



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

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

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

Б Ю Л Е Т И Н

БРОЙ 8/2007

РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:

ДИМАНА РАНКОВА
РАЛИЦА АГАЙН
БИСЕР ПЕТКОВ
НИНА КОЛЧАКОВА
РОСИЦА ЕВТИМОВА

ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:

ДОРА КАМЕНОВА

Печат:
Академично издателство „Проф. Марин Дринов“

С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е**МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО****МАРИЯ ИЛИЕВА**

Комисията за финансов надзор - член на Франкофонския институт
за финансова регулация _ 3

НОРМАТИВНА УРЕДБА**НАРЕДБА**

за изменение и допълнение на Наредба № 27 от 2006 г. за реда и методиката за
образуване на техническите резерви от застрахователите
и на здравноосигурителните резерви _ 4

НАРЕДБА № 38

за изискванията към дейността на инвестиционните посредници _ 5

ДЕЙНОСТТА**НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР****ПРЕЗ АВГУСТ 2007 ГОДИНА****I. РЕШЕНИЯ**

на Комисията за финансов надзор _ 34

II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ

на заместник-председателите на Комисията за финансов надзор _ 36

III. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ

в регистрите на Комисията за финансов надзор _ 41

IV. УВЕДОМЛЕНИЯ

по чл. 145 ЗППЦК _ 47

ДОКУМЕНТИ**РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИТЕ**

за придобиване на право за извършване на дейност като брокер,
съответно като инвестиционен консултант, на 1 и 2 декември 2007 г. _ 48

ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ

за изпита за придобиване на право
за извършване на дейност като брокер _ 49

ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ

за изпита за придобиване на право
за извършване на дейност като инвестиционен консултант _ 52



ЗА ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА,
ОСИГУРЯВАНЕТО И ЗАСТРАХОВАНЕТО, ЗВЪНЕТЕ НА ГОРЕЩИЯ ТЕЛЕФОН:

0900 32 300 (0,18 лв./мин)

ИЛИ ПИШЕТЕ ДО РЕДАКЦИЯТА НА АДРЕС:

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

МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО

*Мария Илиева,
главен секретар на КФН*

**КОМИСИЯТА
ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР -
ЧЛЕН НА ФРАНКОФОНСКИЯ
ИНСТИТУТ ЗА ФИНАНСОВА
РЕГУЛАЦИЯ**

През месец юни 2007 г. Комисията за финансов надзор стана член на Франкофонския институт за финансова регулация - пет години след неговото създаване.

Институтът е организация с нестопанска цел, чиято мисия е да установява и засилва сътрудничеството между регулаторните органи, които членуват в него. Основната му цел е да организира професионално обучение и да предоставя възможности за обмяна на мнения по отношение на регулацията на финансовите пазари.

Структурата на института е гъвкава, без седалище, а функциите на секретариат се изпълняват от Регулаторния орган на финансовите пазари на Франция.

Освен Комисията за финансов надзор като представител на България негови членове са органите за финансова регулация на Белгия, Алжир, Камерун, Франция, Люксембург, Квебек, Тунис, Молдова, Гвинея, Мароко, Монако, Румъния, Швейцария и обединените регулаторни органи в областта на публичните инвестиции и финансови пазари на Западна и Централна Африка.

Председателството на института се осъществява от представител на страна членка, който се избира на годишно събрание с мандат две години. В момента Франкофонският институт за финансова регулация е под ръководството на госпожа Зейнеб Гелуз - председател на Съвета на финансовия пазар на Тунис.

Всяка година председателите на регулаторните органи - членове на института, се събират, в рамките на един ден, за обмяна на гледни точки и анализи на „големите въпроси на деня“ във финансовата сфера. Тези срещи са прекрасен пример за сътрудничество между органите за финансова регулация, където всеки член може да сподели опит и познание с останалите и така да допринесе за повишаване на ефективността от дейността на регулаторните органи.

Институтът организира ежегодно обучения и семинари на експертно ниво по различни теми, представляващи общ интерес за страните членки. Освен обмяната на знания и опит между експертите от различни органи за финансова регулация тези срещи предоставят възможност за обсъждане на специфични проблеми, срещани в ежедневната им работа.

Темите за обучение се избират всяка година от самите регулаторни органи като функция от нуждите им и резултат от международните събития във финансовия сектор.

НОРМАТИВНА УРЕДБА**НАРЕДБА****за изменение и допълнение на Наредба № 27 от 2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви***

(обн., ДВ, бр. 36 от 2006 г.)

§ 1. В чл 8 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 3 се изменя така:

„(3) Претенциите по застрахователни или здравноосигурителни договори, предявени по съдебен ред, по които има произнасяне на съда, се включват в резерва с пълния размер на уважената претенция, в т.ч. за присъдените лихви и разноски.“

2. Създават се нови ал. 4, 5, 6, 7 и 8 със следното съдържание:

„(4) Претенциите по застрахователни или здравноосигурителни договори, предявени по съдебен ред, за които дружеството е уведомено и по които няма произнасяне на съда, или които са били отхвърлени на предходна инстанция, преди решението да е влязло в сила, се включват в резерва, като цената на исковите, заедно с дължимите лихви и известните разноски по делата, се коригират с коефициент.

(5) Коефициентът по ал. 4 се изчислява ежегодно към 31 декември от всяко дружество, като стойността му не може да бъде по-ниска от отношението между:

1. общия размер на исковите, уважени с влез-ли в сила решения, срещу дружеството и на съдебните спогодби през предходните три години (в т. ч. за главница, лихва и разноски) и

2. общия размер на предявените претенции по исковите молби, по които са били постановени влезлите в сила решения по т. 1 и са били постигнати съдебните спогодби.

(6) Коефициентът по ал. 4 се изчислява по видове застраховки. По застраховките по раздел II, буква А, т. 10.1 от приложение № 1 към Кодекса за застраховането се изчислява отделно

за имуществени и неимуществени вреди.

(7) Към документите и в сроковете по чл. 99, ал. 1, т. 2 от Кодекса за застраховането и по чл. 99м, ал. 1, т. 2 от Закона за здравното осигуряване дружествата представят стойностите на използваните коефициенти по видове застраховки и справка, съдържаща информация за:

1. съдебните решения и съдебните спогодби по дела по застрахователни (здравноосигурителни) претенции, които са влезли в сила в тригодишния период преди датата на представяне на справката и размера на присъдената или договорената сума (в т. ч. за главница, лихви и разноски) и

2. исковите молби, във връзка с които са били произнесени влезлите в сила съдебни решения или са били постигнати съдебните спогодби и размера на предявените претенции (в т. ч. за главница, лихви и съдебни разноски).

(8) Коефициентът се прилага за една финансова година, като за всяка следваща се преизчислява на база предходен тригодишен период.“

3. Досегашната ал. 4 става ал. 9.

§ 2. В чл. 9, ал. 5 думата „Размерът“ се заменя с „Методът за образуване“.

Преходни и заключителни разпоредби

§ 3. Застрахователите, които преизчисляват размера на резерва за предстоящи плащания по реда на тази наредба към 30.09.2007 г., представят информацията по чл. 8, ал. 7 заедно с тримесечните справки за третото тримесечие на 2007 г.

§ 4. Наредбата се издава на основание чл. 68, ал. 4 от Кодекса за застраховането и чл. 90в, ал. 4 от Закона за здравното осигуряване и е приета с решение № 85-Н от 25 юли 2007 г. на Комисията за финансов надзор.

*ДВ, бр. 65 от 2007 г.

Председател: Ап. Апостолов

НАРЕДБА № 38**от 25 юли 2007 г.****за изискванията към дейността на инвестиционните посредници*****Глава първа
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. С наредбата се уреждат изискванията към инвестиционните посредници по чл. 5 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) с цел защитата на интересите на техните клиенти и осигуряване на прозрачност и стабилност на пазара на финансови инструменти, включително изискванията, свързани със сключването и изпълнението на договори с клиенти, с изискването на информация от клиенти, с воденето на отчетност и съхраняването на информация, с вътрешната организация и с условията и реда за представяне на информация.

**Глава втора
ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИТЕ**

Чл. 2. (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности за сметка на клиенти инвестиционният посредник действа честно, справедливо и като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

(2) Инвестиционният посредник третира равностойно своите клиенти.

(3) Инвестиционният посредник сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от клиента нареждане. При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането.

(4) За постигане на най-добро изпълнение, в случаите когато съществува повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да бъдат постигнати за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в политиката за изпълнение на нареждания на посредника, които са подходящи за изпълнение му, се вземат предвид комисионата на посредника и разходите за

*ДВ, бр. 67 от 2007 г.

изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

(5) Инвестиционният посредник няма право да определя или събира комисиони по начини, които явно несправедливо разграничават различните места за изпълнение.

(6) При спазване на задължението за постигане на най-добър резултат за клиента инвестиционният посредник изпълнява при първа възможност нарежданията на своите клиенти, освен ако това би било явно неизгодно за клиентите.

Чл. 3. (1) Когато инвестиционният посредник управлява портфейл, той трябва да спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на свои клиенти.

(2) Когато инвестиционният посредник извършва дейността по чл. 5, ал. 2, т. 1 ЗПФИ и предава на други лица нареждания на свои клиенти за изпълнение, той трябва да действа съобразно най-добрия интерес на клиента.

(3) За изпълнение на задълженията по ал. 1 и 2 инвестиционният посредник:

1. полага всички разумни усилия за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, отчитайки факторите по чл. 30, ал. 1 ЗПФИ; относителната значимост на всеки от тези фактори се определя посредством критериите по чл. 5, а за непрофесионалните клиенти - и съобразно изискванията по чл. 2, ал. 3 и 4; инвестиционният посредник е изпълнил задълженията си съгласно ал. 1 и 2 и не е длъжен да спазва изискването по изречение първо, когато следва специални инструкции на клиента при изпълнение на нареждането или предава нареждането за изпълнение на друго лице.

2. приема и прилага политика, която да осигурява спазването на изискванията по т. 1; политиката трябва да посочва по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които инвестиционният посредник подава нарежданията или на които предава нарежданията за изпълнение; лицата, до които инвестиционният посредник подава или предава нареждания за изпълнение, трябва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че инвестиционният посредник изпълнява задълженията си по този член, когато подава или предава нареждания на клиенти за изпълнение на тези лица;

3. предоставя на клиентите подходяща информация за прилаганата от него политика по т. 2;

4. постоянно следи за ефективността на политиката по т. 2, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата по т. 2, и когато е необходимо, взема мерки за отстраняване на установени нередности;

5. извършва проверка на политиката по т. 2 веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на посредника да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

(4) Алинеи 1-3 не се прилагат, когато инвестиционният посредник управлява клиентски портфейл и/или приема и предава нареждания и същевременно изпълнява получените нареждания или решенията за сключване на сделки при управление на портфейлите. В тези случаи се прилага чл. 30 ЗПФИ.

Чл. 4. (1) Инвестиционният посредник веднъж годишно извършва проверка на политиката за изпълнение на нареждания на клиенти по чл. 30, ал. 2 ЗПФИ и споразуменията за изпълнение на нареждания.

(2) Проверка по ал. 1 се извършва и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на инвестиционния посредник постоянно да осигурява най-добри резултати за изпълнението на нареждания на клиенти при използването на местата за изпълнение, които са включени в политиката за изпълнение на нареждания.

(3) Инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалните си клиенти в подходящ срок, преди да започне да предоставя услуги, включващи изпълнение на нареждания за тяхна сметка, следната информация за политиката за изпълнение на нареждания:

1. описание на относителната значимост на факторите за изпълнение по чл. 30 ЗПФИ, определена от инвестиционния посредник в съответствие с критериите по чл. 5, ал. 1, или метода, по който инвестиционният посредник определя относителната значимост на тези фактори;

2. списък на местата за изпълнение, на които посредникът разчита в голяма степен за постигане на най-добро изпълнение на нареждания на клиенти;

3. ясно и изрично предупреждение, че всички специални инструкции на клиента могат да попречат на посредника да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждания на клиенти в съответствие с политиката за изпълнение на нареждания, за тази част от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

(4) Информацията по ал. 3 се предоставя на клиента на траен носител. Информацията по ал. 3 може да се предоставя и посредством интернет страницата, когато тя не отговаря на изискванията за траен носител, ако са спазени условията по чл. 15, ал. 2.

Чл. 5. (1) При изпълнение на нареждания на клиенти инвестиционният посредник взема

предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по чл. 30, ал. 1 ЗПФИ съобразно следните критерии:

1. характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;

2. характеристиките на нареждането на клиента;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;

4. характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

(2) Инвестиционният посредник е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнил нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специални инструкции на клиента.

Чл. 6. Инвестиционен посредник, който предоставя инвестиционни консултации на клиент или управлява портфейл, сключва договор с инвестиционен консултант.

Чл. 7. (1) Информацията, която инвестиционният посредник дава на клиентите си, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на посредника и на лицата, работещи по договор за него, трябва да бъде разбираема, вярна, ясна и да не бъде подвеждаща.

(2) Инвестиционният посредник осигурява, че информацията по ал. 1, която дава на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти или разпространява по начин, по който тя може да достигне до такива клиенти, отговаря на следните условия:

1. съдържа посочване на наименованието на инвестиционния посредник;

2. точна е и не подчертава потенциални ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;

3. достатъчна е и е представена по разбираем начин за обичайните членове на групата, до която е адресирана или е вероятно да достигне;

4. не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

(3) Когато информацията по ал. 2 съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. сравнението да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин;

2. да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението;

3. да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

(4) Когато информацията по ал. 2 съдържа

посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. посочването на предишната доходност да не е най-съществената част от съобщението;

2. информацията включва подходящи данни за доходността за предходните 5 години; когато периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 години, се представят данни за доходността за този период; при всички случаи данните за доходността се основават на пълен период от 12 месеца;

3. да посочва периода, за който се отнася информацията, и нейния източник;

4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се отнасят за минал период и не са сигурен показател за бъдещи резултати;

5. ако посочването съдържа данни и стойности във валута, различна от валутата на държавата членка, в която е седалището на клиента или неговото местопребиваване, валутата трябва да бъде ясно означена и да има изрично предупреждение, че доходността може да бъде намалена или увеличена от промяната във валутните курсове;

6. когато доходността е посочена общо, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите.

(5) Когато информацията по ал. 2 съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс;

2. симулираната минала доходност да се основава на действителна минала доходност на един или повече финансови инструменти или индекси, които са същите или които са базов актив за финансовите инструменти, за които е симулирана доходност;

3. за действителната минала доходност по т. 2 да са спазени изискванията по ал. 4, т. 1 - 3, 5 и 6;

4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.

(6) Когато информацията по ал. 2 съдържа информация за бъдеща доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да не се основава или да препраща към симулирана предишна доходност;

2. да е базирана на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти;

3. когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;

4. да съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.

(7) Когато информацията по ал. 2 се отнася до облагане с определен вид данък, тя съдържа уточнението, че данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства, свързани с клиента, и може да се променя в бъдеще.

(8) Информацията по ал. 2 не може да включва наименованието на комисията или на друг компетентен орган така, че да се посочва изрично или по друг начин да се указва, че органът е потвърдил или одобрил продуктите или услугите, предлагани от инвестиционния посредник.

(9) Предоставяната на клиентите информация, рекламните материали и публичните изявления на лицата, работещи по договор за инвестиционния посредник, трябва да бъдат предварително одобрени от лице от отдела за вътрешен контрол.

(10) Комисията може да поиска от инвестиционния посредник да представи доказателства за верността на фактите, съдържащи се в информацията до клиентите, рекламните материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на посредника и на лицата, работещи по договор за него.

Чл. 8. (1) Инвестиционният посредник предоставя своевременно, преди непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент да бъде обвързан по силата на договор с инвестиционния посредник за предоставяне на инвестиционни или допълнителни услуги, следната информация:

1. условията по съответния договор;

2. информацията по чл. 9, имаща отношение към договора или към предоставяните инвестиционни или допълнителни услуги.

(2) Инвестиционният посредник в подходящ срок преди началото на предоставяне на инвестиционна или допълнителна услуга на непрофесионален клиент, предоставя на клиента, съответно на потенциалния клиент, информацията по чл. 9, 10, 18 и 32.

(3) Инвестиционният посредник в подходящ срок преди предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга на професионален клиент предоставя на клиента информацията по чл. 32, ал. 3 и 4.

(4) Информацията по ал. 1 - 3 се предоставя на клиента на траен носител или на интернет страницата на инвестиционния посредник, когато това не представлява траен носител, при спазване на изискванията по чл. 15, ал. 2.

(5) Инвестиционният посредник осигурява съответствието на информацията, която се съдържа в рекламните му материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на посредника и на лицата, работещи по договор за него, с информацията, която той предоставя на клиентите при извършването на инвестиционни и допълнителни услуги.

(6) Инвестиционният посредник своевременно уведомява клиента за всяка съществена промяна

в обстоятелствата по чл. 9, 10, 18 и 32, които имат отношение към предлаганата услуга на клиента. Уведомлението се извършва на траен носител, ако информацията, за която се отнася, е била предоставена на траен носител на клиента.

(7) Когато рекламни материали или публични изявления на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник или на лица, работещи по договор за него, съдържат предложение или покана от вида, посочен в ал. 8, и определят начина на отговор или формата, в която трябва да бъде предоставен отговор, те трябва да съдържат такава част от информацията по чл. 9, 10, 18 и 34, която е относима към предложението или поканата.

(8) Аlineя 7 се прилага за рекламни материали или публични изявления на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник или на лица, работещи по договор за него, които съдържат предложения и покани от следния вид:

1. предложение за сключване на договор с предмет финансов инструмент или инвестиционна или допълнителна услуга с всяко лице, което отговори на съобщението;

2. покана до всяко лице, което отговори на съобщението да направи предложение за сключване на договор с предмет финансов инструмент или инвестиционна или допълнителна услуга.

(9) В случаите, когато потенциален непрофесионален клиент трябва да се запознае с документи, съдържащи информацията по чл. 9, 10, 18 и 32, за да отговори на предложението или поканата, съдържащи се в рекламните материали или публичните изявления, ал. 7 не се прилага.

Чл. 9. (1) Инвестиционният посредник предоставя на непрофесионални клиенти или на потенциални непрофесионални клиенти следната обща информация, ако е приложима:

1. наименованието и адреса на инвестиционния посредник, както и телефон и/или друга информация за контакт с инвестиционния посредник;

2. езиците, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с инвестиционния посредник и да получава документи и друга информация от него;

3. начините на комуникация, които се използват между инвестиционния посредник и неговите клиенти, включително, когато е приложимо, начините за изпращане и приемане на нареждания;

4. изрично посочване, че инвестиционният посредник е лицензиран, както и посочване на наименованието и адреса на органа, който е издал лиценза;

5. вида, периодичността и срока за предоставяне на отчетите и потвържденията до клиента във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности;

6. кратко описание на мерките, които посредникът предприема, за да гарантира финансовите инструмен-

ти или пари на клиенти, ако посредникът държи такива за клиента, включително кратко описание на системите за компенсиране на инвеститорите или гарантиране на влоговете, в които инвестиционният посредник участва във връзка с дейността му в държава членка;

7. описание, което може да бъде и в обобщена форма, на политиката за третиране на конфликти на интереси по чл. 75, ал. 1, т. 4, прилагана от инвестиционния посредник;

8. допълнителна подробна информация за политиката за третиране на конфликти на интереси; информацията се предоставя при поискване от клиента на траен носител или на интернет страницата на инвестиционния посредник, когато това не представлява предоставяне на траен носител, при спазване на изискванията по чл. 15, ал. 2.

(2) В случаите, когато инвестиционният посредник управлява индивидуален портфейл на клиент, посредникът прилага подходящ метод за оценка и сравнение като общоприет еталон в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от инвестиционния посредник.

(3) В случаите, когато инвестиционният посредник предлага на непрофесионален клиент или на потенциален непрофесионален клиент услугата управление на портфейл, посредникът предоставя на клиента освен информацията по ал. 1 и следната информация, когато е приложима:

1. информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;

2. данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;

3. характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани;

4. видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;

5. целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

Чл. 10. (1) Инвестиционният посредник предоставя на клиента и на потенциалния клиент общо описание на финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях. Описанието трябва да бъде съобразено с вида на клиента (професионален или непрофесионален) и да отговаря на следните изисквания:

1. да съдържа подробно обяснение на вида и характеристиките на конкретния вид финансов инструмент и на конкретните рискове, свързани с него;

2. информацията по т. 1 да позволява на клиента да вземе информирано инвестиционно решение.

(2) Описанието на рисковете трябва да включва следните елементи, доколкото са приложими за конкретния вид финансов инструмент, статуса и нивото на познания на клиента:

1. посочване на рисковете, свързани с конкретния вид финансов инструмент, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици и рискът да се изгуби цялата направена инвестиция;

2. променливостта на цената на финансовите инструменти и всички пазарни ограничения, касаещи тези инструменти;

3. обстоятелството, че инвеститорът може да поеме финансови и други допълнителни задължения, като резултат от сделки с финансови инструменти, включително непредвидени задължения, допълнителни към разходите за придобиване на инструментите;

4. всички маржин изисквания или подобни задължения, приложими към инструментите от този вид.

(3) Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, наричан по-нататък „заместник-председателя“, може да определи съдържанието на описанието на рисковете по ал. 1 и 2.

