             | чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“, т. 14 и 17           |
| РГ-03-0129 | ИНГ БАНК Н.В. – КЛОН СОФИЯ      | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-03-0204 | ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС АД         | чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 4  |
| РГ-03-0210 | КАПИТАЛ ФИНАНС ООД              | чл. 14, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0132 | КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АД              | чл. 16, ал. 1, т. 4   |
| РГ-03-0126 | КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД | чл. 14, ал. 1, т. 14  |
| РГ-03-0158 | НАБА ИНВЕСТ АД                  | чл. 16, ал. 1, т. 4   |
| РГ-03-0081 | ОББ АД                          | чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15  |
| РГ-03-0089 | РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД    | чл. 16, ал. 1, т. 15  |
| РГ-03-0176 | РЕАЛ ФИНАНС АД                  | чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0078 | СЖЕКСПРЕСБАНК АД                | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-03-0202 | СИИ СЕКЮРИТИЗ АД                | чл. 14, ал. 1, т. 5 и 16; чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15  |
| РГ-03-0194 | СИТИБАНК Н.А. - КЛОН СОФИЯ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 17   |
| РГ-03-0157 | СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД | чл. 16, ал. 1, т. 4   |
| РГ-03-0147 | СТАНДАРТ ИНВЕСТЪМЪНТАД          | чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5; т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“                        |
| РГ-03-0213 | СТС ФИНАНС АД                   | чл. 14, ал. 1, т. 5, 16 и 18; чл. 16, ал. 1, т. 2   |
| РГ-03-0136 | ТБ АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД           | чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0127 | ТБ ИНВЕСТБАНК АД                | чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0083 | ТБ ЮНИОНБАНК АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 6, 16 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0103 | ТОКУДА БАНК АД                  | чл. 14, ал. 1, т. 16  |
| РГ-03-0064 | ФАВОРИТ АД                      | чл. 14, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0042 | ФБК ВИ-ВЕСТА АД                 | чл. 16, ал. 1, т. 17  |
| РГ-03-0035 | ФИКС ПЛЮС – ФИНАНСОВА КЪЩА АД   | чл. 16, ал. 1, т. 17  |
| РГ-03-0147 | ФИНАНСКОМ АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 1, 4, 5, 8 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 1, 4, 5, т. 11, буква „г“, т. 12, буква „г“, т. 14 |
| РГ-03-0159 | ФИНИНВЕСТ АД                    | чл. 16, ал. 1, т. 5   |
| РГ-03-0105 | ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД | чл. 14, ал. 1, т. 6   |
| РГ-03-0141 | ЮГ МАРКЕТ АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 5   |

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

|            |                           |  |
|------------|---------------------------|--|
| РГ-04-0002 | ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД          | чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 22, ал. 1, т. 5 |
| РГ-04-0004 | ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД   | чл. 22, ал. 1, т. 4                      |
| РГ-04-0011 | ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД      | чл. 22, ал. 1, т. 19                     |
| РГ-04-0014 | ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД | чл. 18, ал. 1, т. 1                      |
| РГ-04-0009 | ИД ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНДАД    | чл. 22, ал. 1, т. 19                     |

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

|            |   |  |
|------------|---|--|
| РГ-05-0852 | АНТИКОРОЗА АД   | чл. 17, ал. 3, т. 2                                    |
| РГ-05-0047 | АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД                                     | чл. 17, ал. 1, т. 2                                    |
| РГ-05-0033 | АРОМА АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23                                   |
| РГ-05-1082 | БАКБ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 10 и т. 11                           |
| РГ-05-1173 | БЕНЧМАРК ФОНДИМОТИ АДСИЦ                                | чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 13; чл. 18, т. 11       |
| РГ-05-1040 | БИОВЕТ АД   | чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 2                       |
| РГ-05-0441 | БУКЕТ АД  | чл. 17, ал. 3, т. 6                                    |
| РГ-05-0364 | БЪЛГАРИЯ 29 АД  | чл. 17, ал. 3, т. 2                                    |
| РГ-05-1086 | БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД                             | чл. 14, ал. 1, т. 23                                   |
| РГ-05-0339 | БЪЛГАРСКА РОЗА ПЛОВДИВ АД                               | чл. 14, ал. 1, т. 23                                   |
| РГ-05-0053 | БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 6 |
| РГ-05-0447 | ВАМО АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23                                   |
| РГ-05-0536 | ВАПЦАРОВ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23                                   |
| РГ-05-1165 | ВЗАИМЕН ФОНД КАПИТАЛ ИНВЕСТ<br>ДОЛАРОВИ ОБЛИГАЦИИ       | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6                      |
| РГ-05-1167 | ВЗАИМЕН ФОНД КАПИТАЛ ИНВЕСТ<br>ДЪРЖАВНИ ЕВРООБЛИГАЦИИ   | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6                      |
| РГ-05-1162 | ВЗАИМЕН ФОНД КАПИТАЛ ИНВЕСТ<br>ИЗБРАНИ ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6                      |

