

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 695 – ИП**

**от 9 ноември 2005 г.**

Подадено е заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., с приложения към него документи, от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик” № 279а, офис № 25, с искане за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България, съгласно чл. 62, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

С наше писмо, изх. № РГ-03-216/1/01.08.2005 г., от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД е изискано отстраняване на констатираните по заявлението и приложенията към него непълноти и несъответствия с нормативните изисквания и представяне в тримесечен срок на допълнителна информация и документи. Горепосоченото писмо е получено от заявителя на 02.08.2005 г., видно от обратна разписка № AR – 1 от 01.08.2005 г.

Определеният в наше писмо, изх. № РГ-03-216/1/01.08.2005 г., тримесечен срок за представяне на допълнително изисканите документи от заявителя “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД е изтекъл на 02.11.2005 г. До изтичане на определения срок за представяне на изисканите документи, във връзка с подаденото от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., и приложенията към него в Комисията за финансов надзор (КФН) не са постъпили изисканите документи. Същите не са внесени в КФН и до настоящия момент.

По подаденото от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД заявление и приложенията към него по 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 (Наредба № 11, загл. изм. - ДВ, бр. 84 от 2005 г.) са констатирани непълноти и несъответствия с нормативните изисквания, които не позволяват да се установи дали заявителят отговаря на изискванията, установени със ЗППЦК и актовете по неговото прилагане, както следва:

1. Подаденото заявление не включва минимално изискуемото нормативно съдържание, установено в чл. 9, ал. 2 от Наредба № 11, тъй като в него не са посочени изрично сделките по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК, съответно дейностите по чл. 54, ал. 5 от ЗППЦК, които заявителят иска да извършва и за които съответно се иска издаване на лиценз. На определеното за целта място в образеца на заявлението “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД посочва твърде обща формулировка: „Сделки с ценни книжа, без сделки с ценни книжа за собствена сметка и без управление на ценни книжа и/или пари без специални нареждания на клиента”. Подобно дефиниране не отговаря на нормативното изискване за изчерпателно и точно посочване на сделките и дейностите, които заявителят възнамерява да извършва като инвестиционен посредник.

2. В представения, съгласно чл. 18, т. 1 от Наредба № 11, препис от устава на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД от 16.04.2005 г., в чл. 9 от устава е посочено, че всички акции от капитала на дружеството са поименни налични. С оглед на това, че представеният устав е от 16.04.2005 г., в него не съобразено изменението на чл. 59, ал. 1 от ЗППЦК (ДВ, бр. 39 от 10.05.2005 г.), което изисква инвестиционните посредници да издават само безналични акции с право на един глас и което е влязло в сила към момента

на подаване на заявлението от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД. Посоченото несъответствие касае значителен брой разпоредби от представения Устав, свързани с прехвърлянето на акции, временните удостоверения, книгата на акционерите и др., и налага цялостно съобразяване на устава на „СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД със законовото изискване относно вида на акциите, издавани от инвестиционния посредник.

Налице е противоречие между разпоредбата на чл. 40 от представения устав и изискванията на чл. 57, ал. 1 и 2 от ЗППЦК относно образуването и попълването на фонд „Резервен” от инвестиционните посредници.

3. Не са представени документи, удостоверяващи съответствие на началния капитал с изискванията на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (Наредба № 6), както и всички други изискуеми счетоводни и икономически документи и справки, изрично посочени в чл. 18, т. 2, б. „б”, т. от ”аа” до „жж” и б. “в” от Наредба № 11.

4. Не е представено удостоверение за актуална съдебна регистрация на „СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, съгласно чл. 18, т. 4 от Наредба № 11;

5. Не са представени данни за лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, съгласно чл. 18, т. 8 от Наредба № 11;

6. Представените, съгласно чл. 18, т. 12 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 11) от Наредба № 11, общи условия, приложими към договорите с клиентите на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД не съдържат минимално изискуемото съдържание на общите условия на инвестиционните посредници съгласно чл. 11, ал. 1, т. 1-8 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 1) във връзка със сделките и дейностите, които дружеството възнамерява да извършва като инвестиционен посредник. Представените от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД “общи условия” се свеждат до описание на предлаган от дружеството продукт “SWI-1” за управление и търговия на валута на международния валутен пазар “FOREX” чрез “марджин” депозит, като е посочено, че търговията и управлението на валута ще се осъществяват от швейцарска финансово брокерска къща „SWISS ASSETS” AG, на която “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД се явява изключителен представител.

7. От представената информация по чл. 18, т. 13 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 12) от Наредба № 11 не може да се установи точният размер на участието чрез свързани лица на заявителя “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД в други юридически лица.

8. Представеният съгласно чл. 18, т. 14 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 13) от Наредба № 11 документ с наименование “Водене на отчетност и съхраняване на информация на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД” включва механично изброяване на разпоредбите на чл. 40 до чл. 52 от Наредба № 1 и не е съобразен със заявените за извършване сделки и дейности.