(4) Когато финансовите инструменти са предмет на публично предлагане, осъществявано въз основа на публикуван проспект при спазване изискванията на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и относно изменение на Директива 2001/34/ЕО (Директива 2003/71/ЕО); инвестиционният посредник информира непрофесионалния клиент и потенциалния непрофесионален клиент къде проспектът е достъпен за публиката.

(5) В случаите, когато рисковете, свързани с финансов инструмент, състоящ се от два или повече различни финансови инструменти или услуги, е вероятно да бъдат по-високи от рисковете, свързани с който и да е от компонентите му, инвестиционният посредник предоставя адекватно описание на компонентите на финансовия инструмент и на начина, по който тяхното взаимодействие повишава рисковете.

(6) В случаите, когато финансовите инструменти включват гаранция от трето лице, инвестиционният посредник трябва да предостави на непрофесионалния клиент и потенциалния непрофесионален клиент достатъчно данни за гаранта и гаранцията, позволяващи му да направи обективна оценка на гаранцията.

Чл. 11. Задълженията по чл. 10 не се прилагат относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми в случаите, когато инвестиционният посредник предостави информацията,

съдържаща се в краткия проспект съгласно чл. 28 от Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа. (Директива 85/611/ЕИО).

Чл. 12. (1) Инвестиционният посредник уведомява всички свои клиенти за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна. Клиентите се уведомяват на траен носител и за правото им да поискат да бъдат определени по различен начин и за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин.

(2) Инвестиционният посредник определя клиента като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна съобразно критериите, установени в ЗПФИ.

(3) Инвестиционният посредник по собствена инициатива или по искане на клиента може:

1. да определи като професионален или непрофесионален клиент, който в други случаи би бил определен като приемлива насрещна страна по смисъла на § 1, т. 29 ЗПФИ;

2. да определи като непрофесионален клиент, който се счита за професионален клиент по смисъла на раздел I от приложението към ЗПФИ.

(4) Когато лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и инвестиционният посредник се съгласи, това лице ще се третира като професионален клиент, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален клиент.

(5) В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска да бъде третирана като непрофесионален клиент, се прилагат съответно чл. 36, ал. 2 - 5 ЗПФИ.

Чл. 13. (1) Инвестиционният посредник не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на инвестиционния посредник;

2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил;

3. да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;

4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на наредба;

5. да участва в извършването, включително

като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;

6. да получава част или цялата изгода, ако инвестиционният посредник е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;

7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.

(2) Забраната по ал. 1, т. 1 не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива.

(3) Забраната по ал. 1, т. 2 се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.

Чл. 14. (1) Инвестиционният посредник няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен:

1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, ако размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване;

б) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, е с оглед подобряване на качеството на услугата и не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа в най-добър интерес на клиента;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на инвестиционния посредник да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

(2) Счита се, че инвестиционният посредник е изпълнил задължението си по ал. 1, т. 2, буква „а“, когато:

а) представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионата или непаричната облага в обобщена форма;

б) предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионата или непаричната облага по искане на клиента; и

в) предоставянето на информацията съгласно тази алинея е честно, справедливо и в интерес на клиента.

Чл. 15. (1) За случаите, при които съгласно тази наредба се изисква предоставяне на информация на клиента на траен носител, инвестиционният посредник предоставя информация на хартиен носител или по друг начин, за който са спазени следните изисквания:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

2. клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

(2) Когато информацията се предоставя на клиенти чрез интернет страницата на посредника и не е адресирана до конкретен клиент, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

2. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;

3. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където се намира тази информация;

4. информацията е актуална;

5. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на посредника за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

(3) Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с инвестиционния посредник.

Чл. 16. Членовете на управителния орган на инвестиционния посредник и лицата, които управляват дейността на инвестиционния посредник, както и членовете на контролния орган, когато това е приложимо, отговарят за осъществяването на дейността на инвестиционния посредник в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Чл. 17. (1) Инвестиционният посредник приема, прилага и поддържа подходящи правила за предотвратяване извършването на следните действия от лице, което работи по договор за

инвестиционния посредник и което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник има достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:

а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗПЗФИ;

б) свързана е със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на инвестиционния посредник съгласно ЗПФИ или актовете по прилагането му;

2. предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2;

3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, знае или обосновамо може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена съгласно т. 1, чл. 36, ал. 3 и чл. 44, ал. 3, т. 1 и 2;

б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква „а“.

(2) Правилата по ал. 1 осигуряват, че:

1. всяко лице, което работи за инвестиционния посредник, е запознато с ограниченията при сключване на лични сделки и мерките, приети от инвестиционния посредник относно личните сделки и разкриването на информация съгласно ал. 1;

2. инвестиционният посредник е уведомен своевременно за всяка лична сделка, сключена от лицата, които работят за инвестиционния посредник, чрез уведомление или по друг начин, който позволява на инвестиционния посредник да установи сключването на такива сделки;

3. се пази архив на личните сделки, за които инвестиционният посредник е уведомен или които са установени от него, включително разрешения

или забрани във връзка с такива сделки.

(3) В случаите, когато е сключен договор между инвестиционния посредник и трето лице за възлагане извършването на дейност на това трето лице, в него следва да се включи задължение на това лице да поддържа регистър на личните сделки, сключени от лица по ал. 1, и да предоставя тази информация на инвестиционния посредник по негово искане.

(4) Изискванията по ал. 1 и 2 не се прилагат за лични сделки, които отговарят на някое от следните условия:

1. лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;

2. лични сделки с предмет дялове на пред-приятия за колективно инвестиране или дялове на предприятия за колективно инвестиране, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при колективните инвестиционни схеми, ако лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

Чл. 18. (1) Инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалните си клиенти и на потенциалните непрофесионални клиенти следната информация за разходите и таксите по сделките, доколкото е приложима:

1. общата цена, която ще бъде платена от клиента във връзка с финансовия инструмент или предоставената инвестиционна или допълнителна услуга, включително всички възнаграждения, комисиони, такси и разноси, както и всички данъци, платими чрез инвестиционния посредник; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението ѝ по начин, по който клиентът може да я провери и потвърди; комисионите на инвестиционния посредник се посочват отделно във всеки отделен случай;

2. когато някоя от частите от общата цена по т. 1 следва да бъде платена в чужда валута или равностойността на тази валута, се посочват валутата на плащане, курсът и разходите за обмяната;

3. уведомление за възможността да възникнат и други разходи, включително данъци, свързани със сделките с финансови инструменти или предоставени инвестиционни услуги, които не се плащат чрез посредника и не са наложени от него.

4. правилата и начините за плащане или друго изпълнение.

(2) Задължението по ал. 1 не се прилага относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми, ако инвестиционният посредник предостави на клиента информацията, съдържаща се в краткия проспект съгласно чл. 28 от Директива 85/611/ЕИО.

Глава трета ОЦЕНКА ЗА ПОДХОДЯЩА УСЛУГА

Чл. 19. (1) При предоставяне на инвестиционни консултации или извършване на управление на портфейл инвестиционният посредник изисква от клиента или потенциалния клиент информация, която му е необходима за установяването на съществените факти относно клиента и дава разумни основания на посредника да счита, отчитайки същността и обхвата на предлаганата услуга, че сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

1. отговаря на инвестиционните цели на клиента;
2. клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;
3. клиентът има необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(2) Когато предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 на професионален клиент, инвестиционният посредник може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален клиент, той притежава необходимия опит и познания за целите на ал. 1, т. 3.

(3) Когато предоставя инвестиционна консултация на професионален клиент съгласно раздел I от приложението към ЗПФИ, инвестиционният посредник може да приеме за целите ал. 1, т. 2, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(4) Информацията относно финансовото състояние на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения.

(5) Информацията относно инвестиционните цели на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията.

(6) Когато при предоставяне на инвестиционна

консултация или управление на портфейл инвестиционният посредник не е събрал изискуемата информация по чл. 28, ал. 1 ЗПФИ, той няма право да препоръчва инвестиционни услуги или финансови инструменти на клиента или потенциалния клиент.

Чл. 20. (1) Когато инвестиционен посредник преценява дали инвестиционна услуга, различна от инвестиционни консултации и управление на портфейл, е подходяща за клиента, той трябва да установи дали клиентът притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с продукта или инвестиционната услуга, която се предлага или иска.

(2) Инвестиционният посредник може да приеме, че професионалният клиент притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с конкретната инвестиционна услуга, сделка или продукт, за които клиентът е определен като професионален.

Чл. 21. (1) Информацията, която инвестиционният посредник изисква от клиента или потенциалния клиент за опита и знанията му в сферата на инвестиционната дейност, съдържа:

1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
3. степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.

(2) Инвестиционният посредник изисква такава част от информацията по ал. 1, която е подходяща с оглед характеристиките на клиента, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове.

(3) Инвестиционният посредник не може да поощрява клиентите си или потенциалните клиенти да не предоставят изискуемата информация за целите по чл. 28 ЗПФИ.

(4) Инвестиционният посредник се ръководи от предоставената от неговите клиенти или потенциални клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

Глава четвърта ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ

Раздел I

Общи условия при предоставяне на услуги

Чл. 22. (1) Инвестиционният посредник може да сключва договорите с клиентите си при общи условия.

(2) Инвестиционният посредник обявява в тарифа стандартното си комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

(3) Общите условия и тарифата се излагат на видно и достъпно място в помещението, в което инвестиционният посредник приема клиенти.

(4) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от предоставянето на инвестиционна консултация на нов непрофесионален клиент, инвестиционният посредник му предоставя на хартиен носител или на друг траен носител информация за основните права и задължения на клиента и инвестиционния посредник, включително чрез предоставяне на прилаганите от посредника общи условия.

Чл. 23. (1) Съдържанието на общите условия се определя в зависимост от услугите и дейностите, за които е получен лиценз, като в тях може да се съдържа информацията, която инвестиционният посредник трябва да предостави на непрофесионални клиенти съгласно изискванията на тази наредба.

(2) Инвестиционният посредник включва в общите условия или в договора с клиента, когато не прилага общи условия, информация за начините за разумно и справедливо уреждане на споровете.

Раздел II

Предоставяне на инвестиционни услуги за сметка на клиенти

Чл. 24. (1) Инвестиционният посредник предоставя инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиенти въз основа на писмен договор с клиента.

(2) Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора по ал. 1 в присъствието на лице по чл. 39, ал. 1, след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му.

(3) Лице от отдела за вътрешен контрол в инвестиционния посредник проверява дали договорът по ал. 1 съответства на изискванията на ЗПФИ, на актовете по прилагането му и на вътрешните актове на инвестиционния посредник. В този случай лицето от отдела за вътрешен контрол до края на работния ден съставя документ, с който удостоверява извършването на проверката.

(4) При изпълнение на договора по ал. 1 и в съответствие със счетоводното законодателство инвестиционният посредник открива аналитични сметки за финансови инструменти и за парични средства на клиента.

(5) Копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето по чл. 39, ал. 1, което сключва договора за инвестиционния посредник. Заверката се извършва с полагане на

надпис „вярно с оригинала“, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(6) В договора по ал. 1 се вписват индивидуализиращи данни на лицата, които го сключват, качеството, в което действа лицето, представляващо инвестиционния посредник, дата и място на сключване и действащите към момента на сключването общи условия, ако има такива, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която посредникът е длъжен да му предостави.

Чл. 25. (1) Сключване на договора по чл. 24, ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или распоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

(2) Инвестиционният посредник задържа за своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал. 1, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, инвестиционният посредник задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдела за вътрешен контрол.

Чл. 26. (1) Инвестиционният посредник сключва договора по чл. 24, ал. 1 и приема документите по чл. 34, ал. 1 и 3 само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление, клон или офис.

(2) Помещенията по ал. 1 трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо приемането на поръчки, включително на поръчките, подавани чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на поръчките при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията.

(3) Инвестиционният посредник поставя на входа на всеки от клоновете и офисите по ал. 1 информация за наименованието и седалището си, работното време, името и фамилията на лицето, отговорно за съответния клон или офис.

(4) Инвестиционните посредници представят сертификата за противопожарна безопасност на помещенията, в които те извършват дейност към момента на подаване на заявлението за вписването им в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Чл. 27. Инвестиционният посредник не може да сключи договора по чл. 24, ал. 1, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи по чл. 24 и 25, представил е документи с явни нередности

или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване. Инвестиционният посредник не може да сключи договор по чл. 24, ал. 1 и ако насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти.

Чл. 28. (1) Инвестиционният посредник открива на клиента подсметка в депозитарна институция на основата на писмения договор по чл. 24, ал. 1 и в съответствие с предвидените в него условия.

(2) Инвестиционният посредник, който открива сметка за финансови инструменти на свой клиент при трето лице, трябва да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и възлагането на същото да съхранява финансовите инструменти на клиента, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

(3) В изпълнение на задълженията по ал. 2 инвестиционният посредник отчита професионалните качества и пазарната репутация на третото лице, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на такива финансови инструменти, които могат да накърнят правата на клиента.

(4) В случай че инвестиционният посредник предвижда съхраняването на финансови инструменти на клиент при трето лице в държава, чието законодателство предвижда специална регулация и надзор относно съхраняването на финансови инструменти за сметка на друго лице, инвестиционният посредник не може да предостави за съхранение клиентските финансови инструменти при лице от тази държава, което не подлежи на предвидените от местното законодателство регулация и надзор.

(5) Инвестиционният посредник няма право да съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице.

(6) Ограничението по ал. 5 не се прилага, ако е налице някое от следните условия:

1. естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при трето лице в трета държава по ал. 5;

2. професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при трето лице в трета държава по ал. 5.

(7) Инвестиционният посредник предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските

финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на инвестиционния посредник и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита.

(8) В случай че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 7, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

Чл. 29. (1) Инвестиционният посредник депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в лице по чл. 34, ал. 3 ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден. Изискването по изречение първо не се прилага спрямо кредитните институции във връзка с държани от тях депозити.

(2) Инвестиционният посредник, който депозира паричните средства на свой клиент в лице по чл. 34, ал. 3, т. 2-4 ЗПФИ, трябва да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и депозирането на паричните средства на клиента в нея, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на тази институция или колективна инвестиционна схема и условията, при които тя държи паричните средства на клиента.

(3) В изпълнение на задълженията по ал. 2 инвестиционният посредник отчита професионалните качества и пазарната репутация на лицето с оглед гарантиране на правата на клиента, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, които могат да накърнят правата на клиента.

(4) Инвестиционният посредник няма право да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

(5) Инвестиционният посредник предприема необходимите действия, за да осигури, че депозиранията съгласно ал. 1 парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на инвестиционния посредник.

(6) В случай че приложимото законодателство към дейността на лицето по чл. 34, ал. 3 ЗПФИ не позволява спазването на изискванията по ал. 5, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата

на клиента във връзка с депозирани парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

Чл. 30. (1) Инвестиционният посредник няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

(2) Инвестиционният посредник няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал. 1;

2. инвестиционният посредник е установил процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

(3) В случаите по ал. 2 във водената от инвестиционния посредник отчетност се включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

Чл. 31. (1) Инвестиционен посредник, който държи финансови инструменти и парични средства на клиенти, поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на инвестиционния посредник и от собствените си активи.

(2) Отчетността и сметките по ал. 1 се поддържат по начин, който осигурява тяхната точност и съответствието им с държаните за клиентите финансови инструменти и парични средства.

(3) Инвестиционният посредник редовно

съгласува отчетността и сметките по ал. 1, водени от него, с тези, водени от трети лица, при които се съхраняват клиентски активи.

Чл. 32. (1) Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на посредника пари и/или финансови инструменти. Уведомлението по изречение първо включва и посочване на отговорността на инвестиционния посредник по националното законодателство за всяко действие или бездействие на лицето, което държи клиентските пари и/или финансови инструменти и последиците за клиента от несъстоятелност на това лице.

(2) Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти за възможността финансовите му инструменти да бъдат съхранявани в обща сметка при трето лице, когато националното законодателство допуска такава възможност. Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти за случаите, когато националното законодателство не позволява финансовите инструменти на клиента, държани от трето лице, да бъдат отделени от финансовите инструменти на това трето лице или на инвестиционния посредник. Уведомленията трябва да съдържат и изрично посочване на рисковете за клиента, произтичащи от обстоятелствата по предходните изречения.

(3) Инвестиционният посредник изрично уведомява клиента или потенциалния клиент, когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка. Уведомлението трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

(4) Инвестиционният посредник изрично уведомява клиента за:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

2. наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

3. съществуването и условията, при които инвестиционният посредник има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

4. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане

или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

(5) Преди да склочи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на посредника във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

Чл. 33. Регистрираният одитор на инвестиционния посредник включва в доклада си, изготвян при проверката на годишния финансов отчет на инвестиционния посредник, информацията относно съответствието на създадената и прилаганата от инвестиционния посредник организация във връзка със съхраняването на клиентски активи с изискванията по чл. 28 - 31.

Чл. 34. (1) За извършване на сделки с финансови инструменти клиентите на инвестиционния посредник подават нареждания със следното минимално съдържание:

1. имената (наименованието) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни по чл. 66;

2. вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;

3. вид на нареждането;

4. същност на нареждането (покупка, продажба, замяна и др.);

5. единична цена и обща стойност на нареждането;

6. срок на валидност на нареждането;

7. място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;

8. количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);

9. начин на плащане;

10. дата, час и място на подаване на нареждането;

11. други специфични инструкции на клиента

(2) В нареждането се вписва и неговият уникален пореден номер.

(3) Подаване на нарежданията по ал. 1 чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и

декларация по чл. 25, ал. 1 за едногодишен срок преди подаване на поръчката. Член 24, ал. 5 и чл. 25, ал. 2 се прилагат съответно.

(4) Инвестиционният посредник може да приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиенти. В този случай инвестиционният посредник до края на работния ден съставя документ, съдържащ данните по ал. 1 и данните - предмет на декларациите по чл. 35, ал. 1, с който удостоверява съдържанието на дистанционно подаденото нареждане.

(5) Алинея 4 не се прилага спрямо нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред инвестиционния посредник представителната си власт, или от пълномощник, който не е представил предварително пред инвестиционния посредник документите по чл. 25.

(6) Алинея 4 не се прилага относно прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към инвестиционния посредник в Централния депозитар.

(7) Инвестиционният посредник може да приема нареждания на клиенти по ал. 1 чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на изискванията по тази наредба и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез електронен сертификат, издаден на негово име.

(8) При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител.

(9) Инвестиционният посредник предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане по ал. 1, освен ако то е подадено съгласно ал. 4 и 7.

(10) Инвестиционният посредник отказва да приеме нареждане, което не отговаря на изискванията по ал. 1 или е подадено от пълномощник, без да са спазени изискванията по ал. 3.

Чл. 35. (1) При приемане на нареждане инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;

2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;

3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финан-

сови инструменти.

(2) Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запов.

(3) В случай че нареждането е подадено съгласно чл. 34, ал. 7, проверката по ал. 2 не се извършва, ако електронната система не допуска сключването на сделки с блокирани, заповирани или заложен финансови инструменти или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка.

(4) Проверката по ал. 2 се извършва по собствена инициатива на лицето, което предоставя попечителски услуги по отношение на финансовите инструменти, предмет на поръчката, или по искане на инвестиционния посредник, чрез който ще бъде сключена сделката.

Чл. 36. (1) Инвестиционният посредник изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;

2. незабавно изпълнение по реда на постъпването им на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;

3. инвестиционният посредник да информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречещи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(2) В случаите, когато инвестиционният посредник е поел задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено от него нареждане за сметка на клиент, той извършва необходимите действия, за да осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

(3) Инвестиционният посредник няма право да злоупотребява с информация за изпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за инвестиционния посредник.

Чл. 37. (1) Инвестиционният посредник няма право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;

2. инвестиционният посредник е разяснил на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че

обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;

3. инвестиционният посредник е приел и ефективно прилага политика за разделяне на нареждания, която съдържа достатъчно подробни, ясни условия за справедливото разделяне на обединените нареждания и сделки, включително указваща как обемът и цената на нарежданията определят разделянето им и уреждането на случаите на частично изпълнение.

(2) В случаите, когато инвестиционният посредник обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно приетата от него политика за разделяне на нареждания.

(3) Инвестиционен посредник, който е обединил сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти, няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента.

(4) Инвестиционният посредник прилага процедура за избягване на повторно разпределяне на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента. Процедурата по изречение първо е част от политиката за разпределяне на нареждания по ал. 1, т. 3.

(5) В случаите, когато инвестиционният посредник обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Ако инвестиционният посредник може обосновано да докаже, че без обединението не би могъл да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могъл да го изпълни, той може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента съобразно политиката си по ал. 2.

Чл. 38. (1) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява при-крита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

(2) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запов.

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на

заложен финансов инструмент не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

(4) Забраната по ал. 2 по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, определени с наредба.

(5) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Чл. 39. (1) Инвестиционният посредник сключва договори по чл. 24, ал. 1 и приема нареждания на клиенти само чрез физически лица, които работят по договор за него и са:

1. брокери, или

2. лица, които отговарят на изискванията по чл. 3, т. 1 - 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.) и са вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор, или

3. управители, изпълнителни членове на управителния орган или прокуристи на инвестиционния посредник.

(2) Инвестиционният посредник подава заявление до комисията за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор на лицата по ал. 1, т. 2, към което прилага документи, удостоверяващи, че те отговарят на изискванията на наредбата.