|            |  |   |
|------------|--|---|
| РГ-05-1164 | ВЗАИМЕН ФОНД КАПИТАЛИНВЕСТ<br>КОРПОРАТИВНИ ЕВРООБЛИГАЦИИ | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6   |
| РГ-05-0673 | ВИДАХИМ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0600 | ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНАСКА ТЕМЕНУГА АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0959 | ВИНКОМ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 4, 15, 16, 17, 18 и 21  |
| РГ-05-0579 | ВИПОМ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 19  |
| РГ-05-0371 | ВЪЗХОД АД  | чл. 17, ал. 3, т. 2   |
| РГ-05-0321 | ГАМАКАБЕЛ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 19; чл. 17, ал. 3, т. 6   |
| РГ-05-0862 | ГЕРИЛА АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0411 | ДРУЖБА АД  | чл. 14, ал. 1, т. 17  |
| РГ-05-0763 | ДРУЖБА АД  | чл. 14, ал. 1, т. 1 и 4   |
| РГ-05-0821 | ДУНАВ ТУРС АД  | чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6   |
| РГ-05-0816 | ЕЛЕНИТЕ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0686 | ЕЛМА АД  | чл. 17, ал. 3, т. 2   |
| РГ-05-0896 | ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД                                      | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0872 | ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО АД                              | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1045 | ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-05-0489 | ЗММ - СЛИВЕН АД  | чл. 21, ал. 1, т. 10  |
| РГ-05-0735 | ЗММ - ЯКОРУДА АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0915 | ИММИ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1178 | И АР ДЖИ КАПИТАЛ-1 АДСИЦ                                 | чл. 14, ал. 1, т. 1-5, 7-18, 21 и 22; чл. 17, ал. 1, т. 1 и 8;<br>ал. 3, т. 12; ал. 5, т. 1-4; чл. 18, т. 1, 6, 12 и 14 |
| РГ-05-0062 | ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 2   |
| РГ-05-1102 | ИНТЕРСТАНДАРТС АД  | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-05-0211 | ИНТЕРТРАВЪЛ - СЪРВИС АД                                  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0520 | ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД                                       | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0193 | ИСПЕРИХ БТ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 21  |
| РГ-05-0530 | КАЛИАКРА АД  | чл. 21, ал. 1, т. 7   |
| РГ-05-1121 | КАПИТАЛ ДИРЕКТ - 1 АДСИЦ                                 | чл. 17, ал. 3, т. 13  |
| РГ-05-1166 | КАПИТАЛ ИНВЕСТ АМЕРИКАНСКИ АКЦИИ                         | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6   |
| РГ-05-1163 | КАПИТАЛ ИНВЕСТ ИНСТРУМЕНТИ<br>НА ПАРИЧЕН ПАЗАР В ЕВРО    | чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 6   |
| РГ-05-0456 | КАПРОНИ АД   | чл. 17, ал. 3, т. 2; чл. 21, ал. 1, т. 19 и 20  |
| РГ-05-0250 | КММ – 68 АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0163 | КОМЕКС ЕАД   | чл. 14, ал. 1, т. 5, 8, 10 и 21   |
| РГ-05-0903 | КОРАДО – БЪЛГАРИЯ АД                                     | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0864 | ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД                                | чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 21, ал. 1, т. 10  |
| РГ-05-0854 | МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0317 | МЕТАЛИК АД   | чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6   |
| РГ-05-0218 | МЕТИЗИ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 23   |
| РГ-05-0731 | МЕХАПЛАСТ АД   | чл. 17, ал. 3, т. 6   |
| РГ-05-0835 | МЕХАТРОНИКА АД   | чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6   |
| РГ-05-0305 | МОМИНА КРЕПОСТ АД  | чл. 17, ал. 1, т. 2   |
| РГ-05-0069 | НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД                                      | чл. 17, ал. 3, т. 2   |
| РГ-05-0651 | НЕОХИМ АД  | чл. 17, ал. 3, т. 6   |
| РГ-05-0024 | НИКОТИАНА БТ АД  | чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6   |
| РГ-05-0661 | НОНВОТЕКС АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-0543 | ОРГАХИМ АД   | чл. 17, ал. 1, т. 2   |
| РГ-05-0282 | ПЕТРОЛ АД  | чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 5 и 6  |
| РГ-05-0296 | ПЕТЪР КАРАМИНЧЕВ АД                                      | чл. 17, ал. 3, т. 6   |
| РГ-05-0632 | ПЕЩОРЕМОНТ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1108 | ПРОМОТА АЕРОПАРК ЕАД                                     | чл. 14, ал. 1, т. 3, 21 и 23  |
| РГ-05-0011 | ПРОСОФТ АД   | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1085 | ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 2   |
| РГ-05-1079 | ПЪТНИ СТРОЕЖИ – СЛИВЕН АД                                | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1125 | РАЙФАЙЗЕН БАНК АД  | чл. 14, ал. 1, т. 10, 11 и 21   |
| РГ-05-0455 | СВИЛОЗА АД   | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 6  |
| РГ-05-1096 | СВИНЕКОМПЛЕКС - НИКОЛОВО АД                              | чл. 17, ал. 1, т. 2   |
| РГ-05-0247 | СИРМА АД   | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-05-0587 | СЛЪНЧЕВ ДЕН АД   | чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 6  |
| РГ-05-0711 | СМП – БУХОВО АД  | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1103 | СОФИЯ ФИЛМ АД  | чл. 14, ал. 1, т. 5; чл. 17, ал. 3, т. 2  |
| РГ-05-0511 | СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД                                     | чл. 14, ал. 1, т. 23  |
| РГ-05-1097 | ТЕЦ МАРИЦА 3 АД  | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18   |
| РГ-05-1122 | ТИ БИ АЙ - БАК - НЕДВИЖИМА<br>СОБСТВЕНОСТ АДСИЦ          | чл. 17, ал. 3, т. 13  |
| РГ-05-1104 | ТИ БИ АЙ КРЕДИТ АД                                       | чл. 18, т. 14   |
| РГ-05-0334 | ТРАНССТРОЙ – АВТОМАТИКА И МОНТАЖИ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 2   |

|  |                                 |  |
|--|---------------------------------|--|
| РГ-05-0413   | ТРАНССТРОЙ БУРГАС АД            | чл. 17, ал. 1, т. 2  |
| РГ-05-0668   | ХИМКО АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 16, 23 и 27  |
| РГ-05-0032   | ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД          | чл. 17, ал. 1, т. 2  |
| РГ-05-0113   | ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА АД  | чл. 17, ал. 1, т. 2  |
| РГ-05-0123   | ШУМЕН БТ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 2  |
| РГ-05-0111   | ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД                | чл. 14, ал. 1, т. 23   |
| РГ-05-0338   | ЯВОР АД                         | чл. 17, ал. 3, т. 2  |
| <b>• Уведомления за промяна на директора за връзки с инвеститорите</b> |                                 |  |
| РГ-05-0852   | АНТИКОРОЗА АД                   | Николай Симеонов Семов<br>GSM: 0879 403 238                              |
| РГ-05-1129   | БУЛСТРАД АД                     | Радослав Дончев Гергов<br>гр. София,<br>жк Стрелбище № 99, вх. Б, ап. 39 |
| РГ-05-0411   | ДРУЖБА АД                       | инж. Десислава Гецова Драганова  |
| РГ-05-1159   | ИНВЕТОР.БГ АД                   | Мариян Пламенов Йорданов   |
| РГ-05-0012   | ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД | Пейо Тошев Йорданов  |