(3) Лицето се вписва в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор, ако в срок от един месец от подаване на заявлението по ал. 2 заместник-председателят не откаже вписване.

(4) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник организира професионален инструктаж на лицата по ал. 1, т. 2, необходим за изпълнение на задълженията им при сключването на договор с инвестиционния посредник, и периодично, до 15-о число на месеца, следващ всяко тримесечие. В този случай лицето, извършило инструктажа, съставя документ, който

удостоверява провеждането на инструктажа, съдържа общо описание на неговия предмет и се подписва от него и инструктираните лица.

(5) Инвестиционният посредник поддържа по всяко време актуален списък на лицата по ал. 1.

(6) Инвестиционният посредник осъществява постоянен контрол за съответствието на действията на лицата по ал. 1 със ЗПФИ и актовете по прилагането му.

Чл. 40. (1) Инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

(2) Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, инвестиционният посредник може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

Раздел III

Конфликт на интереси

Чл. 41. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент.

(2) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, инвестиционният посредник отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той, лице, което работи по договор за него или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

4. осъществява същата дейност като клиента;

5. получава или ще получи от лице, различно от

клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на чл. 14 или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

Чл. 42. (1) Инвестиционният посредник прилага ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени в правилата по чл. 75.

(2) В случаите, когато инвестиционният посредник изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на инвестиционния посредник, на отговорност на инвестиционния посредник или на отговорност на член на групата, към която той принадлежи, той прилага всички мерки, предвидени в чл. 75, ал. 3, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за инвестиционния посредник лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

(3) В случаите по ал. 2 инвестиционният посредник осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за инвестиционния посредник, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;

2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода,

за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на инвестиционния посредник;

3. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на чл. 14, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

4. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не обещаваат на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

5. емитенти, всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на инвестиционния посредник, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

(4) Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 3 е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

(5) Изискванията по ал. 2 - 4 не се прилагат за инвестиционен посредник, който публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни изследвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

1. инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която инвестиционният посредник принадлежи;

2. инвестиционният посредник не променя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното изследване;

3. инвестиционният посредник не представя инвестиционното изследване като изготвено от него;

4. инвестиционният посредник удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното изследване, важат изискванията, предвидени в тази наредба относно изготвянето на това изследване, или това лице е установило и прилага политика, установяваща същите изисквания.

(6) Инвестиционно изследване по смисъла на ал. 1 - 5 е изследване или друга информация, която

съдържа изрична или косвена препоръка или предложение за инвестиционна стратегия относно един или повече финансови инструменти или относно емитентите на финансови инструменти, включително мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, предназначена за дистрибуторски канали или за публиката, за която са налице следните условия:

1. информацията е определена или описана като инвестиционно изследване или при сходни условия, или по друг начин е представена като обективно и независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

2. ако препоръката се предоставя от инвестиционния посредник на негов клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

(7) Препоръка по смисъла на ЗПЗФИ, която се отнася до финансови инструменти по смисъла на чл. 3 ЗПФИ и не отговаря на условията по ал. 6, ще се разглежда като рекламни материали за целите на ЗПФИ и инвестиционният посредник, който изготвя или разпространява тази препоръка, трябва ясно да я определи като такива, както и да включи в препоръката ясно и изрично изявление, че тя не е изготвена в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното изследване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното изследване.

Чл. 43. В случаите по чл. 29, ал. 2 ЗПФИ инвестиционният посредник преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

Чл. 44. Инвестиционният посредник съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от инвестиционния посредник или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на инвестиционния посредник.

Раздел IV

Текущо и периодично информиране на клиенти

Чл. 45. (1) В случаите, когато инвестиционният посредник сключва сделка за сметка на непрофесионален клиент, която не е в изпълнение на договор за управление на индивидуален портфейл, той изпраща на траен носител при първа

възможност, но не по-късно от първия работен ден, следващ сключването на сделката, потвърждение за сключената сделка. Ако потвърждението е прието от инвестиционния посредник чрез трето лице, уведомяването на клиента се извършва не по-късно от първия работен ден, следващ деня, в който инвестиционният посредник е получил потвърждението от третото лице.

(2) Потвърждението по ал. 1 трябва да съдържа такава част от следната информация, която е относима към конкретната сделка при съответно приложение на табл. 1 от Приложение 1 на Регламент 1287/2006/ЕК :

1. идентификация на инвестиционния посредник, който предоставя информацията;

2. името/наименованието или друга форма на идентификация на клиента;

3. дата и време на сключване на сделката;

4. вид на подаденото нареждане;

5. същност на нареждането (купува, продава или др.);

6. място на изпълнението на нареждането;

7. идентификация на финансовите инструменти;

8. индикатор купува/продава

9. брой;

10. единична цена;

11. обща стойност на сделката,

12. общата сума на комисионите и разходите за сметка на клиента, а по искане на клиента, и отделно посочване на всеки разход;

13. задълженията на клиента по отношение на сетълмента по сделката, включително крайния срок за плащане или доставка и данни за сметката, по която трябва да се извърши прехвърлянето, когато тези детайли не са били съобщени на клиента по-рано;

14. съобщение, че насрещна страна по сделката с клиента е инвестиционният посредник, друго лице от групата на инвестиционния посредник или друг клиент на инвестиционния посредник, освен когато поръчката е изпълнена чрез търговска система, която допуска анонимна търговия.

(3) Когато поръчката е изпълнена на части, инвестиционният посредник може да предостави по ал. 2, т. 9 на клиента информация за цената на всяка сделка или средна цена. Когато се представя средна цена, посредникът при поискване предоставя на непрофесионален клиент информация за цената на всяка сделка поотделно.

(4) Алинея първа не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което е изпратено незабавно на клиента от друго лице.

(5) Когато сделката по ал. 1 е сключена за сметка на професионален клиент, инвестиционният посредник незабавно му предоставя на траен носител съществената информация за сключената сделка.

(6) Ако сетълментът не бъде извършен на посочената дата или възникне друга промяна в информацията, съдържаща се в потвърдението, инвестиционният посредник уведомява клиента по подходящ начин до края на работния ден, в който посредникът е узнал за промяната.

(7) Инвестиционният посредник предоставя на клиента при поискване информация за статуса на поръчката и за нейното изпълнение.

(8) Алинеи 1 и 5 не се прилагат за поръчки на клиенти с предмет облигации за финансиране на споразумения за ипотечни заеми, по които страна са тези клиенти, при които потвърдението за сделката ще се направи в същия момент, когато се съобщават условията по ипотечния заем, но не по-късно от един месец от изпълнението на поръчката.

(9) Посредникът има право да предоставя информацията по ал. 2, като използва стандартни кодове, при условие че представи на клиента обяснения на използваните кодове.

(10) В случаите на подадени поръчки за непрофесионален клиент с предмет дялове или акции на предприятия за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, инвестиционният посредник предприема действията по ал. 1 или предоставя на клиента най-малко веднъж на 6 месеца информацията по ал. 2 във връзка с тези сделки.

(11) В случая по чл. 34, ал. 7 потвърдението по ал. 1, съответно информацията по ал. 3-5, се предоставят на клиента чрез електронната система.

Чл. 46. (1) Инвестиционният посредник, който предоставя на клиенти услугата управление на портфейл, предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

(2) За непрофесионалните клиенти отчетът съдържа следната информация, когато е приложима:

1. наименование на инвестиционния посредник;

2. наименование или друго означение на сметката на клиента;

3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;

4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен

отчет за разходите;

5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон, ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и инвестиционния посредник;

6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени от инвестиционния посредник през отчетния период във връзка с управлението на клиентския портфейл;

7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;

8. за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията по чл. 45, ал. 2, т. 3-11, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно ал. 5.

(3) Инвестиционният посредник предоставя отчет по ал. 1 на всеки шест месеца, когато е сключил договор с непрофесионален клиент, освен:

1. когато е направено искане от клиента да получава отчет на всеки три месеца;

2. в случаите по ал. 5 отчетът се представя един път на всеки 12 месеца;

3. когато в договора между инвестиционния посредник и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла; в този случай отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(4) Инвестиционният посредник изрично уведомява непрофесионалния клиент за правото по ал. 3, т. 1. Изключението по ал. 3, т. 2 не се прилага за сделки с финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви „в“, „и“ ЗПФИ и § 1, т. 1, буква „в“ ЗПФИ.

(5) Клиентът има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо инвестиционният посредник предоставя на клиента съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване. В случаите когато клиентът е непрофесионален, инвестиционният посредник му изпраща потвърждение за сделката, съдържащо информацията по чл. 45, ал. 2, най-късно първия работен ден, следващ сключването на сделката, или ако инвестиционният посредник е получил потвърдението чрез трето лице - не по-късно от първия работен ден, следващ получаването на потвърдението. Изречение трето не се прилага, ако потвърдението съдържа същата информация както потвърдението, което е изпратено незабавно на клиента от друго лице.

(6) Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити

отворени позиции по условни сделки.

Чл. 47. В случаите, когато инвестиционен посредник извършва сделки във връзка с управление на портфейл за сметка на непрофесионален клиент или води сметки за такива клиенти, които включват непокрити позиции по сделки или прехвърляния, зависещи от бъдещи условни събития, инвестиционният посредник уведомява непрофесионалния клиент, когато загубите надхвърлят предварително определените по споразумение с клиента прагове. Уведомлението по изречение първо се извършва не по-късно от края на работния ден, в който тези прагове са надхвърлени, или когато това е станало в неработен ден - до края на следващия работен ден.

Чл. 48. Инвестиционният посредник уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в резултат на извършени сделки с финансови инструменти за негова сметка, включително при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или пари.

Чл. 49. (1) Инвестиционен посредник, който държи пари или финансови инструменти на клиент, му предоставя на траен носител най-малко веднъж годишно отчет със следното съдържание освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента:

1. данни за финансовите инструменти или пари, държани от инвестиционния посредник за сметка на клиента към края на отчетния период;

2. размера, до който клиентските финансови инструменти или пари са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;

3. размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

(2) В случаите, когато по портфейла на клиента са сключени една или повече сделки, по които сетълментът не е приключил, информацията по ал. 1, т. 1 може да се посочи към деня на сключване на сделката или към деня на сетълмента, като избраният подход се използва при представянето на информацията за всички такива сделки в отчета по ал. 1.

(3) Инвестиционен посредник, който държи финансови инструменти или парични средства на клиенти и предоставя услугата управление на портфейл, може да включи отчета по ал. 1 в съдържанието на отчета по чл. 46, ал. 1.

(4) Изискването по ал. 1 не се прилага за кредитните институции относно депозитите на клиенти.

Глава пета ВЪЗЛАГАНЕ НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ТРЕТО ЛИЦЕ

Чл. 50. Инвестиционният посредник може да възложи изпълнението на важни оперативни функции или на инвестиционни услуги и дейности на трето лице. Възлагането се осъществява въз основа на писмен договор между инвестиционния посредник и третото лице, в който изчерпателно се посочват правата и задълженията на страните.

Чл. 51. (1) Възлагането на важни оперативни функции, както и на инвестиционни услуги и дейности трябва да бъде извършено по начин, който да не води до освобождаване на инвестиционния посредник от задълженията му съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(2) Възлагането по ал. 1 не трябва да води до:

1. прехвърляне на отговорностите на членовете на управителния орган на инвестиционния посредник или на други лица, които управляват дейността му;

2. промяна в правоотношенията на инвестиционния посредник с негови клиенти или в задълженията му към тях съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му;

3. нарушаване на изискванията на ЗПФИ и на актовете по неговото прилагане, на които инвестиционният посредник трябва да отговаря за издаване на лиценз и за извършване на дейност;

4. отпадане или промяна на друго условие, при което е издаден лицензът.

Чл. 52. (1) Инвестиционният посредник трябва да действа с дължимата грижа при сключване, изпълнение и прекратяване на договор по чл. 50.

(2) Извършването на важни оперативни функции или на инвестиционни услуги и дейности от трето лице въз основа на възлагане от инвестиционния посредник се осъществява при спазване на следните изисквания:

1. лицето, на което се възлага изпълнението, разполага с необходимите възможности, ресурси и изискуеми по закон разрешения за надеждно и професионално изпълнение на възложените му функции;

2. лицето по т. 1 извършва възложените му услуги ефективно, за което инвестиционният посредник установява методи, по които да оценява изпълнението на услугите от това лице;

3. лицето по т. 1 осъществява надлежен контрол върху изпълнението на възложените му функции и адекватно управлява риска, свързан с това възлагане;

4. инвестиционният посредник предприема подходящи действия, ако е видно, че лицето по т. 1 не може да осъществява възложените му функции ефективно и в съответствие с

нормативните и регулаторни изисквания;

5. инвестиционният посредник поддържа необходимата организация, ресурси и възможности за упражняване на ефективен контрол върху възложените функции на третото лице и за управление на рисковете, свързани с това възлагане, контролира тези функции и управлява тези рискове;

6. лицето по т. 1 уведомява инвестиционния посредник за всяка промяна, която може да окаже съществено влияние върху възможността му да осъществява възложените му функции ефективно и в съответствие с нормативните и регулаторни изисквания;

7. инвестиционният посредник може да прекрати при необходимост договора за възлагане, без това да накърни непрекъснатостта и качеството на предоставянето на услуги на клиентите;

8. лицето по т. 1 оказва съдействие на комисията и заместник-председателя във връзка с възложените му функции съгласно чл. 50;

9. инвестиционният посредник, одиторите му, комисията, заместник-председателят и определени със заповед длъжностни лица от комисията разполагат с ефективен достъп до информацията, свързана с възложените дейности съгласно чл. 50, както и до помещенията на лицето по т. 1;

10. лицето по т. 1 осигурява поверителност на получената от него информация, свързана с инвестиционния посредник и неговите клиенти;

11. инвестиционният посредник и лицето по т. 1 изготвят, прилагат и поддържат план за възстановяване в случай на авария и за периодична проверка на средствата за съхраняване на информация, когато това е необходимо поради характера на възложената съгласно чл. 52 функция, услуга или дейност.

(3) Инвестиционният посредник предприема необходимите действия, за да гарантира спазването на изискванията по ал. 2.

Чл. 53. (1) Инвестиционният посредник възлага изпълнението на услуги по чл. 5, ал. 2, т. 4 ЗПФИ, предоставяни на непрофесионален клиент, на лице, установено в трета държава, ако са спазени следните допълнителни изисквания:

1. лицето, което предоставя услугата, е лицензирано или регистрирано за предоставяне на тази услуга в държавата си по произход и подлежи на достатъчен надзор от страна на тази държава;

2. сключено е споразумение за сътрудничество между комисията и компетентния орган на третата държава, упражняващ надзор върху лицето, което предоставя услугата, което осигурява възможност комисията във всеки момент да провери спазването на изискванията на тази глава за осъществяване на дейност въз основа на възлагане от третото лице.

(2) Ако някое от условията по ал. 1 не е изпълнено, инвестиционният посредник може

да възложи изпълнението на инвестиционни услуги на лице, установено в трета държава, ако инвестиционният посредник писмено уведоми заместник-председателя и той не издаде забрана в едномесечен срок от уведомяването, съответно от представянето на допълнителни данни и документи, ако такива са поискани.

(3) Заместник-председателят може да издаде забрана по ал. 2, ако установи, че възлагането на изпълнението по предходната алинея може да доведе до нарушаване на някое от изискванията по чл. 51 и 52 или не са осигурени интересите на клиентите на инвестиционния посредник.

(4) Заместник-председателят публикува примерен списък на условията, при наличието на които може да се счита, че са спазени изискванията по чл. 51 и 52 и инвестиционният посредник може да сключи договор за възлагане с лице от трета държава, за което не е налице някое от изискванията по ал. 1, както и аргументите, поради които може да се счита, че изискванията по чл. 51 и 52 ще бъдат спазени при наличието на посочените в списъка условия. Независимо от спазването на условията по списъка по изречение първо заместник-председателят може да издаде забрана по ал. 3, ако в конкретен случай бъде установено, че са налице предпоставките за това съгласно ал. 3.

(5) Комисията публикува списък на компетентните органи от трети държавите, с които има сключени споразумения, отговарящи на условието по ал. 1, т. 2.

(6) Разпоредбите на този член не ограничават отговорността на инвестиционния посредник за спазване изискванията по чл. 51 и 52.

Чл. 54. В случай че инвестиционният посредник и третото лице, на което е възложено предоставянето на услуги съгласно тази глава, принадлежат към една група, инвестиционният посредник с оглед спазването на изискванията по тази глава може да вземе предвид степента, в която контролира третото лице или степента, в която може да влияе върху неговата дейност.

Чл. 55. По искане на комисията, заместник-председателя или определени със заповед длъжностни лица от комисията инвестиционният посредник осигурява достъп до цялата информация, необходима за упражняване на надзорните функции на комисията и заместник-председателя за спазването на изискванията на тази глава относно извършването на дейност от трето лице въз основа на възлагане от инвестиционния посредник.

Г л а в а ш е с т а

ДЕЙНОСТ НА РЕГИСТРАЦИОНЕН АГЕНТ

Чл. 56. (1) Инвестиционният посредник извършва дейност на регистрационен агент, когато на основата на писмен договор с клиента подава в съответните депозитарни институции данни и

документи за регистриране на:

1. сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните;

2. прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване;

3. промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на съответната депозитарна институция.

(2) В случаите по ал. 1 лицата, съответно техните представители, подписват необходимите документи в присъствието на лице по чл. 39, ал. 1, след като бъде проверена самоличността им.

(3) Лице от отдела за вътрешен контрол в инвестиционния посредник проверява дали договорот по ал. 1 съответства на изискванията на ЗПФИ, на актовете по прилагането му и на вътрешните актове на инвестиционния посредник. В този случай лицето от отдела за вътрешен контрол до края на работния ден съставя документ, с който удостоверява извършването на проверката.

(4) Копие от документа за самоличност на лицата, съответно на техните представители, заверени от тях и от лицето по чл. 39, ал. 1, което сключва договора за инвестиционния посредник по реда на чл. 24, ал. 5, а в случаите по ал. 1, т. 1 - декларация от страните по сделката, съответно от техните пълномощници, че не извършват и че не са извършвали по занятие сделки с финансови инструменти ведногодишен срок преди сключване на договора, и декларация по чл. 35, ал. 1, остават в архива на инвестиционния посредник.

Чл. 57. Прехвърлителят и приобретателят на финансовите инструменти в случаите по чл. 56, ал. 1 могат да бъдат представлявани пред инвестиционния посредник, който извършва дейност на регистрационен агент, от лица, изрично упълномощени с нотариално заверено пълномощно при спазване изискванията по чл. 25.

Чл. 58. Инвестиционният посредник, извършващ дейност на регистрационен агент, отказва да подпише договор с клиента и да приеме документи за извършване на регистрации по чл. 58, ако:

1. не са налице всички необходими данни и документи, представените документи съдържат очевидни нередовности или в данните има неточности и противоречия;

2. страна по сделката декларира, че притежава вътрешна информация за финансовите инструменти - предмет на сделката, ако те се търгуват на регулиран пазар, или за техния емитент;

3. налице е обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване;

4. страната по сделката, съответно нейният пълномощник, декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти в

случаите по чл. 56, ал. 1, т. 1;

5. страната по сделката, съответно нейният пълномощник, декларира, че сделката представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Чл. 59. (1) За дейността си по чл. 56 инвестиционният посредник събира такси по определена от него тарифа. Тарифата се излага на видно и достъпно място в помещението, в което инвестиционният посредник приема клиенти.

(2) По искане на продавача и при съгласие на купувача при покупко-продажба на безналични финансови инструменти по чл. 56, ал. 1, т. 1 сумата, представляваща продажната цена по сделката, се депозира при инвестиционния посредник - регистрационен агент, до регистрирането на сделката в Централния депозитар. Инвестиционният посредник уведомява страните по сделката за тази възможност.

(3) Инвестиционният посредник оповестява информация за сделките по чл. 56, ал. 1, т. 1 по реда за оповестяване на сключени от него сделки, предвиден в Регламент 1287/2006/ЕК.

Чл. 60. Глави втора, трета и четвърта не се прилагат по отношение на лицата, които се ползват от услугите на инвестиционния посредник само като регистрационен агент.

Г л а в а с е д м а

ВОДЕНЕ НА ОТЧЕТНОСТ

Чл. 61. (1) Инвестиционният посредник ежедневно води отчетността по тази глава на хартиен и/или магнитен (електронен) носител.

(2) Задължението за водене на предвидената в тази глава отчетност се изпълнява незабавно след възникване на подлежащо на вписване обстоятелство.

(3) В края на всеки работен ден инвестиционният посредник прави разпечатка на въведените през деня данни по чл. 63, 64, 65, 67 и 68 с посочване на датата и часа на разпечатката, която се заверява от лицето, въвело данните, и от лице от отдела за вътрешен контрол с полагане на дата и подпис на лицата.

Чл. 62. При загуба на информация в случай на техническа авария инвестиционният посредник незабавно предприема действия за отстраняване на аварията и възстановяване на информацията в съответствие с вътрешните правила и процедури за управление на риска и уведомява комисията за предприетите действия и резултата.

Чл. 63. Инвестиционният посредник във връзка с всяко нареждане, прието от клиент, и всяко инвестиционно решение, взето във връзка с управление на портфейл, вписва в дневника по чл. 33, ал. 1 ЗПФИ най-малко данните по чл. 7 от Регламент 1287/2006/ЕК.

Чл. 64. (1) Инвестиционният посредник във

връзка с изпълнението на клиентски нареждания и предаването на нареждания за изпълнение на трето лице незабавно след изпълнението или получаването на потвърждението, че нареждането е било изпълнено, вписва в специален дневник данните по чл. 8, т. 1 от Регламент 1287/2006/ЕК.

(2) Инвестиционен посредник, който предава нареждания за изпълнение на трето лице, трябва да впише в съответен дневник незабавно след предаването данните по чл. 8, т. 2 от Регламент 1287/2006/ЕК.

Чл. 65. Инвестиционният посредник, който записва финансови инструменти от нови емисии за сметка на клиентите си по тяхна поръчка, води дневник, в който вписва данните по чл. 63 и наименованието на поемателя на емисията, ако има такъв.

Чл. 66. Когато инвестиционният посредник присвоява уникален номер на клиентите си, той води за тях регистър, който съдържа най-малко този номер и следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни. В регистъра по предходното изречение се вписват и съответните идентификационни данни за неговия представител или пълномощник, номер и дата на пълномощното, като инвестиционният посредник може да присвои уникален номер и на представителя или на пълномощника.

Чл. 67. Изискванията по чл. 63 и 64 се прилагат съответно и за сделките, които инвестиционният посредник извършва при управление на портфейли, както и за собствена сметка.

Чл. 68. За дейността си като регистрационен агент по чл. 56, ал. 1, т. 1 и 2 инвестиционният посредник води отделен дневник, в който се вписват най-малко следните данни:

1. датата на подаване и уникалният номер на искането на прехвърлителя и приобретателя за прехвърляне на финансови инструменти;

2. уникалният номер на прехвърлителя и на неговия представител или пълномощник;

3. уникалният номер на приобретателя и на неговия представител или пълномощник;

4. видът на сделката;

5. видът, емитентът или уникален код на емисията или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и броят на финансовите инструменти - предмет на прехвърлянето;

6. единичната цена и общата стойност на сделката при покупка и продажба и при други възмездни сделки (единична пазарна цена и обща стойност на заменяните финансови инструменти);

7. името на лицето, приело искането за прехвърляне и сверило данните по т. 1 - 6 с първичните

документи и извършило вписването в дневника;

8. датата на регистрацията на прехвърлянето на финансовите инструменти и номерът на прехвърлянето в депозитарната институция;

9. името на лицето, сверило данните по т. 8 с първичните документи и извършило вписването в дневника.

Чл. 69. Инвестиционният посредник, който сключва договори за обратно изкупуване на финансови инструменти (РЕПО сделки), води отчетност за тях, съдържаща най-малко следните данни:

1. уникалният номер на продавача по договора и на неговия представител;

2. уникалният номер на купувача по договора и на неговия представител;

3. вид, емитент или уникален код на емисията или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и брой на финансовите инструменти - предмет на договора;

4. обезпечение по договора;

5. срок на договора;

6. име на лицето, извършило вписването.

Чл. 70. (1) Инвестиционният посредник води дневник за извършените лични сделки от членовете на управителните и на контролните органи и от лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, за които инвестиционният посредник е уведомен или по друг начин е установил, както и информация за дадените разрешения и наложените забрани във връзка с тези сделки.

(2) Изискването по ал. 1 не се прилага за лични сделки, които отговарят на условията по чл. 17, ал. 4.

Чл. 71. Инвестиционният посредник, който осъществява представителство на притежатели на финансови инструменти пред техния емитент и представителство на общи събрания на притежателите на финансови инструменти, води отчетност със следното минимално съдържание:

1. емитент и вид на финансовите инструменти;

2. уникален номер на упълномощителите;

3. дата на общото събрание на притежателите на финансови инструменти или на извършване на действия от името и за сметка на представляваните пред емитента;

4. име на лицето, извършило вписването.

Чл. 72. Инвестиционният посредник води дневник за жалбите на клиенти, в който се вписват:

1. датата на получаване и уникалният номер на жалбата в инвестиционния посредник;

2. уникалният номер на жалбоподателя;

3. съответстващият номер на съхраняваните първични документи в архива на инвестиционния посредник, както и друга допълнителна информация;

4. името и подписът на лицето, извършило

вписването по т. 1 - 3;

5. датата на разглеждане на жалбата от инвестиционния посредник;

6. мерките, предприети във връзка с жалбата;

7. името на лицето, извършило вписването по т. 5 и 6.

Чл. 73. Инвестиционният посредник поддържа система за водене на ежедневна отчетност относно балансовете и задбалансовете си активи и пасиви, както и на приходите и разходите.

Чл. 74. (1) Инвестиционният посредник съхранява цялата документация и информацията, свързана с дейността му, на магнитен (електронен) и/или хартиен носител, включително отнасящата се до:

1. предвидените в наредбата дневници, в т. ч. разпечатките по чл. 61, ал. 3 и друга отчетност;

2. сключените договори за собствена сметка или за сметка на клиенти, необходимите декларации, писмени съгласия и пълномощни или копия от пълномощни, копия от документите за самоличност на клиентите и пълномощниците, актуални данни за клиентите, откритите сметки и информацията за клиентите, дадените на клиентите съвети и уведомления за рисковете, свързани с финансови инструменти, информацията за конфликти на интереси, подадените нареждания, изпратените потвърждения, други уведомления, отчети и платежни документи за сделките с финансови инструменти, както и всяка друга информация, предоставена на клиента или получена от него съгласно ЗПФИ и тази наредба;

3. копия от документите, свързани с дейността на инвестиционния посредник като регистрационен агент, включително сключените договори, необходимите декларации, пълномощни или копия от пълномощни, копия от документите за самоличност на пълномощниците;

4. рекламните материали и публикации;

5. актовете относно вътрешната организация на инвестиционния посредник, жалбите на клиенти и вътрешните разследвания;

6. вътрешната и външната изходяща и входяща кореспонденция;

7. записи на телефонните разговори и електронната комуникация между инвестиционния посредник и неговите клиенти;

8. общите условия и тарифата, които инвестиционният посредник прилага, включително периода, за който те имат действие, и всяко изменение и допълнение в тях;

9. длъжностното разписание на служителите и списъкът на другите лица, които работят за инвестиционния посредник, както и всяко изменение и допълнение в тях, и документите, удостоверяващи, че лицата отговарят на изискванията на нормативните актове.

(2) Когато се предоставят копия от документи, изготвени на хартиен носител, те се заверяват от лицата, които ги предоставят, и от лицето в инвестиционния посредник, което ги приема по реда на чл. 24, ал. 5.

(3) Инвестиционният посредник по искане на заместник-председателя, съответно на длъжностни лица от администрацията на комисията, при извършване на проверка осигурява превод, включително от заклет преводач, на документите по ал. 1, постъпили във или издадени от инвестиционния посредник на чужд език.

(4) Инвестиционният посредник съхранява в продължение на 5 години документацията, както и информацията по ал. 1 на достъпно и подходящо за ползване място и по начин, който осигурява запазването им на втори носител или възстановяването им в случай на загубване по технически причини. Документи и информация, които установяват права и задължения на инвестиционния посредник или на клиента във връзка с предоставяните услуги или условията, при които инвестиционният посредник предоставя услуги на клиентите, се съхраняват в продължение на целия период на съществуване на отношенията с клиента, но не по-малко от 5 години.

(5) При изключителни обстоятелства заместник-председателят може да задължи инвестиционния посредник да запази документи и информация по ал. 1 за по-дълъг период с оглед същността на инструментите или сделките, ако това е необходимо за упражняване на надзорните му правомощия.

(6) Съхраняването на документацията и информацията по ал. 1 се извършва по начин, който позволява:

1. на комисията, съответно заместник-председателят, да извършва справки, да има бърз достъп до нея и да може да получи информация за всеки етап от изпълнението на всяка сделка;

2. да се извършват промени или допълнения, но съдържанието на документацията и информацията преди промените или допълненията да може да бъде лесно установено;

3. защита срещу всякакви манипулации или подправяния.

Г л а в а о с м а ВЪТРЕШНА ОРГАНИЗАЦИЯ, ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ, УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Раздел I

Вътрешна организация

Чл. 75. (1) Правилата за вътрешна организация на инвестиционния посредник по чл. 24, ал. 2 ЗПФИ се изготвят в писмена форма и имат най-малкото следното съдържание:

1. изчерпателно описание на организационната структура на инвестиционния посредник и

на длъжностите в отделните структурни звена, вкл. ясно разпределяне на функциите и отговорностите във връзка с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ между тези звена и длъжности, отношенията на координация и субординация между тях, както и процедурите за вземане на решения във връзка с осъществяваната от инвестиционния посредник дейност;

2. установяване на изискванията за заемане на всяка от длъжностите по т. 1, гарантиращи наличието на умения, знания и опит, необходими за професионалното изпълнение на съответните функции;

3. установяване на ясни изисквания относно вида, срока и начина на предоставяне на информацията, която следва да бъде обменяна между различните структурни звена в инвестиционния посредник с цел осигуряване изпълнението на функциите на тези звена и на инвестиционния посредник като цяло;

4. политиката на инвестиционния посредник за третиране на конфликт на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на инвестиционния посредник и естеството, мащаба и комплексността на дейността му; политиката съдържа, по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от или за сметка на инвестиционния посредник, обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на инвестиционния посредник, вкл. такива обстоятелства, които са или следва да бъдат известни на инвестиционния посредник и които могат да доведат до конфликт на интереси в резултат на структурата на групата, част от която е инвестиционният посредник, и дейността на останалите членове на групата, както и процедурите и мерките за третиране на такива конфликти;

5. изчерпателни и ясни процедури за начина на изпълнение на дейността на инвестиционния посредник, гарантиращи своевременното и точно изпълнение на задълженията на лицата, които работят по договор за него;

6. условията за обединяване и разпределяне на клиентски нареждания;

7. условията относно осъществяването от инвестиционния посредник държане на предоставени от клиенти финансови инструменти и парични средства;

8. условията за водене на отчетност и за съхраняване на информация;

9. ефективни и открити процедури за разумно и своевременно разглеждане на жалбите, получени от непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти.

(2) Разпределението на функциите и отговорностите по ал. 1, т. 1 гарантира професионалното изпълнение на всяка една от тях. Съвместяване на функции от лицата, работещи по договор за инвестиционния посредник, се допуска, ако не застрашава или не нарушава нормалното, обективно и професионално изпълнение на отделните функции.

(3) Предвидените процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси съгласно ал. 1, т. 4 гарантират, че лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, извършват различните дейности, включващи конфликт на интереси съгласно ал. 1, т. 4, при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на инвестиционния посредник и групата, към която принадлежи, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес. Процедурите и мерките по ал. 1, т. 4 включват такава част от следното, която е необходима, за да се осигури нужната степен на независимост:

1. ефективни процедури за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на инвестиционния посредник;

2. отделен контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на инвестиционния посредник;

3. липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

4. мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, извършва услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато

това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

6. други необходими и подходящи мерки и процедури, алтернативни или допълнителни спрямо посочените в т. 1 - 5, ако последните не могат да осигурят изискваната степен на независимост;

7. мерки и процедури с оглед гарантиране спазването на изискванията по чл. 42, ал. 3.

(4) Условието по ал. 1, т. 7 осигуряват минимизиране на риска от загуба или намаляване на клиентските активи или на правата във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, липса на съответна отчетност или небрежност.

(5) Условието по ал. 1, т. 8 предвиждат установяването, прилагането и поддържането на системи и процедури, които да гарантират сигурността, целостта и поверителността на информацията, съответни на естеството на съхраняваната информация.

(6) Правилата по ал. 1 осигуряват извършването на услуги и дейности от инвестиционния посредник в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Изградената в инвестиционния посредник вътрешна организация осигурява своевременното установяване на всеки риск от несъответствие на дейността на инвестиционния посредник с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(7) Правилата по ал. 1 следва да осигуряват непрекъснатост на извършваната от инвестиционния посредник дейност с цел при временно спиране на функционирането на установените от посредника системи и процедури да бъдат съхранени информацията и функциите на посредника от основно значение и предоставянето на инвестиционните услуги и дейности, а ако това е невъзможно - своевременно възстановяване на информацията и функциите и възобновяване на извършването на инвестиционни услуги и дейности.

(8) При встъпване в длъжност или при започване на дейност членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник и всички други лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, се запознават с правилата по ал. 1, което се удостоверява писмено. Изискването по предходното изречение се прилага и при всяка следваща промяна в правилата по ал. 1.

(9) Управителният орган на инвестиционния посредник ежегодно, в срок до 31 януари, преглежда и оценява съответствието на правилата по ал. 1 с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема изменения и допълнения в правилата. Независимо от изискването по предходното изречение управителният орган приема

изменения и допълнения в правилата по ал. 1 при констатиране на необходимост от това.

Раздел II

Вътрешен контрол

Чл. 76. (1) Инвестиционният посредник разполага с отдел за вътрешен контрол, който функционира независимо и:

1. осъществява постоянно наблюдение и оценява адекватността и ефективността на мерките и процедурите по чл. 75, ал. 1, както и предприетите мерки за отстраняване на несъответствията в дейността на инвестиционния посредник с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му;

2. предоставя съвети и подпомага лицата, отговорни за извършването от инвестиционния посредник услуги и дейности, с цел гарантиране на осъществяването им в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му;

3. изпълнява други функции, възложени му с наредбата и с правилата по чл. 80.

(2) Вътрешният контрол се изгражда и осъществява в съответствие с естеството, мащаба и комплексността на дейността на инвестиционния посредник, както и с вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности.

(3) Служителите от отдела за вътрешен контрол трябва да отговарят на изискванията по чл. 3, т. 1-6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност и да притежават необходимия за изпълнение на възложените им функции умения, знания и опит.

(4) Служител от отдела за вътрешен контрол присъства в адреса на управление и във всеки клон или офис, в който се сключват договори по чл. 24, ал. 1 и се приемат поръчки.

(5) Начинът на определяне на възнаграждението и на всички допълнителни плащания на лицата от отдела за вътрешен контрол не трябва да създава предпоставки за необективното изпълнение на функциите на тези лица.

(6) Служителите от отдела за вътрешен контрол имат право на пълен достъп до цялата необходима информация и до всички документи, свързани с осъществяването на контрола по ал. 1.

(7) Членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник и всички други лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, са длъжни да съдействат на служителите от отдела за вътрешен контрол при осъществяване на техните функции.

(8) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол извършва инструктаж на служителите

от отдела при назначаването им, както и периодично, до 15-о число на месеца, следващ всяко тримесечие. В този случай ръководителят на отдела за вътрешен контрол съставя документ, с който удостоверява провеждането на инструктажа.

Чл. 77. (1) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол се избира, отчита се и се освобождава при условия и по ред съгласно устройствените актове на инвестиционния посредник.

(2) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол трябва да отговаря на изискванията по чл. 3, т. 1, 2, 4 - 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност, да има висше образование и не по-малко от 3 години опит в областта на капиталовите пазари.

(3) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол не може да бъде член на управителните или контролните органи, брокер, инвестиционен консултант или друго лице, на което е възложено оперативното управление на инвестиционния посредник или което участва в извършването на дейности или отделни действия, спрямо които осъществява контрол. Предходното изречение се прилага и за всички останали служители от отдела за вътрешен контрол.

Чл. 78. (1) В края на всяка работна седмица отделът за вътрешен контрол извършва проверка на приетите нареждания, документите, представени и съставени във връзка с тях, представените на клиенти потвърждения по чл. 45 и извършените плащания, както и на сделките, които членовете на управителните и контролните му органи и лицата, работещи по договор за инвестиционния посредник, са сключили за своя сметка през инвестиционния посредник, съответно на предоставената информация по чл. 17, ал. 2, т. 2, през тази седмица, за съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(2) В края на всеки месец отделът за вътрешен контрол извършва проверка на операциите по всеки управляван от инвестиционния посредник портфейл и представените на клиентите отчети, през съответния месец, за съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(3) Отделът за вътрешен контрол извършва и други проверки за съответствие на дейността на инвестиционния посредник с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(4) При извършване на проверки по ал. 1 - 3 се съставя протокол, в който се посочват конкретните договори и поръчки - предмет на проверката, както и констатираните несъответст-

вия и дадените съвети съгласно чл. 76, ал. 1, т. 2.

(5) В срок 3 работни дни от извършване на проверката протоколът се представя на ръководителя на отдела за вътрешен контрол, който се запознава с констатациите в него и го утвърждава, съответно разпорежда извършването на допълнителни действия.

Чл. 79. (1) Ръководителят на отдела за вътрешен контрол изготвя и представя на управителния орган, както и на контролния орган на инвестиционния посредник, ако е налице такъв, до 3-то число на всеки месец доклад за проверките, извършени от отдела за вътрешен контрол през предходния месец. Към доклада се прилагат протоколите за извършените проверки.

(2) В доклада по ал. 1 се посочват констатираните несъответствия и предприетите мерки за отстраняването им и се предлага приемането на нови мерки от управителния орган. Докладът съдържа и оценка на действащите в инвестиционния посредник вътрешна организация и система за вътрешен контрол, включително на правилата по чл. 75, ал. 1 и чл. 80, с оглед възможността им да гарантират законосъобразното функциониране на инвестиционния посредник и своевременното установяване на извършването на дейност в нарушение на нормативните изисквания, както и предложения до управителния орган за приемане на промени в правилата по чл. 75, ал. 1 и чл. 80, в случай че те не осигуряват в достатъчна степен изпълнението на тези изисквания.

(3) Инвестиционният посредник уведомява в срок 3 работни дни от получаването на доклада по ал. 1 комисията за констатираните от отдела за вътрешен контрол несъответствия, описани в него, и за предприетите мерки във връзка с тях.

Чл. 80. (1) Управителният орган на инвестиционния посредник приема правила за вътрешен контрол, както и политики и процедури за установяване на всеки риск от неизпълнение на задълженията на инвестиционния посредник по ЗПФИ и актовете по прилагането му и на свързаните с това рискове и адекватни мерки и процедури за минимизиране на тези рискове, съобразени с извършваната от инвестиционния посредник дейност.

(2) Управителният орган на инвестиционния посредник ежегодно до 31 януари преглежда и оценява правилата, политиките и процедурите по ал. 1 с цел осигуряване на законосъобразното, ефективно и надеждно функциониране на отдела за вътрешен контрол, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешния контрол приема изменения и допълнения в правилата. Независимо от изискването по изречение първо управителният орган приема изменения и допълнения в правилата, политиките и процедурите по ал. 1 при констатиране на

необходимост от това .

Чл. 81. (1) Инвестиционният посредник, по решение на управителния орган, може да не прилага в дейността си мерките по чл. 76, ал. 5 и/или чл. 77, ал. 3, ако те не са необходими с оглед мащаба и комплексността на дейността му и вида и обхвата на извършваните при инвестиционни услуги и дейности и неспазването им не създава опасност за законосъобразното, ефективно и надеждно осъществяване на вътрешния контрол в инвестиционния посредник.

(2) Инвестиционният посредник най-късно на следващия работен ден след вземане на решението по ал. 1 уведомява заместник-председателя за това, като представя доказателства за спазването на условията по ал. 1.

(3) Въз основа на уведомлението по ал. 2 заместник-председателят извършва преценка за спазването на условията по ал. 1, като може да разпорежи писмено на инвестиционния посредник да продължи да прилага в дейността си изискванията по чл. 76, ал. 5 и/или чл. 77, ал. 3, ако тези условия не са спазени. Разпореждане по предходното изречение може да бъде дадено след получаване на уведомлението по ал. 2 или при получаване на допълнителни данни, въз основа на които може да бъде направен извод, че условията по ал. 1 не са спазени.

Раздел III

Управление на риска

Чл. 82. (1) Управителният орган на инвестиционния посредник приема и прилага правила за управление на риска, съобразени с извършваната от инвестиционния посредник дейност, които:

1. съдържат политика и процедури за установяване на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник, и за определяне на допусканото от инвестиционния посредник ниво на риск, ако такова може да бъде установено;

2. съдържат ефективни процедури и мерки за управление на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник в съответствие с допусканото от инвестиционния посредник за допустимо ниво на риск;

3. включват механизми за осъществяване на наблюдение върху адекватността и ефективността на политиката и процедурите по т. 1 и върху спазването от инвестиционния посредник и лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, на процедурите и мерките по т. 2;

4. включва механизми за наблюдение върху адекватността и ефективността на предприетите мерки за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в политиката и процедурите по т. 1 и процедурите и мерките по т. 2, вкл. невъзможност за спазването им от лицата.

(2) Управителният орган на инвестиционния посредник най-малко веднъж на 3 месеца преглежда и оценява правилата по ал. 1, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на управлението на риска приема изменения и допълнения в правилата. Независимо от изискването по предходното изречение управителният орган приема изменения и допълнения в правилата по ал. 1 при констатиране на необходимост от това.

(3) Инвестиционният посредник, когато е приложимо и с оглед естеството, мащаба и сложността на неговата дейност и вида и обхвата на извършваните при осъществяването ѝ инвестиционни услуги и дейности, разполага с отдел за управление на риска, който функционира независимо и прилага политиката и процедурите по ал. 1.

(4) Отделът за управление на риска изготвя и представя на управителния орган, както и на контролния орган, ако е налице такъв, на инвестиционния посредник до 10-о число на всеки месец доклад за дейността на отдела през предходния месец, в който посочва констатирани непълноти и несъответствия в политиката и процедурите по ал. 1, т. 1 и процедурите и мерките по ал. 1, т. 2, както и предприетите мерки за отстраняването им.