**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-06-0132 | АЛЕКСАНДЪР МИРОСЛАВОВ СТОЯНОВ     | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0797 | АЛЕКСАНДЪР МИРОСЛАВОВ СТОЯНОВ     | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |
| РГ-06-0683 | АННА МИЛЧОВА КОЛАРОВА             | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0789 | БОРИС ДИНЧЕВ ПЕНЕВ                | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0812 | ВЕНЕРА ВЕСЕЛИНОВА НЕШЕВА          | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |
| РГ-06-0339 | ГЕРГАНА РУСЕВА ИВАНОВА            | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0820 | ДАНИЕЛА ТОДОРОВА МИНКОВА          | чл. 24, ал. 1, т. 4 във вр. с чл. 24, ал. 2 |
| РГ-06-0750 | ИВАЙЛО ИВАНОВ ДИМИТРОВ            | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |
| РГ-06-0764 | ИВАЙЛО НЕЦОВ ТОМОВ                | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0768 | ИРЕНА ИВАНОВА РАДЕВА              | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0526 | КРАСИМИР ТАНЕВ АТАНАСОВ           | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |
| РГ-06-0821 | ЛИДИЯ НАЙДЕНОВА БРАТАНОВА-ПЕТКОВА | чл. 24, ал. 1, т. 4 във вр. с чл. 24, ал. 2 |
| РГ-06-0806 | ЛУИЗА АРЕЗКИ АМРУШ - АЛТЪНОВА     | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |
| РГ-06-0783 | НАДЯ РУСЕВА БУДИНОВА              | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0151 | ПЛАМЕН ИВАНОВА КАЛИНИКОВ          | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0193 | СТЕФАН ХРИСТОВ СТЕФАНОВ           | чл. 24, ал. 1, т. 3                         |
| РГ-06-0559 | СТЕФАН ХРИСТОВ СТЕФАНОВ           | чл. 24, ал. 1, т. 4                         |

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

|            |                                 |  |
|------------|---------------------------------|--|
| РГ-08-0008 | ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД         | чл. 14, ал. 1, т. 10, 16 и 21            |
| РГ-08-0009 | УД ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ ЕАД | чл. 14, ал. 1, т. 2, 4 и 5; чл. 23, т. 1 |
| РГ-08-0003 | УД ТИ БИ АЙ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | чл. 23, т. 9                             |

**е) вписани промени в обстоятелствата  
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППК за представени  
отчети и в съответствие с чл. 17, ал. 1, т. 4 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването  
на регистрите от КФН и за подлежащите на вписване обстоятелства**