(5) Инвестиционният посредник може да не създава отдел за управление на риска съгласно ал. 3, ако поддържането на такъв не съответства на естеството, мащаба и комплексността на дейността му и вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности и може да докаже във всеки един момент, че политиката и процедурите, установени съгласно ал. 1, отговарят на изискванията по ал. 1 и са ефективни.

(6) В случая по ал. 5 по искане на заместник-председателя инвестиционният посредник представя доказателства за наличието на условията по ал. 5. Заместник-председателят може да разпорежи на инвестиционния посредник да създаде отдел за управление на риска съгласно ал. 3, ако условията по ал. 5 не са спазени.

Раздел IV

Вътрешен одит

Чл. 83 (1) Инвестиционният посредник, когато е приложимо и с оглед естеството, мащаба и сложността на неговата дейност и вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности, създава и поддържа отдел за вътрешен одит, който функционира отделно и независимо от другите отдели и дейности и проверява и оценява съответствието и ефективността на приетите от инвестиционния посредник вътрешни правила и създадените системи за вътрешна организация, вътрешен контрол, съхраняване и обработка на информацията, счетоводна отчетност и др.

(2) За лицата от отдела за вътрешен одит се прилагат съответно изискванията по чл. 76, ал. 3

и чл. 77, ал. 3, а за ръководителя - изискванията по чл. 77, ал. 2.

(3) Ръководителят на отдела за вътрешен одит приема план за извършване на проверките по ал. 1 и осигурява спазването му.

(4) След извършване на проверка в съответствие с плана по ал. 3 ръководителят на отдела за вътрешен контрол може да даде препоръки за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия. В случаите по предходното изречение отделът проверява предприятиите в съответствие с тях действия и приложените мерки и удостоверява изпълнението им.

(5) Отделът за вътрешен одит изготвя и представя на управителния орган, както и на контролния орган, ако има такъв, на инвестиционния посредник до 10-о число на всеки месец доклад за дейността на отдела за предходния месец, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им.

(6) Инвестиционният посредник може да не създава отдел за вътрешен одит, съответно той може да се състои само от едно лице, ако поддържането на такъв съгласно ал. 1 - 3 не съответства на естеството, мащаба и комплексността на дейността му и вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности.

(7) В случая по ал. 6 по искане на заместник-председателя инвестиционният посредник представя доказателства за наличието на условията по ал. 6. Заместник-председателят може да разпреди на инвестиционния посредник да създаде отдел за вътрешен одит, ако наличието на такъв е необходимо с оглед естеството, мащаба и комплексността на дейността на инвестиционния посредник и вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности.

(8) Управителният орган на инвестиционния посредник ежегодно в срок до 31 януари преглежда и оценява функционирането на отдела за вътрешен одит, като приема съответни мерки при необходимост от подобряване на неговата дейност. Независимо от изискването по предходното изречение управителният орган приема съответни мерки за подобряване на вътрешния одит при констатиране на необходимост от това.

Глава девета

ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 84. (1) Лицата, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, представят в комисията в 7-дневен срок:

1. копие от решение на окръжния съд за вписване в търговския регистър на дружеството, съответно на промяната в предмета на дейност;

2. списък с адресите на помещенията, в които ще се извършва съответната дейност, копие от документ (нотариален акт или друг акт за

собственост, нотариален акт за учредено вещно право на ползване, договор за наем), удостоверяващ права върху помещенията, в които ще се извършва съответната дейност, и сертификат за противопожарна безопасност за тези помещения;

3. писмени сведения за техническото и програмното осигуряване, необходимо за извършване на дейността.

(2) Копие от решението по ал. 1, т. 1 се представя в комисията в 7-дневен срок, а документите по т. 2 и 3 - в 14-дневен срок от влизането в сила на решението за вписване в търговския регистър.

Чл. 85. (1) Инвестиционните посредници уведомяват комисията за:

1. промяна на предмета на дейност, наименованието, седалището и адреса на управление, идентификационния код БУЛСТАТ или данъчния номер;

2. откриване или закриване на клон или офис;

3. промяна в начина на представяване;

4. изменение и/или допълнение на устава, съответно на дружествения договор, и на прилаганите правила, процедури и системи на инвестиционния посредник;

5. промяна в обстоятелствата, отразени в документи, послужили като основание да се издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, и в документите по чл. 84, ал. 1;

6. възникване или промяна на обстоятелство, в резултат на което нормативните изисквания към членовете на управителния или на контролния орган, към други лица, на които е възложено управлението на дружеството, или към други лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, вече не са спазени;

7. промяна на лице, на което е възложено управлението на дружеството, на лицата по чл. 39, ал. 1, на ръководителя и на служители от отдела за вътрешен контрол, от отдела за вътрешен одит и от отдела за управление на риска;

8. отнемане на лиценза за извършване на дейност, както и за налагане на други принудителни мерки, административни наказания и други санкции за груби нарушения, свързани с предмета на дейност на дружеството, от Българската народна банка, от други държавни органи, от регулирания пазар на финансови инструменти или от депозитарната институция на членове на управителните и на контролните органи и на лица, работещи по договор за инвестиционния посредник;

9. откриване на производство по несъстоятелност;

10. вземане на решение за прекратяване;

11. откриване на производство по ликвидация;

12. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на комисията, съответно промени в тези обстоятелства.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява от инвестиционния посредник в 7-дневен срок от:

1. вземане на решението от компетентния

орган по ал. 1, т. 1, 2, 3, 4, 7 и 10, а когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър - от вписването;

2. узнаване на възникването или промяната в обстоятелството по ал. 1, т. 5, 6, 8, 9 и 11;

3. вземане на решението от компетентния орган по ал. 1, т. 12, а когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър - от вписването, съответно от узнаването на възникването или промяната в обстоятелството.

(3) Инвестиционният посредник след всяко изменение по ал. 1, т. 4 представя пълен текст на съответния документ с измененията към съответната дата по ал. 2, т. 1.

(4) С извършване на уведомлението по ал. 1 инвестиционните посредници декларират, че не са настъпили други обстоятелства, включително промени във вече настъпили обстоятелства.

(5) Инвестиционният посредник заплаща в срок годишната такса за осъществяване на общ финансов надзор, включително за обработка на задължителната текуща и периодична информация и за извършване на проверки.

Чл. 86. До 15-о число на месеца, от който започва ново 3-месечие, инвестиционният посредник уведомява комисията за броя и обобщеното съдържание на:

1. постъпилите през изтеклото 3-месечие писмени жалби на негови клиенти, ако такива са налице, както и за резултатите от разглеждането на постъпилите жалби;

2. свързаните с предмета му на дейност като инвестиционен посредник съдебни дела, заведени през изтеклото 3-месечие от него и срещу него, съответно срещу членове на управителните и контролните му органи и срещу лицата, работещи по договор за него, както и за решенията, постановени по висящите дела, ако такива са налице.

Чл. 87. Инвестиционният посредник, който извършва сделки и дейности с финансови инструменти в трета държава, уведомява комисията в срок 3 работни дни за извършените през изтеклата седмица сделки и дейности в чужбина за своя сметка и за сметка на клиенти, за пазарното състояние, за съхраняването и осъществяването на правата по чуждестранните финансови инструменти, които инвестиционният посредник притежава, за своя сметка или за сметка на клиенти или които се притежават пряко от негови клиенти.

Чл. 88. Заместник-председателят може да приема указания относно начините за предоставяне на информация по тази глава.

Глава десета АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА РАЗПОРЕДБА

Чл. 89. (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са

допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 127, ал. 1 ЗПФИ.

(2) Актовете за констатираните нарушения на наредбата се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя.

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

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (1) По смисъла на наредбата:

1. „Дистрибуторски канал“ означава „дистрибуторски канал“ по смисъла на § 1, т. 9 ЗПЗФИ.

2. „Траен носител“ означава средство за предоставяне на информация на клиент, което позволява на клиента да запази информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

3. „Лица, които работят по договор за инвестиционния посредник“ са:

а) членовете на управителните органи на посредника;

б) служители на посредника и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности.

в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на инвестиционния посредник по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от посредника инвестиционни услуги или дейности.

4. „Финансов анализатор“ е лице, което работи по договор за инвестиционния посредник и изготвя инвестиционно изследване.

5. „Лице, с което лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, има семейна връзка“ означава:

а) съпруг на лице по т. 3 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равнопоставен на съпруг;

б) непълнолетни деца;

в) други роднини на лице по т. 3, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.

6. „Място на изпълнение“ за целите на чл. 2, 4 и 5 означава регулиран пазар, многостранна система за търговия, систематичен участник или маркет мейкър или друг доставчик на ликвидност или лице, което изпълнява сходни на изброените функции в трета държава.

7. „Извършване по занятие на сделки с финансови инструменти“ е налице при:

а) сключване на сделки с финансови инструменти от името и за сметка на повече от три лица, които не са роднини по права линия без ограничения, роднини по сребрена линия до трета степен включително или съпруг на лицето, сключило сделките, или

б) пряко сключване (не в изпълнение на подадени поръчки до инвестиционен посредник) на повече от три сделки с финансови инструменти за своя сметка с лица, които не са инвестиционни посредници, или лица по буква „а“; това ограничение не се отнася за сделките с финансови инструменти по чл. 149а, ал. 5 ЗППЦК.

8. „Прикрита покупка или продажба на финансови инструменти“ е поредица от сделки и действия, свързани с финансови инструменти, чрез които се постига резултат на покупка и/или продажба на такива финансови инструменти, например замяна на акции с държавни ценни книжа и последваща продажба на държавните ценни книжа или замяна на акции с дългови финансови инструменти с остатъчен срок до падежа по-малко от един месец. Прикритата покупка или продажба на финансови инструменти се предполага, ако поредицата от сделки и действия по предходното изречение са извършени в период от един месец.

9. „Лична сделка“ е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, ако е изпълнено едно от следните условия:

а) лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, действа извън обхвата на дейността, която извършва в това свое качество;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

аа) лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник;

бб) лице, с което лицето по буква „аа“ има семейна връзка или с което е свързано лице;

вв) лице, което има отношения с лицето по буква „аа“, въз основа на които лицето по буква „аа“ има пряк или непряк имуществен интерес от резултата от сделката, различен от такси или комисиони за изпълнение на сделката.

10. „Некомплексни финансови инструменти“ са финансовите инструменти по чл. 28, ал. 6, т. 1 ЗПФИ, както и други финансови инструменти, които отговарят на следните условия:

а) не са ценни книжа по смисъла на § 1, т. 1, буква „в“ от ДР и финансови инструменти по смисъла на чл. 3, т. 2, букви „в“, „и“ ЗПФИ;

б) налице е честа възможност за разпореждане, обратно изкупуване или по друг начин реализиране на тези инструменти на цени, които са публично достъпни за пазарните участници и които са пазар-

ни цени или цени, предоставени или потвърдени от системи за оценка, независими от емитента;

в) не водят до съществуваща или потенциална отговорност за клиента, която превишава разходите за придобиване на инструмента;

г) осигурен е публичен достъп до адекватна и подробна информация за техните характеристики, която може лесно да бъде разбрана от обичаен непрофесионален клиент, за да направи информирана преценка дали да сключи сделка с този инструмент.

11. „Сделка за финансиране на ценни книжа“ означава сделка за финансиране на ценни книжа по смисъла на чл. 2, параграф 10 от Регламент 1287/2006/ЕК.

§ 2. (1) Всеки документ, който тази наредба изисква да бъде съставен в писмена форма, може да бъде съставен като електронен документ, при условие че е подписан съгласно Закона за електронния документ и електронния подпис и е осигурено съответното спазване на другите изисквания на наредбата.

(2) В случаите, когато електронният документ съдържа електронно изявление, адресатът на което е комисията или заместник-председателят, то може да бъде подписано единствено с универсален електронен подпис.

(3) Комисията дава задължителни указания по прилагането на предходните алинеи.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 3. Наредбата въвежда изискванията на Директива 2006/73/ЕО на Комисията за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

§ 4. Наредбата отменя Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 90 от 2003 г.).

§ 5. Наредбата се издава на основание § 25 във връзка с чл. 24, ал. 2 и 6, чл. 32, ал. 7, чл. 33, ал. 4, чл. 34, ал. 5, чл. 39, ал. 1, т. 5, чл. 41, ал. 2, чл. 43 и чл. 50, ал. 1 ЗПФИ и е приета с решение № 84-Н от 25.VII.2007 г. на Комисията за финансов надзор.

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

§ 7. Заместник-председателят може да изготви образци на декларации и други стандартизирани документи.

§ 8. Заместник-председателят утвърждава списък, съдържащ минимум данни и информация, за които инвестиционните посредници са длъжни да водят отчетност съгласно ЗПФИ и тази наредба.

§ 9. Наредбата влиза в сила от 1 ноември 2007 г.

Председател: **Ап. Апостолов**

**ДЕЙНОСТТА
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
ПРЕЗ АВГУСТ 2007 ГОДИНА**

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

	№ на решението и дата на заседанието
1. ИЗДАДЕ	
• одобрение	
✓ за промени в устава на	
АГРО ФИНАНС АДСИЦ	СОФИЯ 970-ДСИЦ/01.08.2007
СИИ ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ 1045-ДСИЦ/08.08.2007
КУАНТУМ ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ	СОФИЯ 1046-ДСИЦ/08.08.2007
ХЮНДАЙ ФИНАНС АДСИЦ	СОФИЯ 1137-ДСИЦ/16.08.2007
ЛЮК АДСИЦ	СОФИЯ 1177-ДСИЦ/29.08.2007
ХЮНДАЙ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	СОФИЯ 1181-ДСИЦ/29.08.2007
✓ за допълнение към проспекта на	
СИТИ ДИВЕЛЪПМЪНТ АДСИЦ	СОФИЯ 1126-ДСИЦ/15.08.2007
• съгласие	
ДЗИ БАНК АД	СОФИЯ 971-БП/01.08.2007
<i>да бъде изключена от списъка на банките попечители по чл. 123б, ал. 12 КСО</i>	
• лицензия на	
ТОКУДА ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД АД	СОФИЯ 1047-ЗОД/08.08.2007
<i>за доброволно здравно осигуряване на</i>	
• разрешение на	
УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД СОФИЯ	
<i>да организира и управлява</i>	
ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК	1119-ДФ/15.08.2007
ДФ ИНВЕСТ АКТИВ	1120-ДФ/15.08.2007
БОЛКАН КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ
<i>да организира и управлява</i>	
ДФ БАЛКАНИ	1179-ДФ/29.08.2007
<i>вписа договорните фондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 ЗКФН; потвърди проспектите им за публично предлагане на дялове и вписа емисиите дялове в публичния регистър по чл. 20, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>	
• лиценз на	
ПРОПЪРТИС КЕПИТЪЛ ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	ВАРНА 1122-ДСИЦ/15.08.2007
ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	
- ФИНИ АДСИЦ	СОФИЯ 1138-ДСИЦ/16.08.2007
<i>за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел</i>	
• временна забрана за публикуване търговото предложение на	
МЕЛ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ
<i>за закупуване чрез</i>	
ИП СТАТУС ИНВЕСТ АД	

<i>акции на</i>	СВИНЕВЪДСТВО ПРЕСЛАВЕЦ АД	СОФИЯ	1124-ТП/15.08.2007
	ВЕСЕЛИН БОРИСОВ ВОДЕНИЧАРОВ ПЕТЪР ВАСИЛЕВ ВАСИЛЕВ	СОФИЯ	
<i>за закупуване чрез</i>	ИП БУЛБРОКЪРС АД	СОФИЯ	
<i>акции на</i>	НОНВО ТЕКС АД	СОФИЯ	1139-ТП/16.08.2007
	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	СОФИЯ	
<i>към акционерите на</i>	ФОРМОПЛАСТ АД	КЪРДЖАЛИ	1178-ТП/29.08.2007
2. ОТКАЗА			
<i>• да издаде потвърждение на проспекта за вторично публично предлагане на облигации на</i>			
	РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	СОФИЯ	1040-Е/08.08.2007
	ДОВЕРИЕ - БРИКО АД	СОФИЯ	1041-Е/08.08.2007
<i>• да издаде лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 ЗППЦК на</i>			
	ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД	ПЛОВДИВ	1180-ИП/29.08.2007
3 . ВПИСА			
<i>в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>			
<i>• последваща емисия ценни книжа, издадени от</i>			
	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	СОФИЯ	1042-Е/08.08.2007
	ЕМКА АД	СЕВЛИЕВО	1043-Е/08.08.2007
	СПАРКИ ЕЛТОС АД	ЛОВЕЧ	1044-Е/08.08.2007
	ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ А	ЯМБОЛ	1125-Е/15.08.2007
	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	СОФИЯ	1140-Е/16.08.2007
	МЕТИЗИ АД	РОМАН	1141-Е/16.08.2007
	ВИНЗАВОД АД	АСЕНОВГРАД	1142-Е/16.08.2007
<i>• емисия безналични, непривилегировани акции с право на глас, издадени от</i>			
	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1155-Е/22.08.2007.
<i>• като публични дружества</i>			
	ЕЙЧ БИ ДЖИ ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ АДСИЦВАРНА		1156-ПД/22.08.2007
	И АР ДЖИ КАПИТАЛ - 3 АДСИЦ	СОФИЯ	1157-ПД/22.08.2007
	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	СОФИЯ	1182-ПД/29.08.2007
	ЮНАЙТЕД ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	1183-ПД/29.08.2007
	БИАНОР АД	СОФИЯ	1186-ПД/29.08.2007
<i>и издадените от тях емисии ценни книжа</i>			
<i>• емисия акции, издадени от</i>			
	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	ПАВЛИКЕНИ	1176-Е/29.08.2007
	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ - ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1185-ПД/29.08.2007
<i>• последваща емисия акции, издадени от</i>			
	ЗД ЕВРОИНС АД	СОФИЯ	1184-Е/29.08.2007
4. ПОТВЪРДИ ПРОСПЕКТ ЗА			
<i>• първично публично предлагане на емисия акции, издадени от:</i>			
	АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1121-Е/15.08.2007
	ЮНИВЪРСЪЛ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	1123-Е/15.08.2007
	ХИМИМПОРТ АД	СОФИЯ	1153-Е/22.08.2007
<i>и вписа емисията и дружеството като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>			
<i>• вторично публично предлагане на корпоративни облигации, издадени от</i>			
	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	ПАВЛИКЕНИ	
	СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ АД		1154-Е/22.08.2007
<i>и вписа емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН</i>			

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

УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“

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

1. ПРЕКРАТИ

откритото производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на ПАМ по чл. 212, ал. 1, т. 1 ЗППЦК спрямо

ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД	ПЛОВДИВ	990-ИП/07.08.2007
ФЕЪРПЛЕЙ РЕЗИДЕНШЪЛ ПРОПЪРТИС АД	СОФИЯ	992-ПД/07.08.2007
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИК АДСИЦ		993-ДСИЦ/07.08.2007
ФЕЪРПЛЕЙ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АД	СОФИЯ	994-Е/07.08.2007
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	СОФИЯ	995-Е/07.08.2007
ОВЕРГАЗ ИНК АД	СОФИЯ	996-Е/07.08.2007
ОРИГИНАЛ АД	СОФИЯ	997-ПД/07.08.2007
ЕУРОТЕРА БЪЛГАРИЯ АД	СОФИЯ	998-ПД/07.08.2007
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	СОФИЯ	999-ПД/07.08.2007
МОСТСТРОЙ АД	СОФИЯ	1000-ПД/07.08.2007
АЛБЕНА АД	К.К. АЛБЕНА	1006-ПД/07.08.2007
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1007-ПД/07.08.2007
АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ФИНАНСИЕР ЕАД	СОФИЯ	1008-Е/07.08.2007
БЕСТТЕХНИКА - ТВ РАДОМИР АД	РАДОМИР	1009-ПД/07.08.2007
ВАПЦАРОВ АД	ПЛЕВЕН	1010-ПД/07.08.2007
ВИДАХИМ АД	ВИДИН	1011-ПД/07.08.2007
ХОЛДИНГ ВАРНА А АД	ВАРНА	1016-ПД/07.08.2007
АКУМПЛАСТ АД	ДОБРИЧ	1017-ПД/07.08.2007
АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	ДОЛНИ ЧИФЛИК	1018-ПД/07.08.2007
СФИЛМ АД	СОФИЯ	1019-ПД/07.08.2007
РОДИНА - 91 АД	ДОБРИЧ	1020-ПД/07.08.2007
СМП - БУХОВО АД	БУХОВО	1021-ПД/07.08.2007
АГРИЛИЗИНГ ЕАД	СОФИЯ	1023-Е/07.08.2007
АЙБИЛД АД	СОФИЯ	1024-Е/07.08.2007
БАЛКАНСТРОЙ АД	СОФИЯ	1025-Е/07.08.2007
ПОЛЯНИЦА АД	ТЪРГОВИЩЕ	1026-ПД/07.08.2007
СВИЛОЗА АД	СВИЦОВ	1027-ПД/07.08.2007
ЧЕРНОМОРСКО ЗЛАТО АД	ПОМОРИЕ	1028-Е/07.08.2007
МЕБЕЛСИСТЕМ АД	ПАЗАРДЖИК	1030-ПД/08.08.2007
МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1031-ПД/08.08.2007
МЕСОКОМБИНАТ БУРГАС АД	СОФИЯ	1032-ПД/08.08.2007
НОНВОТЕКС АД	СОФИЯ	1033-ПД/08.08.2007
ПТИЦЕВЪДСТВО - ЛОМЦИ АД	СОФИЯ	1034-ПД/08.08.2007
СВИНЕВЪДСТВО - ПРЕСЛАВЕЦ АД	СОФИЯ	1035-ПД/08.08.2007
СВИНЕВЪДСТВО - СТАМБОЛОВО АД	СОФИЯ	1036-ПД/08.08.2007
СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД	НИКОЛОВО	1037-ПД/08.08.2007
ТЪ ИНВЕСТБАНК АД	СОФИЯ	1038-Е/08.08.2007
ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД	ИХТИМАН	1039-ПД/08.08.2007
РЕЦИКЛИРАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ АД	РАЗГРАД	1052-ПД/08.08.2007
ВЕЛПА - 91 АД	СТРАЖИЦА	1053-ПД/08.08.2007
АЛКОМЕТ АД	ШУМЕН	1054-ПД/08.08.2007
ЗПАД БУЛСТРАД	СОФИЯ	1055-ПД/08.08.2007
ИСПЕРИХ БТ АД	ИСПЕРИХ	1056-ПД/08.08.2007
РИЛСКИ ЛЕН АД	САМОКОВ	1057-ПД/08.08.2007
СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	1059-ДСИЦ/09.08.2007
АЛЕН МАК АД	ПЛОВДИВ	1060-Е/09.08.2007
ДЪБ АД	ВРАЦА	1063-ПД/09.08.2007
ЕВРОЛИЗИНГ АД	ПЛОВДИВ	1064-Е/09.08.2007
ЕЛПО АД	НИКОЛАЕВО	1065-ПД/09.08.2007
СИИ ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	1067-ДСИЦ/09.08.2007