**Отчети за III тримесечие на 2004 г.**

|            |                             |            |                                       |
|------------|-----------------------------|------------|---------------------------------------|
| РГ-05-1049 | БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД          | РГ-05-0024 | НИКОТИАНА БТ ХОЛДИНГ АД               |
| РГ-05-0055 | ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД | РГ-05-0771 | ОРАНЖЕРИИ АД (в несъстоятелност)      |
| РГ-05-0057 | ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД        | РГ-05-1108 | ПРОМОТА АЕРОПАРК АД                   |
| РГ-05-0119 | ЗММ МЕТАЛИК АД              | РГ-05-1091 | ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД    |
| РГ-05-1129 | ЗПАД БУЛСТРАД АД            | РГ-05-0870 | СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД |
| РГ-05-0456 | КАПРОНИ АД                  | РГ-05-0081 | СЕВЕР ХОЛДИНГ АД                      |
| РГ-05-0355 | КРЕМИКОВЦИ АД               | РГ-05-0247 | СИРМА АД                              |
| РГ-05-0501 | МЕДИКА АД                   | РГ-05-0403 | СЛИВНИЦА 1968 АД                      |
| РГ-05-0069 | НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД         | РГ-05-0017 | ХОЛДИНГ ВАРНА А АД                    |
| РГ-05-0020 | НАШ ДОМ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД | РГ-05-0086 | ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ 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,<br>чиито акции са обект на трансакцията | Грите имена / наименование<br>на приобретател, съответно прехвърлител                     |
|--|---|
| БЪЛГАРСКА РОЗА - СЕВТОПОЛИС АД                                       | ТЕЛСО АД  |
| БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД                                     | МАРИАН ИЛИЕВ ГОЧЕВ  |
| БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД                                     | ЗАЛМЕК ООД  |
| ГРАНДХОТЕЛ ВЕЛИКО ТЪРНОВО АД   | ПЛАМЕН СРЕБРЕВ ВЪЛЧЕВ   |
| ДЕСПРЕД АД   | ДПФ ДОВЕРИЕ   |
| ДЕСПРЕД АД   | ППФ ДОВЕРИЕ   |
| ДЕСПРЕД АД   | ТОСКАНА - 98 ООД  |
| ДИАМАНТ АД (в несъстоятелност)                                       | HENARD TRADING LIMITED, GIBRALTAR   |
| ЕКОТАБ АД  | СОФИЯ СИТИ ТРЕЙД ЕООД   |
| ЕКОТАБ АД  | ИНСТИТУТ ЗА КЛИНИЧНИ ЕКСПЕРТИЗИ - ИЕС<br>- БЮЛГАРИ АД                                     |
| КАПРОНИ АД   | КАПРОНИ ХОЛДИНГ АД  |
| КАПРОНИ АД   | КАПРОНИ ХОЛДИНГ АД - след сключено споразумение   |
| по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК  |   |
| КАПРОНИ АД   | РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД  |
| КАПРОНИ АД   | РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК        |
| КАТЕКС АД  | ДПФ ДОВЕРИЕ   |
| КАТЕКС АД  | ПРИТЕКС АД  |
| ЛОТОС АД   | ДИИМИТЪР КАТЕЛИЙЧЕВ ПЕЙЧЕВ  |
| ЛОТОС АД   | СЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД   |
| МАШСТРОЙ АД  | ЗММ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД   |
| МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | БИСЕР ХРИСТОВ УНТОВ   |
| МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | ВАСИЛ СТОИЛОВ МИХАЙЛОВ  |
| ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД  | INVEX MANAGEMENT & KONSULTING AG  |
| ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД  | УПФ ДОВЕРИЕ   |
| ПАМПОРОВО АД   | ППФ ДОВЕРИЕ   |
| ПАМПОРОВО АД   | ДПФ ДОВЕРИЕ   |
| ПАМПОРОВО АД   | В. К. MINERAL TRADING LIMITED   |
| ПЕТРОЛ АД  | РОС ОЙЛ ЕООД  |
| ПЕТРОЛ АД  | ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД   |
| ПЕТРОЛ АД  | ПЕТРОЛ ХОЛДИНГ АД – като свързано лице  |
| ПИРИНХАРТ АД   | HENARD TRADING LIMITED, GIBRALTAR   |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | МЛАДЕН ЙОРДАНОВ МИХАЛЕВ   |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | ВИЛЕТ АД  |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | НОВИ ИМОТИ ООД  |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | СТЕФАН АТАНАСОВ НИКОЛОВ   |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | АНГЕЛ БОРИСОВ КРЪСТЕВ   |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | HGHROVE INTERNATIONAL LLC.  |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | ANFIELD FINANCE LIMITED   |
| СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД  | BEDFORD CONSULTING SERVICES   |
| СТЪКЛОПЛАСТИК АД   | БЛИК - ИЛИЯН ИЛИЕВ ЕООД   |
| СТЪКЛОПЛАСТИК АД   | ИВАН СТОЯНОВ ИВАНОВ   |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЕСТИМОН ИНВЕСТМЪНТС ЛИМИТИД   |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЕСТИМОН ИНВЕСТМЪНТС ЛИМИТИД - след<br>сключено споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК |
| ХАН АСПАРУХ АД   | РОСЛИН ПАРТНЪРС БЪЛГАРИЯ АД   |
| ХАН АСПАРУХ АД   | РОСЛИН ПАРТНЪРС БЪЛГАРИЯ АД - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЕСМ ХОЛДИНГС ЛИМИТИД  |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЕСМ ХОЛДИНГС ЛИМИТИД - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК        |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ПРАКТИКА И КОМФОРТ ООД  |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ПРАКТИКА И КОМФОРТ ООД - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК      |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЗАХАРИ АЛЕКСАНДРОВ БОЧЕВ  |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ЗАХАРИ АЛЕКСАНДРОВА БОЧЕВ - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК   |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ИВО ЕВГЕНИЕВ ЕВГЕНИЕВ   |
| ХАН АСПАРУХ АД   | ИВО ЕВГЕНИЕВ ЕВГЕНИЕВ - след сключено<br>споразумение по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК       |

ХАН АСПАРУХ АД  
ХАН АСПАРУХ АД

ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД  
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД

СПАС ТОШЕВ ШОПОВ  
СПАС ТОШЕВ ШОПОВ - след сключено споразумение  
по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК  
ЦКБ ГРУП АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ  
ХИМ ИНВЕСТ ИНСТИТУТ  
ХИМИМПОРТ АД  
ХИМИМПОРТ АД - след сключено споразумение  
по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК от 23.12.2004 г.

Приложение № 1

.....  
наименование на пенсионноосигурителното дружество (ПОД)

**СПРАВКА ЗА ПЕНСИОННИЯ РЕЗЕРВ**

за .....  
(наименование на фонда за допълнително пенсионно осигуряване)  
към ..... Г.

| № по ред | Показатели   | Стойност       |                  |
|----------|--|----------------|------------------|
|          |  | Отчетна година | Предходна година |
| 1.       | Средства по индивидуалните партии на пенсионери с пожизнени пенсии (в лв.)       |                |                  |
| 2.       | Настояща стойност на бъдещите плащания на пенсионери с пожизнени пенсии (в лв.). |                |                  |
| 3.       | Недостиг на средства в индивидуалните партии (в лв.) (р. 2 - р. 1)               |                |                  |
| 4.       | Пенсионен резерв - всичко (в лв.)  |                |                  |
| 4.1.     | Собствени средства на ПОД (в лв.)  |                |                  |
| 4.2.     | Средства по чл. 170, ал. 3 на Кодекса за социално осигуряване (в лв.)            |                |                  |
| 4.3.     | Средства по чл. 245, ал. 3 и 5 на Кодекса за социално осигуряване (в лв.)        |                |                  |
| 5.       | Коефициент на покритие на недостига (в %) (р. 4 : р. 3)                          |                |                  |

Забележка: Ред 4.2 и ред 4.3 се попълват в зависимост от вида на пенсионния фонд.

Дата на изготвяне: .....

Актьор: .....

Представяващ: .....

На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор във връзка с чл. 14, ал. 2 от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор се дават следните указания относно тълкуване и прилагане на чл. 195 и следващите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) във връзка с правната същност на компенсаторните инструменти и възможността за инвестиране в тях на активите на инвестиционните дружества:

**Активите на инвестиционните дружества не могат да бъдат инвестирани в компенсаторни инструменти по смисъла на чл. 2 от Закона за сделките с компенсаторни инструменти, със спекулативна цел, тъй като те не попадат сред изчерпателно изброените в дял четвърти от Закона за публичното предлагане на ценни книжа видове активи, в които могат да инвестират инвестиционните дружества. По изключение и при определени условия инвестиционните дружества, инвестиращи предимно в акции, могат да закупуват компенсаторни инструменти единствено за целите на приватизацията на акционерни дружества с държавно участие в капитала, включени в списъка по чл. 11 от Закона за приватизация и следприватизационен контрол.**

Съгласно изискванията на чл. 164, ал. 1 ЗППЦК инвестиционните дружества инвестират в ценни книжа парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, при спазване на принципа на разпределение на риска. Принципът на диверсификация при инвестиране означава инвестиране в различни видове активи, така че да се ограничи излагането на риск от всеки отделен актив, взет поотделно. Чрез поддържане на достатъчно разнообразие от видове активи в портфейлите на инвестиционните дружества се постига намаляване на общия риск от ниска доходност на целия портфейл.