ХИМИМПОРТ АД	СОФИЯ	1068-ПД/09.08.2007
ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	СОФИЯ	1069-ПД/09.08.2007
ДОМИНАНТ ФИНАНС АД	СОФИЯ	1070-ПД/09.08.2007
ЮРОКАПИТАЛ БИТЕКС АД	СОФИЯ	1071-ПД/09.08.2007
ЧЕСТЪРФИЙЛД АД	СОФИЯ	1072-ПД/09.08.2007
ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД	ШУМЕН	1073-ПД/09.08.2007
ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	СОФИЯ	1074-Е/09.08.2007
ТЦ - ИМЕ ЕАД	СОФИЯ	1075-ПД/09.08.2007
ФС ХОЛДИНГ АД	ДУПНИЦА	1076-ПД/09.08.2007
СОФИЯ - БТ АД	СОФИЯ	1077-ПД/09.08.2007
СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН АД	СОФИЯ	1079-ПД/09.08.2007
ФАЗЕРЛЕС АД	СИЛИСТРА	1080-ПД/09.08.2007
ВИТАПРОТ - СЛАВЯНОВО АД	СОФИЯ	1081-ПД/09.08.2007
БРОСС ХОЛДИНГ АД	ВАРНА	1082-Е/09.08.2007
АЛМА ТУР БГ АД	СОФИЯ	1083-Е/09.08.2007
ЛОВЕЧТУРС АД	ЛОВЕЧ	1084-ПД/09.08.2007
КАБИЛЕ - ЛБ АД	ЯМБОЛ	1085-ПД/09.08.2007
ЗСК ЛОЗОВО АД	БУРГАС	1086-ПД/09.08.2007
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ - ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1087-ПД/09.08.2007
ВРАТИЦА АД	ВРАЦА	1088-ПД/09.08.2007
ДЖЕРМАН - СОФИЯ АД	СОФИЯ	1089-ПД/09.08.2007
ТРАНССТРОЙ БУРГАС АД	БУРГАС	1090-ПД/09.08.2007
РЕКОРД АД	ГАБРОВО	1091-ПД/09.08.2007
ЦКБ РИЪЛ ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	СОФИЯ	1092 -ДСИЦ/09.08.2007
КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ АДСИЦ	СОФИЯ	1093-ДСИЦ/09.08.2007
ХОЛДИНГ ВАРНА А АД	ВАРНА	1094-ПД/09.08.2007
ТРАНССТРОЙ - АМ АД	СОФИЯ	1095-ПД/09.08.2007
СЛИВНИЦА - 1968 АД	СЛИВНИЦА	1096-ПД/09.08.2007
МЕБЕЛСИСТЕМ АД	ПАЗАРДЖИК	1097-ПД/09.08.2007
НОНВОТЕКС АД	СОФИЯ	1098-ПД/09.08.2007
ТОДОРОВ АД	СОФИЯ	1099-ПД/09.08.2007
ЕЛПО АД	НИКОЛАЕВО	1100-ПД/09.08.2007
СТАТУС ИМОТИ АДСИЦ	СОФИЯ	1101-ДСИЦ/09.08.2007
РУНО-КАЗАНЛЪК АД	КАЗАНЛЪК	1102-Е/10.08.2007
МЕТАЛИК АД	ЯБЛАНИЦА	1115-ПД/15.08.2007
ИД КД ПЕЛИКАН АД	СОФИЯ	1117-ИД/15.08.2007
ПИШЕЩИ МАШИНИ АД	ПЛОВДИВ	1118-ПД/15.08.2007
ЕМПИ АД	ТОПОЛОВО	1129-ПД/15.08.2007
ОРФЕЙ - Б АД	БАТАК	1130-ПД/15.08.2007
НИТЕКС - 50 АД	СОФИЯ	1135-ПД/16.08.2007
ПОЛИМЕРИ АД	ДЕВНЯ	1136-ПД/16.08.2007
РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД	ПЛОВДИВ	1145-ПД/16.08.2007

2. ИЗДАДЕ

• *индивидуален административен акт за прилагане на ПАМ по чл. 212, ал. 1, т. 1 ЗППЦК спрямо*

МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД	ПЛОВДИВ	1001-ПД/07.08.2007
КАУЧУК АД	СОФИЯ	1002-ПД/07.08.2007
ФОРМОПЛАСТ АД	КЪРДЖАЛИ	1003-ПД/07.08.2007
МЕТРОН АД	ПРОЛЕША	1004-ПД/07.08.2007
ХАН КРУМ АД	КРУМОВГРАД	1005-ПД/07.08.2007
ТЪ БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	СОФИЯ	1012-Е/07.08.2007
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	ВАРНА	1013-Е/07.08.2007
ИНТЕРИОР АД	ЕЛЕНА	1029-ПД/07.08.2007
КРЕМИКОВЦИ АД	СОФИЯ	1061-ПД/09.08.2007
ЕКОТАБ АД	БАРАКОВО	1062-ПД/09.08.2007
ЛЮК АДСИЦ	СОФИЯ	1066-ДСИЦ/09.08.2007
ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	1078-ПД/09.08.2007
БИОЕКО АД	ВАРНА	1127-ПД/15.08.2007
СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД	ВАРНА	1131-ИП/16.08.2007
ЛИАМ АДСИЦ	СОФИЯ	1132-ДСИЦ/16.08.2007
ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР АД	СОФИЯ	1133-Е/16.08.2007
ПАНГЕА АД	СОФИЯ	1134-ПД/16.08.2007

ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД		1172-ПД/29.08.2007
ИНТЕРЛОДЖИК ИМОТИ АД		1173-ПД/29.08.2007
ИНТЕРЛОДЖИК ЛИЗИНГ АД		1174-ПД/29.08.2007
СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД		1175-ПД/29.08.2007
ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД		1188-ПД/29.08.2007

• одобрение

✓ за промяна в общите условия, приложими към договорите с клиентите, на

ОБЩИНСКА БАНКА АД	СОФИЯ	1014-ИП/07.08.2007
ЮГ МАРКЕТ АД	ПЛОВДИВ	1058-ИП/08.08.2007

✓ за промяна в правилата за управление на риска на

ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА		1049-ДФ/08.08.2007
ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД		1050-ДФ/08.08.2007
ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД		1051-ДФ/08.08.2007
ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ		1146-ДФ/21.08.2007
ДФ ОББ ПЛАТИНИУМ ОБЛИГАЦИИ		1147-ДФ/21.08.2007
ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ		1148-ДФ/21.08.2007
ДФ КАПМАН МАКС		1150-ДФ/21.08.2007
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД		1151-ИД/21.08.2007
ДФ СИНЕРГОН ПРЕСТИЖ		1158-ДФ/22.08.2007
ДФ СИНЕРГОН ПРОФИТ		1159-ДФ/22.08.2007
ДФ БЕНЧМАРК ФАНД – 1		1160-ДФ/23.08.2007
ДФ БЕНЧМАРК ФОНД – 3		1161-ДФ/23.08.2007
БЕНЧМАРК ФОНД – 2		1162-ИД/23.08.2007
ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД	СОФИЯ	1163-ИД/23.08.2007
ДФ ВАРЧЕВ БАЛАНСИРАН ФОНД		1166-ДФ/27.08.2007
ДФ ВАРЧЕВ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД		1167-ДФ/27.08.2007
ИД КД ПЕЛИКАН АД	СОФИЯ	1169-ИД/28.08.2007

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

ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД	СОФИЯ	1164-ИД/23.08.2007
-------------------------	-------	--------------------

3. ЗАДЪЛЖИ ЛИЦАТА,

управляващи и представляващи

ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	СОФИЯ	1170-ПД/28.08.2007
---------------------------	-------	--------------------

да свикат и организират провеждането на редовно годишно ОСА за отчетната 2006 г.

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

АБВ - ИНВЕСТИЦИИ ЕООД
 ЕВРОГАРАНТ АД
 ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД
 ЗАГОРА ФИНАКОРП АД

УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление Застрахователен надзор“:

1. ВПИСА

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

СЕВАР ЕООД	БУРГАС	969-ЗБ/01.08.2007
АВА ГРУП ООД	СОФИЯ	1022-ЗБ/07.08.2007
ЗЕТ ДИ АЙ ЕООД	ВАРНА	1048-ЗБ/08.08.2007
ВЕЛМАР БРОКЕРС АД	СОФИЯ	1116-ЗБ/15.08.2007
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО-БРОКЕРСКА КЪЩА БОЛКАН ЕООД	СОФИЯ	1168-ЗБ/28.08.2007

2. ОДОБРИ

избора на

ЛУИЗА КОЛОНИ

за член на Надзорния съвет на

ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	972-ЖЗ/02.08.007
ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	974-ОЗ/02.08.2007
ДЖЕНЕРАЛИ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	976-ЗХ/02.08.2007

ФРАНЧЕСКО БОСАТРА

за член на Надзорния съвет на

ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	973-ЖЗ/02.08.2007
ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	975-ОЗ/02.08.2007

ДАНИЕЛА МИКОВА КОНОВА

за член на УС на

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	982-ОЗ/06.08.2007
ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	985-ЖЗ/06.08.2007

КОНСТАНТИН СТОЙЧЕВ ВЕЛЕВ

ДИАНА НИКОЛОВА МАНЕВА

за член на УС

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	983-ОЗ/06.08.2007
		984-ОЗ/06.08.2007

ПЛАМЕН ТИНКОВ ХИНКОВ

ЧЕЛЕСТИНА НЕДЯЛКОВА СЕРБЕЗОВА

за член на УС на

ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	986-ЖЗ/06.08.2007
		991-ЖЗ/07.08.2007

ИВАН ВАСИЛЕВ ИВАНОВ

за член на УС на

ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД	СОФИЯ	1015-ЖЗ/07.08.2007
-----------------------	-------	--------------------

ИРИНА БАНКОВА НИКОЕВСКА

КРАСИМИР ДИМИТРОВ ГЕОРГИЕВ

за член на СД на

ТИ БИ АЙ ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ АД СОФИЯ		1106-ЗОД/13.08.2007
		1107-ЗОД/13.08.2007

СВЕТЛА ИВАНОВА НЕСТОРОВА - АСЕНОВА

за председател на СД на

ТИ БИ АЙ ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ АД	СОФИЯ	1108-ЗОД/13.08.2007
---------------------------------	-------	---------------------

ВЕРНЕР МЪОРТЕЛ

за член на НС на

ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	1109-ЖЗ/13.08.2007
ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	1111-ОЗ/13.08.2007

ВАЛТЕР ЩАЙДЛ

за член на НС на

ДЖЕНЕРАЛИ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	1110-ЖЗ/13.08.2007
ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	1112-ОЗ/13.08.2007

ЯНИЦА НИКОЛОВА АНДРЕЕВА <i>за член на СД на</i>	ОББ-ЕЙ АЙ ДЖИ БЪЛГАРИЯ ЗПД АД	СОФИЯ	1114-ОЗ/14.08.2007
ВЕЛИСЛАВ МИЛКОВ ХРИСТОВ <i>за член на УС на</i>	ЗД ЕВРО ИНС АД	СОФИЯ	1128-ОЗ/15.08.2007
АЛЕКСАНДЪР ВЛАДИМИРОВ ВЛАДОВ <i>за член на УС на</i>	ХДИ ЗАД	СОФИЯ	1165-ОЗ/24.08.2007
3. ПРЕУСТАНОВИ			
<i>отпускането на заеми на трети лица, включително и на свързани лица, от</i>			
	ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	СОФИЯ	977-ОЗ/02.08.2007
4. ЗАЛИЧИ			
<i>от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 9 ЗКФН</i>			
	ИНШУЪРЪНС КОНСУЛТИНГ ООД	СОФИЯ	987-ЗБ/06.08.2007
	АГРО-СТАРТ 1 ЕООД	ДОБРИЧ	988-ЗБ/06.08.2007
	Н И С - КОМЕРС ООД	ВЕЛИНГРАД	1113-ЗБ/13.08.2007
5. ИЗДАДЕ			
• <i>разрешение на</i>			
	ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ПЛАНЕТА АД	ДОБРИЧ	1149-ЗОД/21.08.2007
<i>за инвестиране на собствени средства в акции на</i>			
	ИД БЕНЧМАРК ФОНД-2		
• <i>акт за установяване на административно нарушение на</i>			
	ЗПАД ДЗИ-ОЗ		P-06-326/13.08.2007
	ЗПАД ДЗИ-ОЗ		P-06-327/13.08.2007
	ХДИ ЗАД		P-06-328/17.08.2007
	ЗПК ЛЕВ ИНС АД		P-06-329/20.08.2007
	ЗПК ЛЕВ ИНС АД		P-06-330/20.08.2007
	ЗАД ВИКТОРИЯ		P-06-333/24.08.2007

6. През месец август 2007 г. в управление „Застрахователен надзор“ са постъпили 27 жалби.

УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

1. ИЗДАДЕ

<i>разрешение на</i>	ПОК ДСК РОДИНА АД	СОФИЯ	978-ДПФПС/03.08.2007
<i>за управление на</i>	ДПФПС ДСК - РОДИНА		

2. ОДОБРИ

• <i>изменения и допълнения</i>			
✓ <i>в правилниците за организацията и дейността на</i>			
	УПФ - БЪДЕЩЕ		979-УПФ/03.08.2007
	ППФ - БЪДЕЩЕ		980-ППФ/03.08.2007
	ДПФ - БЪДЕЩЕ		981-ДПФ/03.08.2007
	ДПФ ДСК-РОДИНА		1103-ДПФ/10.08.2007
• <i>допълнения на чл. 36 от правилника за организацията и дейността на</i>			
	ДПФ ДОВЕРИЕ		1152-ДПФ/22.08.2007

III. 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:**

Основание за вписване:

чл. 15, ал. 1, т. 6 и 10; ал. 2, т. 6

РГ-02-0001 БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА- СОФИЯ АД

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

РГ-03-0190	АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0074	АРГО-ИНВЕСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-03-0193	БАНКА ДСК ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 7
РГ-03-0006	БЕТА КОРП АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0092	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0004	ЕВРО - ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1 т. 4, 5 и 15
РГ-03-0166	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 15
РГ-03-0073	ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ ООД	чл. 16, ал. 1 т. 4
РГ-03-0072	КАПМАН АД	чл. 16, ал. 1 т. 4
РГ-03-0053	КАРОЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 11, 14, 17 и 19; чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0215	КД СЕКЮРИТИС ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0132	КЕПИТЪЛ МАРКЕТС АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 16 и 18; чл. 16, ал. 1, т. 2
РГ-03-0081	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0036	ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0089	РАЙФАЙЗЕН БАНК (БЪЛГАРИЯ) АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0176	РЕАЛ ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1 т. 4
РГ-03-0202	СИИ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0078	СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-03-0157	СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД	чл. 16, ал. 1 т. 4 и 15
РГ-03-0084	УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5
РГ-03-0093	ФИНА С АД	чл. 16, ал. 1 т. 4
РГ-03-0105	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 5

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

РГ-04-0010	АДВАНС ИНВЕСТ	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 22, ал. 3, т. 1
РГ-04-0013	КД ПЕЛИКАН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2

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

РГ-05-1263	АГРИЛИЗИНГ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1269	АЙБИЛД АД	чл. 14, ал. 1, т. 1, 4, 5, 14, 16, 17, 18 и 21; чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1185	АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2; ал. 3, т. 14
РГ-05-0462	АЛБЕНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0046	АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0385	АЛЕН МАК АД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-1230	АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ФИНАНСИЕР ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-0466	АЛКОМЕТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 15, 16 и 21
РГ-05-1304	АЛФА КРЕДИТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0636	АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0047	АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0812	АСЕНОВА КЕПОСТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0585	АУТОБОХЕМИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1082	БАКБ АД	чл. 14, ал. 1, т. 8, 16 и 21
РГ-05-0380	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	чл. 18, ал. 1, т. 13
РГ-05-1342	БИАНОР АД	чл. 14, ал. 1, т. 10, 14 и 16; чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0639	БИОЕКО АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0230	БЛАГОЕВГРАД БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4
РГ-05-0180	БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1220	БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 14, 16 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1221	БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 5 и 21; чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1357	БЪЛГАРИЯ ПЛАТИНУМ ГРУП ЕАД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1049	БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД	чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6
РГ-05-0814	БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0680	ВЕРЕЯ ТУР АД	чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6
РГ-05-0321	ГАМАКАБЕЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6
РГ-05-0022	ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6

РГ-05-0156	ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ ТАБАК АД	чл. 14, ал. 1, т. 17 и 21
РГ-05-1370	ДЕВИН АД	чл. 18, т. 11
РГ-05-0238	ДЕКОТЕКС АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0055	ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1287	ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА”	чл. 17, ал. 3, т. 14; чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1308	ДФ СИНЕРГОН ПРЕСТИЖ	чл. 18, ал. 1, т. 14
РГ-05-1309	ДФ СИНЕРГОН ПРОФИТ	чл. 18, ал. 1, т. 14
РГ-05-1315	ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21
РГ-05-0044	ЕВРОХОЛД БЪЛАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0513	ЕКОТАБ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1312	ЕКСЛУЗИВ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 5 и 21
РГ-05-1092	ЕЛАНА ЕВРОФОНД АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1194	ЕЛАНА ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1297	ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-0132	ЕЛЕКТРОНИКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0644	ЕМКА АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1013	ЕМПИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1101	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0896	ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1191	ЕУРОТЕРРА БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 8 и 16; чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0838	ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1364	ЗЕНИТ ИМОТИ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1045	ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 15, 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1105	ЗПАД ДЗИ	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1264	ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18
РГ-05-1330	И АР ДЖИ КАПИТАЛ-3 АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 18, т. 11
РГ-05-1250	ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-1189	ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0096	ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1161	ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0098	ИД НАДЕЖДА АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 16, ал. 1 ЗПЗФИ
РГ-05-1286	ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1280	ИНВЕСТ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0915	ИНСТИТУТ ЗА МЕТАЛОРЕЖЕЩИ МАШИНИ И ИНСТРУМЕНТИ (ИММИ) АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 ; чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0421	ИНТЕРИОР АД (в несъстоятелност)	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1207	ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1210	ИНТЕРЛИЙЗ АУТО АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1171	ИНТЕРЛЮДЖИК ИМОТИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1180	ИНТЕРЛЮДЖИК ЛИЗИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0193	ИСПЕРИХ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1111	КАОЛИН АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1056	КАТЕКС АД	чл. 14, ал. 1, т. 17
РГ-05-0767	КАУЧУК АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1234	КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1172	КОЛОС 1 АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1349	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 18 и 19
РГ-05-0355	КРЕМИКОВЦИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0101	КТИ СЪЕДИНЕНИЕ АД	чл. 14, ал. 1, т. 1, 16, 18, 19 и 21
РГ-05-0278	ЛАВЕНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1288	ЛИАМ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1260	ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1289	ЛЮК АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0601	М+С ХИДРАВЛИК АД	чл. 14, ал. 1, т. 14, 15 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 5
РГ-05-0217	МАРИЦАТЕКС	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1303	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 5
РГ-05-0065	МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0406	МЕСОКОМБИНАТ БУРГАС АД	чл. 14, ал. 1, т. 15, 19 и 21
РГ-05-0696	МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1293	МОНБАТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0669	МОСТСТРОЙ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0020	НАШ ДОМ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1316	НЕДВИЖИМИ ИМОТИ СОФИЯ АДСИЦ	чл. 18, т. 11
РГ-05-0165	НИТЕКС – 50 АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1179	ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД	чл. 22, ал. 3, т. 1
РГ-05-1226	ОББ ПЛАТИНИУМ ОБЛИГАЦИИ	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-1225	ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ	чл. 23, ал. 3, т. 1
РГ-05-0001	ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1261	ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1126	ПАНГЕА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1112	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКИ МОРСКИ ФЛОТ ЕАД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1114	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ	чл. 14, ал. 1, т. 10
РГ-05-1196	ПАРК АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 15, 16, 19 и 21
РГ-05-0282	ПЕТРОЛ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2; чл. 19, ал. 3, буква „г“