Разпоредбата на чл. 195, ал. 1 ЗППЦК изчерпателно изброява инструментите, в които могат да бъдат инвестирани активите на инвестиционно дружество, това са: ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа; ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата; квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от общини; ипотечни облигации; ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа; акции на други инвестиционни дружества; движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството; парични средства. В съответствие с принципа за диверсификация са регламентирани ограниченията, в рамките на които трябва да бъдат инвестирани средствата на инвестиционното дружество. Инвестициите в ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар, не

могат да превишават 10 на сто от активите на дружеството съгласно изискванията на чл. 195, ал. 3 ЗППЦК. Също така в следващата алинея на посочения член са предвидени ограничения за инвестициите в акции на други инвестиционни дружества и в движими вещи – поотделно не могат да превишават 5 на сто от активите на инвестиционното дружество. Освен това чл. 196, ал. 1 ЗППЦК регламентира изискването за инвестиране до 5 на сто от активите в ценни книжа, издадени от един емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар.

**1. Комисията за финансов надзор приема, че компенсаторните инструменти не са „ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата“ по смисъла на чл. 195, ал. 1, т. 2 ЗППЦК поради следните аргументи:**

Издадените и гарантирани от държавата ценни книжа са държавен дълг по смисъла на Закона за държавния дълг и дължимите суми за лихви и погашения по главниците по държавния дълг съставляват приоритетно задължение на републиканския бюджет. Поемането на държавен дълг се извършва чрез емисии на държавни ценни книжа и договори за държавни заеми. Т. е. „ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата“ са именно тези книжа, които са издадени, но и са гарантирани от изпълнението на закона за държавния бюджет. Подобно законодателно решение има своя дълбок смисъл в това, че в икономическата теория емитираните и гарантирани от държавата ценни книжа се определят като най-ниско рискови.

Компенсаторните инструменти остават извън обхвата на Закона за държавния дълг, първо, защото не са емитирани по специално предвидените в него условия и ред, второ, защото не подлежат на обратно изкупуване, и, трето, защото държавата не гарантира техния номинал. Нещо повече - няма законова гаранция, че след изчерпване на всички обекти за приватизация собствениците на правата по непогасените компенсаторни инструменти ще бъдат възмездени от държавата по еквивалентен начин.

**В този смисъл компенсаторните инструменти са по-рисков инструмент от „ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата“ по смисъла на ЗППЦК и не следва да се класифицират като инвестиционен инструмент по т. 2 от ал. 1 на чл. 195.**

По своята същност компенсаторните инструменти са временно платежно средство, пуснато в обращение от държавата на капиталовите пазари поради особения обезщетителен характер, който притежават.

Тъй като съществуват различни мнения, че в най-общ смисъл компенсаторните инструменти са близки до ценните книжа и съгласно чл. 8, ал. 1 от Закона за сделките с компенсаторни инструменти (ЗСКИ)

продажбата им се извършва на регулиран пазар на ценни книжа при условията и по реда на ЗППЦК, се поставя въпросът, дали те могат да бъдат класифицирани като „ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа“ по смисъла на чл. 195, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

**2. Комисията за финансов надзор приема, че компенсаторните инструменти не са „ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа“ по смисъла на чл. 195, ал. 1, т. 1 ЗППЦК поради следните аргументи:**

2.1. В действащата нормативна уредба липсва единно определение на термина „ценна книга“. За всеки от видовете ценни книжа законодателят има индивидуален подход и докато за едни изрично казва, че са ценна книга, като акцията (съгласно чл. 175, ал. 1 от Търговския закон „Акцията е ценна книга, която удостоверява...“), за други, като облигацията, записа на заповед или менителницата, въпреки че не е записано изрично, в теорията не стои въпрос относно принадлежността им към общата категория „ценни книжа“. Компенсаторните инструменти, от своя страна, също не са определени от законодателя изрично като „ценни книжа“. Съгласно чл. 3, изречение първо от ЗСКИ основна тяхна характеристика е, че са „поименни и безналични“, но отново не са определени като „ценни книжа“. В специалните закони, регламентиращи издаването на компенсаторни инструменти, е уредено предназначението им. Те представляват своеобразно платежно средство за ограничен обхват от държавни активи или задължения, които могат да бъдат закупени, съответно покрити с тях. От категорията на държавните активи това са предимно търговски дружества с държавно участие, които са обект на приватизационни сделки, държавна или общинска земя, предмет на търгове. По това, че служат за плащане при покупката на определени държавни активи, компенсаторните инструменти приличат на парите като универсално средство за размяна. От друга страна, за разлика от парите, чиято стойност се определя от номиналната стойност, изписана на купюрата им, стойността на компенсаторните инструменти може да е различна от номиналната им стойност. До погасяването им, чрез покупка на определени държавни активи, продажбата на компенсаторните инструменти се извършва на регулираните пазари на ценни книжа и те имат пазарна цена, която във всеки един момент е еквивалент на стойността им.