РГ-05-0415	ПИШЕЩИ МАШИНИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 26
РГ-05-0181	ПЛЕВЕН БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1255	ПРЕМИЕР ФОНД АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0682	ПРИБОР АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1317	ПЪЛДИН ЛАЙН ГРУП АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6; чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1085	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1240	РАЙФАЙЗЕН КОНВЕРГЕНТНОСТ КЪМ ЕС ФОНД	чл. 14, ал. 1, т. 1; чл. 18, т. 9
РГ-05-1125	РАЙФАЙЗЕНБАНК ЕАД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1175	РУНО КАЗАНЛЪК АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-0870	СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0410	СВИНЕВЪДСТВО ПРЕСЛАВЕЦ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1096	СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 19
РГ-05-0083	СИЛА ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1353	СИТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-0845	СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0684	СОФАРМА АД	чл. 17, ал. 3, т. 14; чл. 16, ал. 1 ЗПЗФИ
РГ-05-1270	СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1258	СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0782	СОФИЯ МЕЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18
РГ-05-0151	СПАРКИ ЕЛТОС АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1344	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	чл. 18, т. 11
РГ-05-0087	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-0511	СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 4, 5, 16, 21 и 23; чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6
РГ-05-1070	СТРОИТЕЛНА МЕХАНИЗАЦИЯ 2000 АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1282	СУПЕР БОРОВЕЦ ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-1103	СФИЛМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1086	ТЪ БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1302	ТЪ ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6
РГ-05-1110	ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1104	ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-0084	ТК ХОЛД АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0550	ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 17
РГ-05-1228	ТРАНСИНВЕСТМЪНТ АДСИЦ	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1197	ТРАНСКАРТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1262	ТРАНСЛИЗИНГ ЕАД	чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-0413	ТРАНССТРОЙ БУРГАС АД	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1229	ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1319	ФАРИН АД	чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1245	ФЕЪР ПЛЕЙ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-1223	ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2
РГ-05-1320	ФИА БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1265	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ	чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1272	ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ МЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21
РГ-05-0667	ФОРМОПЛАСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1294	ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 14
РГ-05-0110	ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ	чл. 17, ал. 3, т. 5 и 6
РГ-05-0762	ХАН КРУМ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0113	ХД ПЪТИЩА АД	чл. 14, ал. 1, т. 1 и 21
РГ-05-1298	ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ	чл. 17, ал. 1, т. 2; чл. 19, ал. 3, буква „б“
РГ-05-0170	ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10; чл. 18, т. 12 и 14
РГ-05-1285	ХИМИМПОРТАД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1174	ХИПОКРЕДИТ АД	чл. 19, ал. 3, буква „г“
РГ-05-0086	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5 и 21
РГ-05-1328	ХЮНДАЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 18; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1334	ХЮНДАЙ ФИНАНС АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0145	ЦИГАРЕНА ФАБРИКА ПЛОВДИВ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4
РГ-05-1235	ЦКЪ РИЪЛ ИСТЕЙТ АДСИЦ	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1108	ЧЕСТЪРФИЙЛД АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0093	ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0301	ЮЖЕН ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1351	ЮНАЙТЕД ПРОПЪРТИС АДСИЦ	чл. 18, т. 11
РГ-05-1120	ЮРОКАПИТАЛ БИТЕКС АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0111	ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0476	ЯВОР АД	чл. 17, ал. 3, т. 6

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

РГ-06-1173	ВЕСЕЛИН АЛЕКСАНДРОВ ЗАХАРИЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-0246	ДАНИЕЛ ГЕОРГИЕВ КРЪСТЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0362	ДЕСИСЛАВ СТЕФАНОВ ТОСУНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-0902	ДЕСИСЛАВА ИВАНОВА ЙОРДАНОВА	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1101	ДИНКО РАДКОВ ТОДОРОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-0837	ДРАГАН АНГЕЛОВ ДРАГАНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1027	ИРЕНА ИВАНОВА РАДЕВА	чл. 24, ал. 1, т. 4

РГ-06-0822 КАЛИН КРАСИМИРОВ МЕТОДИЕВ чл. 24, ал. 1, т. 4
 РГ-06-0640 НАДЯ СТЕФАНОВА НЕДЕЛЧЕВА чл. 24, ал. 1, т. 4

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

РГ-08-0011 БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД чл. 23, ал. 1, т. 5
 РГ-08-0015 БОЛКАН КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ АД чл. 14, ал. 1, т. 14, 18 и 19; чл. 23, т. 5
 РГ-08-0022 ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ АД чл. 23, ал. 1, т. 7
 РГ-08-0002 ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД чл. 23, ал. 1, т. 7
 РГ-08-0025 ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД чл. 14, ал. 1, т. 21
 РГ-08-0008 ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД чл. 22, ал. 1, т. 3; чл. 23, ал.1, т. 7

Други уведомления

✓ промени на директорите за връзки с инвеститорите

РГ-05-1342 БИАНОР АД
 Георги Василев Лазаров
 София - 1618
 ул. Княгиня Клементина №39;
 тел.: 02/955-73-00; факс: 02/955-56-86;
 e-mail: investor@bianor.bg

РГ-05-1220 БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АДСИЦ
 Калин Йорданов Цанев
 тел.: 02/988-24-13;
 e-mail: kalinjordanov@abv.bg

РГ-05-0816 ЕЛЕНИТЕ АД
 Атанас Иванов Лазаров
 Пловдив
 бул. Цар Борис III Обединител № 42

РГ-05-1207 ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ
 ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ
 РГ-05-0165 НИТЕКС – 50 АД
 Милен Максимов Божилов
 Хюсейин Йозайдън
 София, гара Искър
 ул. Поручик Хр. Топракчиев №10;
 тел.: 02/ 978-86-81

РГ-05-0805 ПОЛИГРАФИЯ АД
 Милен Георгиев Митев
 Пловдив, ул. А. Кънчев № 8, ет.1, офис 1

РГ-05-0455 СВИЛОЗА АД
 Анна Цветанова Лютакова
 София, кв. Изток,
 ул. Чарлз Дарвин № 14А, ет. 4, ап. 9;
 тел.: 02/ 872-05-15 и 872-05-67

РГ-05-1197 ТРАНСКАРТ АД
 Огнян Виктор Коев
 София, бул. Черни връх № 43;
 тел.: 02/ 969-02-08; факс: 02/ 969-01-11;
 e-mail: ognjan.koev@transcard.bg

РГ-05-1320 ФИА БЪЛГАРИЯ АД
 Елена Димитрова Пурнарова
 София - 1408, ул. Д. Манов № 19, вх. Б, ет. 6;
 тел.: 02/ 851-92-29; факс: 02/ 851-93-39

✓ промени в наименованието

РГ-05-1269 АЙБИЛД АД
 ХИНЧОВСКИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП АД
 София, бул. България № 83а

РГ-05-0101 КТИ СЪЕДИНЕНИЕ АД
 КОРПОРАЦИЯ ЗА ТЕХНОЛОГИИ
 И ИНОВАЦИИ СЪЕДИНЕНИЕ АД

РГ-05-0113 ХД ПЪТИЩА АД
 ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД

✓ промени в адреси и телефони

РГ-05-1312 ЕКСЛУЗИВ ПРОПЪРТИ АДСИЦ
 София, бул. В. Левски № 49, вх. 1, ет. 1, ап. 6
 тел.: 02/ 980-38-71, 980-38-75;
 факс: 02/ 980-83-81

РГ-05-1171 ИНТЕРЛОДЖИК ИМОТИ АД
 София, кв. Кръстова вада,
 ул. Асен Йорданов № 17,
 комплекс София гардънс

РГ-05-1180 ИНТЕРЛОДЖИК ЛИЗИНГ АД
 София, кв. Кръстова вада,
 ул. Асен Йорданов № 17,
 комплекс София гардънс

РГ-05-1196 ПАРК АДСИЦ
 1463 - София, бул. Витоша № 82, ет.3, ап.2;
 тел. 02/ 490-10-19, 851-71-13

РГ-05-0511 СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД
 1407 - София, бул. Черни връх № 46, ет.1, ап. 5

РГ-03-0084 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК
 02/ 923-25-96

**ж) вписани промени в обстоятелствата
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППЗК 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**

<u>Консолидиран годишен отчет за 2006 г.</u>			
РГ-05-		1248	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД АКЦИИ
0355	КРЕМИКОВЦИ АД	1247	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ОБЛИГАЦИИ
		1246	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР
		1308	ДФ СИНЕРГОН ПРЕСТИЖ
		1309	ДФ СИНЕРГОН ПРОФИТ
		1339	ДФ СОМОНИ ЕВРОСТАБИЛНОСТ
		1340	ДФ СОМОНИ ПРОГРЕС
		1338	ДФ СОМОНИ СТРАТЕГИЯ
		1218	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ
			ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД
		1307	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ
			МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД
		1259	ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ
		1341	ДФ СТАТУС ФИНАНСИ
		1202	ДФ ТИ БИ АЙ ДИНАМИК
		1232	ДФ ТИ БИ АЙ КОМФОРТ
		1233	ДФ ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ
		1281	ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ
		0552	ДЪБ АД
		1335	ЕЙЧ БИ ДЖИ ФОНД ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ
			ИМОТИ АДСИЦ
		0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
		0513	ЕКОТАБ АД
		1194	ЕЛАНА ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ
		1297	ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД
		0816	ЕЛЕНИТЕ АД
		0171	ЕЛПО АД
		0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД
		0142	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ – ДЕВНА АД
		0735	ЗММ - ЯКОРУДА АД
		1129	ЗПАД БУЛСТРАД
		1330	И АР ДЖИ КАПИТАЛ-3 АДСИЦ
		0023	ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД
		1280	ИНВЕСТ ПРОПЪРТИ АДСИЦ
		1207	ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ
			ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ
		1171	ИНТЕРЛОДЖИК ИМОТИ АД
		1180	ИНТЕРЛОДЖИК ЛИЗИНГ АД
		0193	ИСПЕРИХ БТ АД
		1121	КАПИТАЛ ДИРЕКТ – 1 АДСИЦ
		1176	КД ПЕЛИКАН
		1234	КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ АДСИЦ
		1172	КОЛОС – 1 АДСИЦ
		0355	КРЕМИКОВЦИ АД
		1222	КУАНТУМ ДИВЕЛОПМЪНТС АДСИЦ
		1288	ЛИАМ АДСИЦ
		1289	ЛЮК АДСИЦ
		0854	МЕБЕЛСИСТЕМ АД
		0218	МЕТИЗИ АД
		1106	МКБ ЮНИОНБАНК АД
		0669	МОСТСТРОЙ АД
		1316	НЕДВИЖИМИ ИМОТИ СОФИЯ АДСИЦ
		0165	НИТЕКС – 50 АД
		1290	НЛБ БАНКА ЗАПАД ИЗТОК АД
		0661	НОНВОТЕКС АД
		1261	ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД
		1201	ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА
		0559	ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД
		0917	ОРФЕЙ – Б АД
		1112	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКИ МОРСКИ ФЛОТ АД
		1196	ПАРК АДСИЦ
		0145	ПЛОВДИВ БТ АД
		0858	ПОЛЯНИЦА АД
		1122	ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ
		1091	ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НФЕТ И ГАЗ АД
		1317	ПЪЛДИН ЛАЙЪН ГРУП АДСИЦ
		1125	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
		0688	РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД
		0731	РЕЦИКЛИРАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ АД
		0029	РИВИЕРА АД
		0819	РИЛСКИ ЛЕН АД

0526	РОДИНА - 91 АД
0870	СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД
0700	СЕДРИКОМ АД
1211	СЕНТИНЕЛ - РАПИД
1204	СЕНТИНЕЛ - ПРИНЦИПАЛ
1323	СЕРДИКА ПРОПЪРТИС АДСИЦ
1267	СИИ ИМОТИ АДСИЦ
0122	СКЛАДОВА ТЕХНИКА АД
0845	СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД
0587	СЛЪНЧЕВ ДЕН АД
1313	СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ АД
0711	СМП - БУХОВО АД
0782	СОФИЯ МЕЛ АД
0808	СОФИЯ ХОТЕЛ БАЛКАН АД
1341	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД
1219	СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД
0511	СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД
1070	СТРОИТЕЛНА МЕХАНИЗАЦИЯ - 2000 АД
1104	ТИ БИ АЙ КРЕДИТ АД
0084	ТК ХОЛД АД
0550	ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД
1326	ТОДОРОВ АД
1195	ТЦ – ИМЕ АД
1229	ТЪРГОВСКА ЛИГА – НАЦ АД
0388	УНИМАШ АД
0499	УНИПАК АД
1265	ФЕЕИ АДСИЦ
1184	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ
0110	ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ
1298	ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ
1256	ХИПОКАПИТАЛ АДСИЦ
0113	ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД
0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД
1235	ЦКБ РИЪЛ ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ
1329	ЧАЙКАФАРМА - ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА АД
0474	ЧЕРНОМОРСКО ЗЛАТО АД
0123	ШУМЕН - БТ АД
0093	ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД
1273	ЮНИВЪРСЪЛ ПРОПЪРТИС АДСИЦ
0476	ЯВОР АД

**Консолидирани отчети
за II тримесечие на 2007 г.**

0047	АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД
1278	БАЛКАНСТРОЙ АД
0040	БАЛКАНТУРИС ЕЛИТ АД
1342	БИАНОР АД
1040	БИОВЕТ АД
1049	БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД
0053	БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД
0621	ВЕЛИНА АД
0057	ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
1297	ЕЛАНА ХОЛДИНГ АД
0838	ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД
0119	ЗММ МЕТАЛИК АД
1105	ЗПАД ДЗИ АД
0100	ИНДУСТРИАЛНА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД
1111	КАОЛИН АД
0064	КОМ ХОЛДИНГ АД
0669	МОСТСТРОЙ АД
0717	ОПТЕЛА – ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ АД
1085	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
0060	РУЕН ХОЛДИНГ АД
0073	СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
0122	СКЛАДОВА ТЕХНИКА АД

0104	СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД
1313	СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ АД
1258	СОФАРМА ЛОГИСТИКА АД
0084	ТК – ХОЛД АД
0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД
0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД
0070	ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД

Месечни счетоводни баланси - юни 2007 г.

1287	ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА
1347	ДФ ВАРЧЕВ БАЛАНСИРАН ФОНД
1259	ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ
1341	ДФ СТАТУС ФИНАНСИ

Месечни счетоводни баланси - юли 2007 г.

1287	ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА
1252	ДФ АЛФА ИНДЕКС ИМОТИ
1279	ДФ АЛФА ИНДЕКС ТОП 20
1208	ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 1
1257	ДФ БЕНЧМАРК ФОНД - 3
1347	ДФ ВАРЧЕВ БАЛАНСИРАН ФОНД
1305	ДФ ВАРЧЕВ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД
1209	ДФ ДСК БАЛАНС
1217	ДФ ДСК РАСТЕЖ
1203	ДФ ДСК СТАНДАРТ
1276	ДФ ЕВРОПА
1227	ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД
1213	ДФ ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД
1231	ДФ КАПМАН МАКС
1254	ДФ КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ
1253	ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ
1275	ДФ КОНСЕРВАТИВНО СПЕСТОВЕН
1226	ДФ ОБЪ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ
1225	ДФ ОБЪ ПРЕМИУМ АКЦИИ
1249	ДФ РАЙФАЙЗЕН БАЛАНСИРАН ФОНД
1248	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД АКЦИИ
1247	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ОБЛИГАЦИИ
1246	ДФ РАЙФАЙЗЕН ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР
1211	ДФ СЕНТИНЕЛ - РАПИД
1204	ДФ СЕНТИНЕЛ-ПРИНЦИПАЛ
1308	ДФ СИНЕРГОН ПРЕСТИЖ
1309	ДФ СИНЕРГОН ПРОФИТ
1340	ДФ СОМОНИ ПРОГРЕС
1338	ДФ СОМОНИ СТРАТЕГИЯ
1219	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД
1218	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД
1307	ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД
1202	ДФ ТИ БИ АЙ ДИНАМИК
1232	ДФ ТИ БИ АЙ КОМФОРТ
1233	ДФ ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ
1348	ДФ ЦКБ АКТИВ
1346	ДФ ЦКБ ЛИДЕР
1281	ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ

**Тримесечни уведомления
за текущия етап на производствата
по ликвидация или несъстоятелност**

0054	ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД (в ликвидация)
0415	ПИШЕЩИ МАШИНИ АД (в ликвидация)
0079	РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД (в ликвидация)
0724	СТОМАНА АД (в несъстоятелност)

IV. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК

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

БИОЕКО АД	ЕФ ЕКС СТУДИО ООД
БТК	НЕФ ТЕЛЕКОМ БЪЛГАРИЯ ООД
БТК	VIVA VENTURES HOLDING GMBH
БТК АД	ДЖУЛИУС БЕЪР ИНВЕСТМЪНТ
	МЕНИДЖМЪНТ ЛЛС, САЩ, НЮ ЙОРК
ВИТАПРОТ -СЛАВЯНОВО АД	КООПЕРАЦИЯ КПФС МЛЕКАРЕВО
ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ БТ АД	БУЛГАР ТАБАК ХОЛДИНГ АД
ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ БТ АД	ПРЕСТИЖ БИЗНЕС 93 ООД
ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ БТ АД	БЕКО - ЕКСПОРТ - ИМПОРТ ООД
ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ – ПС ПЕРНИК АД	СОФСТРОЙ АД
ЗПАД ДЗИ	КОНТРАКТ СОФИЯ ХОЛДИНГ ООД
ЗПАД ДЗИ	KBC INSURANCE NV
ЗПАД ДЗИ	KBC GROUP NV
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	БУЛЛС АД
КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	ДИМИТЪР САВОВ ДЖЕНДОВ
КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	КРАСИМИР ПАВЛОВ ИЛИЕВ
КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД	РОСЕН РАЙКОВ АСЕНОВ
МЕТАЛОПАК АД	БРОД ХОЛДИНГ АД
МЕТАЛОПАК АД	SUASIVE INVESTMENT COMPANY LTD, КИПЪР
МОМИНА КРЕПОСТ АД	ДУНАВ АД
МОМИНА КРЕПОСТ АД	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ ДОВЕРИЕ АД
МОМИНА КРЕПОСТ АД	РИТОН – П АД
НЕОХИМ АД	АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМПЛЕКС АД	ИНТЕРТЪРЪСТ ХОЛДИНГ БГ ЕАД
ПАРК АДСИЦ	БУЛБРОКЪРС ФИНАНСИ ЕООД
ПИРИНХАРТ АД	ГАЛАКСИ ПРОПЪРТИ ГРУП ООД
ПИРИНХАРТ АД	ХАНФОРД КЪНСЪЛТАНСИ (ОВЪРСИС)
	ЛИМИТИД, КИПЪР
ПРИБОР АД	КРИСТИЯН ПЕТРОВ ФЕЗЕЛОВ
РУЕН ХОЛДИНГ АД	ЮРГЕН ВЕРНЕР РУДОРФ
ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД	БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД
ТРАНСКАРТ АД	ФОРТАЛЕЗА ФИНАНС ЕООД
ТРАНСКАРТ АД	СИСТЕК ХОЛДИНГ АД
ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	ЕКВАТОР ГАЗ ЕООД
ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	ВЕНЕРА - СТИЛ ООД
ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД
ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯМЕЛ ИНВЕСТ АДСИЦ	АЛФА ФИНАНС ХОЛДИНГ АД
ФОРМОПЛАСТ АД	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД	ХИДРАВЛИКА – 96 ООД
ЮНИВЪРСЪЛ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	ЛЮБОМИР ГЕОРГИЕВ МАНЧОРОВ

ДОКУМЕНТИ**РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТИТЕ
за придобиване на право за извършване на дейност като брокер,
съответно като инвестиционен консултант, на 1 и 2 декември 2007 г.*****Дати за провеждане на изпитите***

Изпитът за придобиване на право за извършване на дейност като брокер ще бъде проведен на 1 декември (събота) 2007 г.

Изпитът за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант ще бъдат проведен на 2 декември (неделя) 2007 г.

Допускане до изпит

Лицата по чл. 3 във връзка с чл. 4, ал. 1 от Наредба № 7 за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (Наредба № 7) подават заявления за допускане до изпит по образец с приложенията, посочени в чл. 4, ал. 2 от Наредба № 7, в деловодството на Комисията за финансов надзор (КФН).

Документите за изпитите, които ще бъдат проведени на 1 и 2 декември 2007 г., се подават от 1 октомври до 31 октомври 2007 г.

В едномесечен срок КФН се произнася по заявленията за допускане до съответния изпит и уведомява писмено заявителите за взетото решение в 7-дневен срок.

Списъкът с допуснатите до изпитите кандидати се поставя на определеното за целта място в сградата на КФН, а именно на таблото, находящо се на партерния етаж в сградата на КФН, гр. София, ул. „Шар планина“ № 33, съгласно Заповед № 119/14.06.2006 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, както и на електронната страница на КФН.

Допуснатите до изпит кандидати представят документ за внесена по сметка на КФН такса съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН - приложение към чл. 27, ал. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

Провеждане на изпита

Изпитите за придобиване на право за извършване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, се провеждат от изпитни комисии в състав не по-малко от трима членове, определени с решение на КФН.

При явяването на изпит кандидатът е длъжен да се легитимира с документ за самоличност.