Отчитайки характера на субективните права, които материализират, съответно представляват различните видове ценни книжа, може да бъде направен извод, че компенсаторните инструменти не попадат нито в категорията на инвестиционните ценни книги, като акции, облигации и други дългови инструменти и права, свързани с тях, т.е. книжата, търгувани на регулираните пазари - предмет на нормите на ЗППЦК (макар че са близки до тях по своята правна природа), нито в обхвата на търговските ценни книжа, каквито

са записа на заповед, менителницата, чека и др. Безналичните компенсаторни инструменти не са нито членствени права или вземания за предварително определен или определяем доход, произтичащи от заеми, нито материализират парични или непарични вземания. Във връзка с това те имат своето самостоятелно правно битие, предопределено от специфичното им предназначение и самостоятелната правна уредба със закон. По своята правна същност компенсаторните инструменти могат да бъдат определени като **безналични прехвърлими права на техния притежател за плащане по парични задължения, използвани в допустимите от закона случаи и по предвидения в закона ред.**

2.2. По смисъла на чл. 195, ал. 1, т. 1 ЗППЦК под „ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа“, се имат предвид само „ценните книжа“ по смисъла на чл. 2 ЗППЦК. Следва да се отбележи, че изискването компенсаторните инструменти да се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа, с оглед на което законодателят им е предал характеристиките да бъдат „безналични“ и „поименни“ инструменти, е възникнало с приемането на ЗСКИ (обн., ДВ, бр. 47 от 2002 г., в сила от 11.06.2002 г., който е приет по-късно във времето от ЗППЦК. За да могат компенсаторните инструменти да бъдат обект на търговия на регулиран пазар, законодателят им е придал такива качества - прехвърляемост и безналичност.

В §1а от допълнителните разпоредби на ЗППЦК е предвидено, че за сделките и действията с компенсаторни инструменти се прилагат съответно глави трета - „Фондова борса“, пета - „Инвестиционни посредници“, и девета - „Централен депозитар“, но не и глава първа „Ценни книжа“. Законът намира приложение за компенсаторните инструменти по отношение реда за извършване на борсовата търговия, участието на инвестиционните посредници при продажбата им и дейността на Централния депозитар. В този смисъл е налице приравняване на реда за прехвърляне и регистриране на компенсаторни инструменти на регулиран пазар, но чрез тези сходства последните не придобиват автоматично качеството „ценни книжа“ по смисъла на чл. 2 ЗППЦК.

**3. Предвид близката природа на компенсаторните инструменти до същността на ценните книжа Комисията за финансов надзор приема, че инвестиционните дружества могат да закупват такива инструменти при следните условия:**

Инвестиционните дружества от **високорисков или балансиран тип**, инвестиращи предимно в акции, могат да закупват и компенсаторни инструменти за целите на приватизацията с оглед придобиване на акции в приватизационни сделки и плащане с непарични платежни средства. Уставите на инвестиционните дружества следва да допускат инвестиране в **повисокорискови инструменти. Същевременно инвестиционните дружества не могат да**

**придобиват компенсаторни инструменти със спекулативна цел**, разчитайки на бърза печалба от разликата в цената.

Инвестиционните дружества, които вече притежават компенсаторни инструменти и не възнамеряват да участват в приватизацията на акционерни дружества с държавно участие, следва да се освободят от тези инструменти в разумен срок, без да понесат значителни загуби от прибързана продажба и с оглед спазване изискванията за ликвидност на дружествата.

Инвестиционните дружества, които възнамеряват да придобият компенсаторни инструменти, могат да го направят единствено с цел бъдещо участие в приватизационния процес чрез различните методи за приватизация. В случай на участие и некласиране, дружествата следва да се освободят от придобитите компенсаторни инструменти в разумен срок, освен ако

не възнамеряват да участват в бъдещи приватизационни сделки за придобиване на акции, собственост на държавата, които се предлагат по реда на чл. 32, ал. 1 ЗПСК.

В проспектите си тези инвестиционни дружества следва да разкриват информация относно придобитите компенсаторни инструменти или намерението за придобиване на такива в съответствие с инвестиционните цели и политика на дружествата, при спазване на инвестиционните ограничения.

Във връзка с гореизложеното и с оглед спазване принципите за разумно инвестиране и диверсификация, както и предвид участието на множество непрофесионални инвеститори, предоставящи лични парични средства, Комисията счита, че следва да се избягват прекомерните рискове и инвестициите в компенсаторни инструменти да бъдат ограничени.

**Настоящите указания са приети с решение по Протокол № 58 от 01.12.2004 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.**

---

---

## ПРАКТИКА

**по прилагане на чл. 129, ал. 5-7 КСО в случаите на превеждане на осигурителни вноски във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване за лица, които не подлежат на осигуряване в такъв пенсионен фонд**

Комисията за финансов надзор на основание чл. 9, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор приема следната практика по прилагането на чл. 129, ал. 5-7 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в случаите на превеждане на осигурителни вноски във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване за лица, които не подлежат на осигуряване в такъв пенсионен фонд:

В случаите, когато Националният осигурителен институт (НОИ) иска възстановяване по свои сметки на осигурителни вноски като неоснователно преведени във фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване, сторнирането се налага поради факта, че управляващото пенсионно-осигурително дружество, както и титулярът на осигурителната партида, разкрита по този повод, са получили нещо недължимо. При това най-често се касае или за неточно изпълнение на съществуващо задължение, или за изпълнение на несъществуващо задължение от страна на плащащия вноските осигурител, в т. ч. и осигуряващо се лице.

Който е получил нещо без основание, е длъжен да го върне, гласи правилото на чл. 55 от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), което материализира общия принцип на българското гражданско право за **недопустимост на**

**неоснователното обогатяване.** Правната теория, намерила израз в редица нормативни решения, категорично не допуска преминаването на имуществени блага от едно лице в имуществото на друго лице без правно основание, т. е. без онзи елемент, от който възниква валидно задължение да се даде, респ. да се получи нещо, което в разглеждания случай представлява плащане. Всяко плащане предполага дълг – това, което е платено без наличието на дълг, подлежи на обратно връщане. За уважаване на претенцията за връщане на недължимо платеното не е необходимо да се доказва наличие на обогатяване за получилия плащането или на обедняване за платеща. Достатъчно е последният да е платил без основание, а първият да е получил плащането неоснователно, за да възникне съответното право на обратно вземане.

С оглед на изложеното в случаите, в които НОИ сторнира вноски, могат да се обобщат до два основни вида:

**1. Сторниране на отделни вноски или части от вноски от осигурителна партида** в резултат на направени от осигурителите или извършени от НОИ корекции в данните за осигурените лица или за конкретния пенсионен фонд, в който се осигуряват. Този случай не създава проблеми и е уреден в сключените между НОИ и пенсионноосигурителните



дружества договори за обмен на информация и превеждане на получените от НОИ осигурителни вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване и в анексите към тях. След преизчисляване съгласно коригиращите данни НОИ връща в осигурителните партии на същите лица суми в размер на дължимите осигурителни вноски или превежда съответните разлики. Ако е допусната грешка при извършване на преводите и се налага служебно прехвърляне на натрупани суми в определен пенсионен фонд, прехвърля се и натрупаният по партията доход.

**2. Сторниране на всички средства от вноски по осигурителна партия,** наведнъж или на части, **направени в полза на осигурено лице, за което е установено, че не подлежи на осигуряване в съответния вид фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване.** Заедно с вноските за лицето дружеството възстановява и отчислените в негова полза такси от тези вноски, а НОИ възстановява на дружеството съответната такса за обслужване.

**Във връзка с тази хипотеза Комисията за финансов надзор приема практика по прилагането на чл. 129, ал. 5-7 КСО относно следните въпроси:**

**1. Счита ли се за осигурено във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване лице, по чиято индивидуална партия няма нито една осигурителна вноска, но има налични суми от инвестиционен доход, след извършено сторниране от страна на НОИ на средствата от осигурителни вноски?**

Лице, което не подлежи на осигуряване в задължителен пенсионен фонд, не може да придобие качество на „осигурено лице“ в такъв фонд. Никой не може да придобие право, което законът дава при наличието на определени условия, ако тези условия не са изпълнени. В дял II, част II от Кодекса за социално осигуряване изчерпателно са регламентирани условията и редът, при изпълнението на които едно физическо лице може да стане осигурено лице.

По аргумент от чл. 128, ал. 1 и чл. 129, ал. 1 КСО индивидуална осигурителна партия може да има само осигурено лице – в нея се записват и натрупват осигурителни вноски и прехвърлени от друг фонд средства, но естествено при условие, че те са законово дължими. **Недопустимо е съществуването на индивидуална партия на името на лице, което няма правно основание за допълнително задължително пенсионно осигуряване. От такава партия трябва да се отпишат всички постъпления от вноски, прехвърлени средства, разпределена доходност и др. и тя следва да бъде закрита.**

Следва изрично да се подчертае, че закриването на партия по посочения начин може да се извърши само ако НОИ представи пред пенсионно-осигурителното дружество съответни доказателства, че за конкретното лице не съществува правно

основание за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Редът, по който ще се осъществява обмена на информация по този повод, следва да бъде уреден в рамките на договорните отношения между НОИ и пенсионноосигурителните дружества.

**2. Как следва да се процедира с натрупаните по закрита осигурителна партия средства от доход от инвестиции?**

До извършване на сторнирането на вноските в индивидуалната партия, открита на името на неправомерно осигуряваното лице, може да са се натрупали средства от инвестиционен доход. Отговорът на въпроса, как ще се процедира със средствата от дохода, зависи от отговора на въпроса, какъв характер имат тези средства?

Обективно доходът е резултат от инвестирането на средствата на пенсионния фонд съгласно изискванията на законодателството. Реализирането на доход е главна цел на инвестирането на средствата на пенсионния фонд, а управлението на средствата на осигурените лица при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация е основно задължение на пенсионноосигурителното дружество съгласно чл. 126 КСО. Във връзка с това то е длъжно да даде писмени нареждания за инвестирането на постъпилите парични средства във всеки от управляваните от него пенсионни фондове в най-кратък срок, регламентиран от чл. 123а, ал. 4, изр. второ КСО. Задължението се отнася до всички средства на фонда, в т. ч. неоснователно преведени вноски, неперсонифицирани вноски и др.

**Макар и произведен от средствата от осигурителни вноски, доходът от инвестиции на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване не е собственост нито на осигурителя, внесъл без правно основание сторнираните вноски, нито на неправомерно осигуряваното лице – титуляр на закриваната партия.** Доходът от инвестиции не може да остане в неправомерно разкритата индивидуална партия, подлежаща на закриване, тъй като титулярът ѝ не може да стане собственик на направените в негова полза без правно основание осигурителни вноски.

До 1 юли 2004 г. доходът, реализиран от инвестирането на средствата на пенсионен фонд, се разпределяше по индивидуалните партии пропорционално на техния дял в масата от активите на фонда. След тази дата доходът се включва при определянето на стойността на един дял на съответния пенсионен фонд, а всеки дял съгласно чл. 129, ал. 5 КСО представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Средствата от доход, отписани от една закрита индивидуална осигурителна партия, остават на практика без титуляр. Те не загубват обаче характера си на доход от инвестиции, резултат от управлението на активите на съответния пенсионен фонд.

**3. При положение, че средствата останат в**

пенсионния фонд, следва ли да се разпределят между осигурените в него лица, как и на какъв период - с оглед въвеждането на дяловете и ежедневната оценка на активите на пенсионните фондове?

Имайки предвид характера им на инвестиционен доход, *отписаните от закритата партида*

*средства следва да се включат при определянето на стойността на един дял на фонда съгласно чл. 129, ал. 7 КСО и във връзка с раздел V от Наредба № 9 на КФН.* С броя на дяловете във всяка закрит партида следва да се намали общият брой на дяловете на съответния пенсионен фонд.

*Настоящата практика е приета с Протокол № 60 от 08.12.2004 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.*

## УКАЗАНИЯ

На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор Комисията за финансов надзор (КФН) дава следните указания относно прилагането на чл. 3 от Наредба № 18 на КФН за задължителното застраховане по чл. 77, ал. 1, т. 1 и 2 от Закона за застраховането (наричана за краткост „наредбата“) (обн., ДВ, бр. 105 от 2004 г.):

С разпоредбата на чл. 3 от наредбата се въвежда абсолютна забрана за застрахователите, застрахователните брокери и застрахователните агенти да предлагат или предоставят облаги под каквато и да е форма при или във връзка със сключването на задължителните застраховки по наредбата. По своята същност облагите, визирани по-горе, представляват пряко или косвено предоставяне на стоки или услуги (включително застрахователни услуги), както и предоставянето на отстъпки и други по-благоприятни от обичайните условия при придобиването на стоки или услуги от застрахования за сметка на застрахователя, застрахователните брокери или застрахователните агенти или за сметка на трети лица, свързани с тях, включително чрез договор.