Изпитът се състои в отговарянето на тестови въпроси и решаването на задачи, съобразени с Тематичния конспект за придобиване на право за извършване на дейност като брокер, съответно с Тематичния конспект за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант, одобрени от КФН.

Преобладаващата част от въпросите и задачите (минимум 85% от общия брой) са от „закрит“ тип. Срещу всеки от тях е посочен определен брой отговори, съответно резултати, от които само един е верен. Кандидатът отбелязва само един от възможните отговори, съответно резултати. Верните отговори на въпросите и задачите от „закрит“ тип осигуряват максимум 70% от общия брой точки. Другата част от въпросите и задачите са от „открит“ тип. При тях се изисква кандидатът да представи решение на задачите и да даде кратък отговор на въпросите. Верните отговори на въпросите и задачите от „открит“ тип осигуряват минимум 30% от общия брой точки. За тях са определени точки, които се дават за отделните етапи на решението, съответно на отговора.

Правила за оценяване на кандидатите

За въпросите и задачите от „закрит“ тип не се изисква подробен отговор, съответно решение. За верен отговор, съответно резултат, се получава определен брой точки според тежестта им в текста.

На въпросите и задачите от „открит“ тип се преглежда и оценява отговорът, съответно решението, и се дават точки според прецизността и етапите на отговора, съответно решението.

Максималният възможен брой точки е 150. За издържали теста се считат кандидатите, получили 105 и повече от 105 точки.

Изпитната комисия проверява работите на кандидатите и оформя резултатите в протокол с общия брой получени точки съгласно правилата за оценяване.

Резултатите от изпитите се обявяват чрез поставяне на изпитния протокол на определеното за целта място в сградата на КФН.

Получаване на сертификатите

Сертификатът се получава срещу представяне на документ за самоличност и документ за внесена държавна такса за издаване на сертификат и за вписване в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, съгласно Тарифата за таксите, събирани от КФН - приложение към чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

Редът за провеждане на изпитите е приет с решение по Протокол № 41 от 29.08.2007 г. на заседание на КФН.

ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер

Раздел I

Финансови пазари

Тема 1: Финансови пазари

1. Същност на финансовите пазари.
2. Функции на финансовите пазари.
3. Видове финансови пазари.
4. Фондова борса - организация и принципи на функциониране.
5. Основни финансови пазари в света. Инвестиционна банкова дейност.
6. Регулиране на пазарите на ценни книжа.

Тема 2: Участници на финансовите пазари – световен опит и българска практика

1. Инвестиционни посредници - същност и роля. Регулиране дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране дейността на инвестиционните дружества.
4. Управляващи дружества. Същност и особености.
5. Дружества със специална инвестиционна цел.
6. Взаимни фондове.
7. Пенсионни фондове.
8. Централен депозитар. Същност и роля. Изисквания за членство. Регистриране на ценни книжа и на сделки с тях.
9. Българска фондова борса - допускане на емисии и разкриване на информация.

Раздел II

Финансови инструменти

Тема 3: Финансови инструменти на паричния пазар

1. Особенности на паричния пазар.
2. Съкровищни бонове и тяхното приложение.
3. Депозитни сертификати - същност и приложение.
4. Търговски ценни книжа.
5. Банкови акцепти. Пазар на банковите акцепти.
6. Евродепозитни сертификати, евроноти и евротърговски книжа.

Тема 4: Финансови инструменти на капиталовия пазар

1. Характеристика на капиталовия пазар.
2. Финансови инструменти с фиксиран доход.
3. Финансови инструменти с променлив доход.
4. Хибридни финансови инструменти. Конвертируеми ценни книжа. Облигации с варианти.

Тема 5: Деривативни финансови инструменти

1. Опции - същност и видове. Стратегии за тяхното използване - хеджингови и спекулативни.
2. Фючърси - механизъм на търговията на фючърсните пазари. Стратегии на фючърсните пазари - хеджингови и спекулативни.
3. Форуърди - същност, особености и приложение.
4. Суапове - същност, особености и приложение.
5. Индексни сертификати върху акции и облигации, депозитарни разписки и др.

Раздел III

Цена и доходност (възвръщаемост) на финансовите инструменти**Тема 6: Цена и доходност (възвръщаемост) на краткосрочните и дългосрочните ценни книжа**

1. Цена и доходност на краткосрочните ценни книжа.
2. Цена и доходност на облигация с нулев купон.
3. Цена и доходност на облигация с годишни купонови плащания. Цена и доходност на облигация с шестмесечни купонови плащания.
4. Цена и възвръщаемост на акция. Цена и възвръщаемост на привилегирована акция. Цена и възвръщаемост на обикновена акция. Инфлация и определяне цените на акциите.

Тема 7: Цена и доходност на деривативни финансови инструменти

1. Цена и доходност на опция. Ограничения върху стойността и доходността на опцията. Биномно ценообразуване на опциите. Използване формулата на Блек - Шол.
2. Определяне на фючърсните цени.
3. Цена на форуърд. Форуърдни цени и очаквани спот цени.

Раздел IV

Сделки с финансови инструменти**Тема 8: Емисия на ценни книжа**

1. Организация на първоначалната емисия на ценни книжа.
2. Публично предлагане и поемане на емисия - етапи.
3. Нови форми на пласиране на ценни книжа.

Тема 9: Сделки на организирания и извънборсовия пазар на ценни книжа

1. Сделки на организирания пазар на ценни книжа. Маржин покупки и къси продажби.
2. Правила за търговия на организирания пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение.
3. Сделки на извънборсовия пазар на ценни книжа.

Раздел V

Регулиране на финансовия пазар в България**Тема 10: Комисия за финансов надзор (КФН)**

1. Функции на КФН.
2. Нормативни актове на КФН, касаещи инвестиционния надзор.
3. Етични и професионални стандарти за дейността на брокерите.

ЛИТЕРАТУРА
за подготовка за изпита за придобиване на право
за извършване на дейност като брокер

Основна литература:

1. Боди, Зви, Алекс Кейн, Алън Дж. Маркърс. Инвестиции. С., Натурела АД, 2000.
2. Мишкин, Ф. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. С., Отворено общество, 1995.
3. Мастерство Финанси: М., ЗАО „Олимп – Бизнес“, пер. с англ., 1998.
4. Gitman, L. J., Joehnk, M. D. Fundamentals of Investing.
5. Гитман, Л. Дж., Джонк, М. Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
6. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995.
7. Шарп, У. Ф., Александер, Г. Дж., Бэйли, Дж. В. Инвестиции (пер. с англ.). М., 1998.

Допълнителна литература:

1. Галиц, Л. Финансов инженеринг. Б., Делфин прес, 1994.
2. Петков, Б. Борсова търговия. Стопанство, С., 1999.
3. Стоименов, М. Финансиране на международната търговия. Очи, С., 1999.
4. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
5. Статева, Й., Александрова, С. Пазари на международно финансовите сделки. БМ 96+. С., 2000.

Нормативни актове:

1. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999 г.)
2. Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ДВ, бр. 84 от 2006 г.)
3. Закон за Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 8 от 2003 г.)
4. Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (ДВ, бр. 46 от 2003 г.)
5. Закон за пазарите на финансови инструменти (ДВ, бр. 52 от 2007 г.)
6. Наредба № 2 за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
7. Наредба № 7 за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
8. Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа (ДВ, бр. 108 от 2003 г.)
9. Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (ДВ, бр. 109 от 2003 г.)
10. Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000 г.)
11. Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.)
12. Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заемане на ценни книжа (ДВ, бр. 65 от 2004 г.)
13. Наредба № 23 за условията и реда за оценка на клиентските активи. (ДВ, бр. 19 от 2006 г.)
14. Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (ДВ, бр. 36 от 2006 г.)
15. Наредба № 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества (ДВ, бр. 36 от 2006 г.)
16. Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 97 от 2006 г.)
17. Наредба № 37 за признаване на приетите пазарни практики (ДВ, бр. 101 от 2006 г.)
18. Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 67 от 2007 г.)
19. Правилник на „Българска фондова борса – София“ АД.
20. Правилник на „Централен депозитар“ АД.
21. Правилник за устройството и дейността на Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа.

Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на ЗППЦК в периода от публикуване на конспекта в Официалния бюлетин на КФН до провеждането на изпита.

Тематичният конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер е приет с решение на КФН по Протокол № 41 от 29.08.2007 г.

ТЕМАТИЧЕН КОНСПЕКТ
за изпита за придобиване на право
за извършване на дейност като инвестиционен консултант

Част първа
Обща икономика

Раздел I
Икономикс

Тема 1: Пазарни сили на търсенето и предлагането

1. Детерминанти на търсенето и предлагането.
2. Равновесна цена. Промени в равновесната цена.
3. Детерминанти на еластичността на търсенето и предлагането.

Тема 2: Измерване на националния доход

1. Брутен вътрешен продукт(БВП).
2. Компоненти на БВП.
3. Реален БВП. Дефлатор на БВП. Ценови индекси.

Тема 3: Банково-кредитна система

1. Роля на Централната банка.
2. Инструменти на паричната политика.
3. Роля на търговските банки.

Тема 4: Инфлация - причини и последици

1. Причини за инфлацията.
2. Количествена теория за парите.
3. Уравнение на размяната.
4. Дефлация.

Раздел II
Корпоративни финанси

Тема 5: Корпоративно управление

1. Форми на бизнес организация.
2. Критерии за инвестиране.
3. Дългосрочна финансова политика.
4. Дивидентна политика.

Тема 6: Сливания и поглъщания

1. Публична форма на поглъщане.
2. Класификация на видовете поглъщания.
3. Печалба от поглъщанията.
4. Защитна тактика.

Раздел III
Международни финанси

Тема 7: Валутен пазар

1. Природа на валутния пазар.
2. Модели на валутния пазар.
3. Качествена характеристика на валутния пазар.
4. Механизъм на валутния пазар.
5. Видове валутни пазари.

Тема 8: Валутен курс

1. Същност на валутния курс.
2. Номинален и реален валутен курс.
3. Ефективен валутен курс.
4. Фактори, влияещи на валутния курс.
5. Валутен курс и цени - паритет на покупателната сила.
6. Валутен курс и лихви - лихвен паритет.

Тема 9: Валутно-курсова политика и макроикономическо равновесие

1. Обща характеристика на макроикономическото равновесие.
2. Макроикономическа политика при фиксиран валутен курс.
3. Макроикономическа политика при свободно променлив валутен курс.
4. „Правило за разпределяне на ролите“.

Тема 10: Платежен баланс

1. Същност на платежния баланс.
2. Предназначение на платежния баланс.
3. Структура на платежния баланс.
4. Фактори, оказващи влияние на платежния баланс.
5. Начини за финансиране пасива на платежния баланс.

Част втора

Финансов и инвестиционен анализ

Раздел I

Въведение в инвестициите**Тема 11: Теоретични основи на инвестиционния анализ**

1. Същност на инвестициите. Инвестиционна среда.
2. Връзка между инвестиционен риск и доходност на инвестициите.
3. Бъдеща стойност на един паричен поток и на серия от парични потоци.
4. Настояща стойност на един паричен поток и на серия от парични потоци.
5. Изравняване на сегашната и бъдещата стойност.
6. Анализ на дисконтовите потоци.

Тема 12: Финансови пазари

1. Същност на финансовите пазари. Видове финансови пазари.
2. Фондова борса - организация и принципи на функциониране. Основни финансови пазари в света. Инвестиционна банкова дейност.
3. Регулиране на пазарите на ценни книжа

Тема 13: Покупка и продажба на ценни книжа

1. Размер и срок за изпълнение на заявките.
2. Типове заявки.
3. Покупка на ценни книжа с използване на марж и продажба на ценни книжа без покритие.

Тема 14: Участници на финансовите пазари – световен опит и българска практика

1. Инвестиционни посредници - същност и роля. Регулиране дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране дейността на инвестиционните дружества.
4. Управляващи дружества. Същност и особености.
5. Дружества със специална инвестиционна цел.
6. Взаимни фондове - същност и функции.
7. Пенсионни фондове - същност и функции.
8. Застрахователни компании.
9. Централен депозитар. Същност и роля. Изисквания за членство. Регистриране на ценни книжа и на сделки с тях.
10. Комисия за финансов надзор - същност и роля. Регулаторни и контролни функции.
11. Българска фондова борса - допускане на емисии и разкриване на информация.
12. Контрол на капиталовия пазар.

Раздел II

Финансов анализ**Тема 15: Финансови инструменти**

1. Финансови инструменти на паричния пазар - съкровищни бонове, депозитни сертификати, търговски ценни книжа, банкови акцепти и др.
2. Основни финансови инструменти на капиталовия пазар. Финансови инструменти с фиксиран доход.

Финансови инструменти с променлив доход.

3. Хибридни финансови инструменти. Конвертируеми ценни книжа. Облигации с варианти.
4. Деривативни финансови инструменти. Опции, фючърси, форуърди, индексни сертификати върху акции и облигации, депозитарни разписки и др. Стратегии за използване на деривативните финансови инструменти - хеджингови и спекулативни.

Тема 16: Сделки с финансови инструменти

1. Организация на първоначална емисия. Публично предлагане. Поемане на емисия.
2. Сделки на организирания пазар на ценни книжа. Правила за търговия на организирания пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение. Арбитраж.
3. Сделки на извънборсовия пазар на ценни книжа.

Тема 17: Цени на финансовите инструменти

1. Цени на книжата с фиксиран доход.
2. Модели за оценяване на акции.
3. Ценни книжа с фиксиран доход (спестовни влогове, инструменти на паричния пазар, облигации на корпорации, чуждестранни облигации, еврооблигации).
4. Анализ на облигациите - използване метода на капитализация на дохода от облигациите. Структура на риска на лихвения процент.
5. Управление на пакет от облигации.
6. Модели за оценка на обикновените акции - метод на капитализация на дохода; модел на нулевия растеж; оценка с отчитане на краткия срок на владение на акции; модели, основани на съотношението цена - доход; модел на дисконтирането на дивидентите и очакваната доходност.
7. Цена на деривативните инструменти. Оценка на стойността на опциите.

Раздел III

Инвестиционен анализ

Тема 18: Доходност и риск на финансовите инструменти

1. Пазарна доходност и пазарен риск. Борсови пазарни индекси.
2. Оценка на доходността на краткосрочните финансови инструменти. Доходност до падежа, годишна доходност и ефективна годишна доходност. Анализ на основните рискови фактори.
3. Оценка на доходността на облигация. Доходност до падежа. Доходност до периода на задържане. Доходност след облагане с данъци. Анализ на основните рискови фактори.
4. Оценка на възвръщаемостта от инвестиции в акции.
5. Оценка на доходността на опция. Рискови фактори.
6. Оценка на доходността на фючърсен контракт. Анализ на риска.

Тема 19: Инвестиционен анализ

1. Организация и структура на пазара на ценни книжа.
2. Индекси на ценните книжа.
3. Фундаментален анализ
4. Специално приложение на фундаменталния анализ.
5. Технически анализ.
6. Инвестиционна стойност и пазарна цена.

Тема 20: Оценка на рискови и безрискови ценни книжа

1. Оценка на безрисковите ценни книжа.
2. Оценка на рисковите ценни книжа.
3. Модели за оценяване на капиталовите активи.
4. Индексни модели.

Тема 21: Инвестиции в реални активи

1. Техники за определяне, остойностяване и оптимизация на паричните потоци в инвестиционните проекти.
2. Методи за оценка на финансовата ефективност на инвестиционните проекти за инвестиции в реални активи.
3. Инвестиционен избор между коректно формулирани инвестиционни алтернативи.
4. Инвестиционен избор между некоректно формулирани инвестиционни алтернативи.
5. Методи за анализ и оценка на инвестиционния риск при инвестициите в реални активи.

Тема 22: Анализ на инвестициите в дългови ценни книжа

1. Дългови ценни книжа.
2. Структура на облигационния пазар.
3. Рискове при инвестиране в облигации.
4. Глобални облигации и инструменти.
5. Спредове на доходността.
6. Оценка на дълговите ценни книжа.
7. Измерване на доходността на ценните книжа.
8. Измерване на лихвения риск. Дюрационен анализ.
9. Срочна структура и променливост на лихвения процент.
10. Оценка на облигациите с вградени опции.
11. Ипотечни ценни книжа.

Тема 23: Анализ на алтернативните инвестиционни възможности

1. Инвестиционни компании.
2. Рисков капитал.
3. Хеджинг фондове.
4. Стокови пазари и видове деривативи.

Тема 24: Портфейлна теория за инвестициите

1. Инвестиционни характеристики на портфейла. Риск на инвестицията в портфейл.
2. Теория на активното управление на портфейла.
3. Анализ на ефективността на портфейла.
4. Хеджиране на портфейл.
5. Международна диверсификация на портфейла.
6. Управление на клиентски портфейл.
7. Управление на пенсионни активи и пенсионни фондове.

Тема 25: Мениджмънт на портфолиото

1. Теория на капиталовия пазар.
2. Управление на индивидуален портфейл.
3. Управление на институционален портфейл.
4. Пенсионен план и корпоративни фондове.
5. Дарителни фондове и фондации.
6. Застрахователни компании.
7. Други корпоративни инвеститори.
8. Очаквания за капиталовите пазари.
9. Алокация на ценните книжа.
10. Портфейлна конструкция и ревизия.
11. Стратегии върху деривативи.
12. Портфейл върху реални инвестиции.
13. Управление на риска.
14. Измерване и оценка на резултатите.

ЛИТЕРАТУРА**за подготовка за изпита за придобиване на право
за извършване на дейност като инвестиционен консултант****Основна литература:**

1. Боди, Зви, Алекс Кейн, Алън Дж. Маркърс. Инвестиции. С., Натурела АД, 2000.
2. Мишкин, Ф. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. С., Отворено общество, 1995.
3. Мастерство Финансы: М., ЗАО „Олимп – Бизнес“, пер. с англ., 1998.
4. Gitman, L. J., Joehnk, M. D. Fundamentals of Investing.
5. Гитман, Л. Дж., Джонк, М. Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
6. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995.
7. Шарп, У. Ф., Александер, Г. Дж., Бэйли, Дж. В. Инвестиции (пер. с англ.). М., 1998.
8. Fabozzi, F., Investment management, Prentice Hall International, 1995.

Допълнителна литература:

1. Александрова, М. Оптимизация на инвестиционния избор (Финансови критерии и техники за оптимизация на инвестиционния избор при инвестиции в реални активи). С., Тракия М, 2001.

2. Вебер, М. Борсата: Въведение в борсовата система. С., ИПК Рацио 90, 1998.
3. Георгиев, И. Основи на инвестирането. С., 1999.
4. Георгиев, И., Цветков, Цв. Мениджмънт на фирмените иновации и инвестиции. С., 1997.
5. Китанов, Н. Нова книга за акциите и борсата. С., Арт график, 2000.
6. Матеев, М. Анализ и оценка на риска при избор на инвестиционни решения. С., 2000.
7. Орешарски, П. Финансов анализ и управление на инвестициите. С., 1992.
8. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
9. Стоянов, С. Фючърси, опции и синтетични ценни книжа. С., Тракия М, 1999.
10. Алексеев, М. Рънок ценных бумаг. М., Финансы и статистика, 1992.
11. Буренин, А. Н. Рынки производных финансовых инструментов. М., Инфра - М, 1996.
12. Мартинова, О. И. Учет ценных бумаг в коммерческом банке. М., Инфра - М, 1996.
13. Пугель, Т., Линдерт, П. Международная экономика. М., Дело и Селвис, 2003.
14. Тьолз, Р., Бредли, Э., Тьолз, Т. Фондовый рынок. М., Инфра - М, 1997.
15. Уткин, Э. А. Новые финансовые инструменты рынка. М., Журналь Дебит - кредит, 1997.
16. Фельдман, А. А. Депозитные и сберегательные сертификаты. М., Инфра - М, 1995.
17. Elton, E. J., Gruber, M. J. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 5-th ed. New York, 1995.
18. Haugen, R. A. Modern Investment Theory, 4-th ed. Engiewood Cliffs, New Jersey, 1997.

Нормативни актове:

1. Закон за публично предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999 г.)
2. Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ДВ, бр. 84 от 2006 г.)
3. Закон за Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 8 от 2003 г.)
4. Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (ДВ, бр. 46 от 2003 г.)
5. Закон за пазарите на финансови инструменти (ДВ, бр. 52 от 2007 г.)
6. Наредба № 2 за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
7. Наредба № 7 за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
8. Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа (ДВ, бр. 108 от 2003 г.)
9. Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (ДВ, бр. 109 от 2003 г.)
10. Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000 г.)
11. Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.)
12. Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заемане на ценни книжа (ДВ, бр. 65 от 2004 г.)
13. Наредба № 23 за условията и реда за оценка на клиентските активи. (ДВ, бр. 19 от 2006 г.)
14. Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (ДВ, бр. 36 от 2006 г.)
15. Наредба № 26 за изискванията към дейността на управляващите дружества (ДВ, бр. 36 от 2006 г.)
16. Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 97 от 2006 г.)
17. Наредба № 37 за признаване на приетите пазарни практики (ДВ, бр. 101 от 2006 г.)
18. Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 67 от 2007 г.)
19. Правилник на „Българска фондова борса – София“ АД.
20. Правилник на „Централен депозитар“ АД.
21. Правилник за устройството и дейността на Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа.

Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на ЗППЦК в периода от публикуване на конспекта в Официалния бюлетин на КФН до провеждането на изпита.

Тематичният конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант е приет с решение на КФН по Протокол № 41 от 29.08.2007 г.