Напълно забранени са всички облаги, включително такива (но не само), които:

- имат превантивен характер и са в пряка връзка с намаляването на риска от настъпване на застрахователно събитие (като например годишен технически преглед на моторното превозно средство (МПС) с отстъпка от цената и пътна помощ с отстъпка от цената);

- са свързани с намаляването на цената на други застраховки, когато тази отстъпка се обуславя от сключването със същия застраховател на задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на собствениците, ползвателите, държателите и водачите

на МПС и/или на задължителна застраховка „Злополука“ на пътниците в обществения транспорт;

- са свързани с връщане на част от или на цялата застрахователна премия или изплащане на застрахованите/застраховащите на други суми, различни от застрахователни обезщетения;

- водят до заобикаляне на забраната, предвидена в чл. 3 от наредбата.

Абсолютният характер на забраната спомага за изпълнение на цели на КФН, заложи в чл. 11 от Закона за КФН – защита интересите на застрахованите лица и осигуряване на стабилност и доверие на застрахователния пазар. Цели се и укрепване на финансовата стабилност на застрахователите – посредством забраната на облаги по чл. 3 от наредбата се предотвратява неправомерно разходване на значителни средства, предназначени не за плащане на застрахователни обезщетения, а за нелоялно привличане на клиенти.

Нормата на чл. 3 от наредбата е съобразена с общата забрана, регламентирана в чл. 30 от Закона за защита на конкуренцията – забранява се всяко действие или бездействие при осъществяване на стопанска дейност, което е в противоречие с добросъвестната търговска практика и уврежда или може да увреди интересите на конкурентите в отношенията помежду им или в отношенията им с потребителите.

*Настоящите указания са приети с решение по Протокол № 61 от 15.12.2004 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.*

## ГОДИШНО СЪДЪРЖАНИЕ

|   | Бюлетин № |
|---|-----------|
| ДИМИТРОВА, Мариела. Държавни ценни книжа - същност и роля в портфейлното инвестиране  | 10        |
| ДОХОДНОСТ на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от лицензирани пенсионноосигурителни дружества  | 3         |
| ЗАПОВЕД № 46 от 22.01.2004 г. относно: 1. определяне формата на отчета за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници; 2. приемане на упътване за изготвяне и представяне на отчетите за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници; 3. приемане на правила за попълване на таблиците на отчета за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници; 4. утвърждаване на списък на държави с развити капиталови пазари по чл. 13, т. 2 и чл. 18, ал. 3 от наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници | 1         |
| ИЗИСКВАНИЯ на Комисията за финансов надзор относно съдържанието, срока и начина за представяне на годишния отчет за 2003 г. от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа   | 2         |
| ИНСТРУКЦИЯ № 1 за реда и начина за служебно разпределение на лицата, неизбрали фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване  | 7         |
| КАФЕЛОВ, Нуредин. Застрахователният пазар през 2003 година - състояние, основни движещи фактори, тенденции  | 2         |
| НАРЕДБА № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции  | 1         |
| НАРЕДБА № 14 за реда и начина за лицензиране на актюери на пенсионноосигурителни дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване  | 5         |
| НАРЕДБА № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства   | 6         |
| НАРЕДБА № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа   | 7         |
| 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  | 7         |
| НАРЕДБА № 18 за задължителното застраховане по чл. 77, ал. 1, т. 1 и 2 от Закона за застраховането  | 11        |
| НАРЕДБА № 19 за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване  | 12        |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници   | 7         |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на 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   | 3         |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 12 от 2003 г. 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  | 3         |

|   |    |
|---|----|
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 13 от 2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции  | 12 |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 2003 г. за реда и начина на промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество   | 1  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество   | 9  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 4 от 2003 г. за задължителното застраховане  | 3  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници   | 11 |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 6 от 2003 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници  | 1  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на Наредба № 6 от 2003 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници  | 7  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на наредба № 8 от 2003 г. за Централния депозитар на ценни книжа  | 9  |
| НАРЕДБА за изменение и допълнение на 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 партии | 4  |
| ПРАВИЛНИК за устройството и дейността на Гаранционния фонд  | 4  |
| ПРАКТИКА по прилагане на чл. 129, ал. 5 - 7 КСО в случаите на превеждане на осигурителни вноски във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване за лица, които не подлежат на осигуряване в такъв пенсионен фонд  | 12 |
| РЕШЕНИЕ № 1-ИД от 05.01.2004 г. във връзка с прилагането на чл. 195, ал. 1 и 2 ЗППЦК и на основание чл. 15, ал. 1, т. 15 ЗКФН във връзка с чл. 195, ал. 6   | 1  |
| СПИСЪК на офисите на ПОД, в които се приемат заявления за промяна на участие във фонд за ДПО съгласно Наредба № 3 на КФН, и банкови сметки за внасяне на такси за прехвърляне   | 3  |
| СТАНКОВ, Иво. Цели на разкриването на информация. Пазарни манипулации и търговия при наличие на вътрешна информация   | 4  |
| УКАЗАНИЯ относно прилагането на чл. 3 от Наредба № 18 на КФН за задължителното застраховане по чл. 77, ал. 1, т. 1 и 2 от Закона за застраховането  | 12 |
| УКАЗАНИЯ относно тълкуване и прилагане на чл. 195 и следващите от ЗППЦК във връзка с правната същност на компенсаторните инструменти и възможността за инвестиране в тях на активите на инвестиционните дружества   | 12 |
| УКАЗАНИЯ относно тълкуването и прилагането на чл. 170, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване   | 2  |
| УКАЗАНИЯ по прилагането на Наредба № 2 от 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа   | 2  |
| УКАЗАНИЯ по тълкуването и прилагането на чл. 27, ал. 4 във връзка с чл. 27, ал. 1, т. 7 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН)  | 5  |