Не са посочени мерките, които „СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД възнамерява да прилага в дейността си като инвестиционен посредник, за съхраняване на ценните книжа и парични средства на клиентите и за отделяне на собствения портфейл от ценни книжа от портфейла на инвеститорите.

9. Представеният, съгласно чл. 18, т. 15 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 14) от Наредба № 11, документ с наименование “Вътрешна организация, вътрешни правила и правила и системи за вътрешен контрол на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД” съдържа дословно повторение на текстовете на чл. 53 и 54 от Наредба № 1, в действащата им към момента на подаване на заявлението редакция, преди изменението на Наредба № 1 (ДВ, бр. 49 от 14.06.2005 г.) и не включва нужното описание на вътрешна организация на инвестиционния посредник, съответно необходимото съдържание на вътрешните правила и правилата за вътрешен контрол на

инвестиционния посредник съобразно изискванията на Наредба № 1. Във връзка с приемането на правила за вътрешна организация и правила за вътрешен контрол следва да се представи и решение на компетентния съгласно устройствените актове на дружеството орган за тяхното приемане.

10. Представеното съгласно чл. 19, ал. 1, т. 1 от Наредба № 11 свидетелство за съдимост на Максим Райчев Авджийски (член на Съвета на директорите на „СВИС ИНВЕСТМЪНТ“ АД) от 18.11.2003 г., е с изтекъл срок.

11. Представените декларации по чл. 19, ал. 1, т. 2-5 от Наредба № 11 за обстоятелствата, посочени в съответните точки, не са датирани.

12. Не са представени документи, удостоверяващи професионалния опит и квалификация на членовете на съвета на директорите и на прокуриста на дружеството, в съответствие с изискванията на чл. 19, ал. 1, т. 6 от Наредба №11 и Практиката по прилагането на чл. 60, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, приета от КФН с Протокол № 36 от 11.08.2004 г.

13. Не са представени декларации по чл. 20, т. 4 от Наредба № 11 от Пламен Ненков и Стоян Стоянов, в качеството им на лица, притежаващи повече от 10 на сто от гласовете в общото събрание на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД;

14. Не са представени документите, изисквани съгласно чл. 62, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗППЦК:

- програма за дейността на дружеството, включваща данни за дейността, която дружеството предвижда да извършва, както и за неговата вътрешна организация.
- правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, служителите на инвестиционния посредник и свързаните с тях лица.

Във връзка с приемането на документите по чл. 62, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗППЦК следва да се представи и решение за тяхното приемане на компетентния съгласно устройствените актове на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД орган.

**Въз основа на гореизложеното, от правна страна, могат да бъдат направени следните изводи:**

1. В производството за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, образувано със заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., не са представени всички изискуеми съгласно чл. 62, ал. 2 от ЗППЦК във връзка с Наредба № 11 документи, а именно:

- програма за дейността на дружеството съгласно чл. 62, ал. 2, т. 3 ЗППЦК;
- правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, служителите на инвестиционния посредник и свързаните с тях лица;
- документи, удостоверяващи съответствие на началния капитал с изискванията на Наредба № 6, както и всички други изискуеми счетоводни и икономически документи и справки, изрично посочени в чл. 18, т. 2, б. „б”, т. от ”аа” до „жж” и б. “в” от Наредба № 11;
- удостоверение за актуална съдебна регистрация на „СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, съгласно чл. 18, т. 4 от Наредба № 11;
- данни за лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, съгласно чл. 18, т. 8 от Наредба № 11;
- документи, удостоверяващи професионалния опит и квалификация на членовете на съвета на директорите и на прокуриста на дружеството, съгласно чл. 19, ал. 1, т. 6 от Наредба №11;

- декларации по чл. 20, т. 4 от Наредба № 11;

С наше писмо, изх. № РГ-03-216/1/01.08.2005 г., от заявителя е поискано да представи горепосочените документи в 3-месечен срок от получаването на цитираното писмо. В посочения срок, както и до настоящия момент, “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД не е представило горепосочените документи, изискуеми съгласно ЗППЦК и Наредба № 11 (акт по прилагането на ЗППЦК).

С оглед на гореизложеното непредставянето на изисканите документи в производството по издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, води до възникване на основанието по чл. 64, ал. 1, т. 8 ЗППЦК за постановяване на отказ от страна на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, а именно – заявителят не отговаря на изисквания, установени със ЗППЦК и актовете по прилагането му. Спазено е условието по чл. 64, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 8 ЗППЦК – на заявителя е определен срок за представяне на изискуемите документи.

2. В производството за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, образувано със заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., заявителят е представил документи, които не отговарят на нормативно установени изисквания, и не е отстранил констатираните несъответствия в представените документи, а именно:

- заявление по чл. 9, ал. 2 от Наредба № 11;
- устав на дружеството;
- данни по чл. 18, т. 13 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 12) от Наредба № 11;
- система за водене на отчетност и за съхраняване на информацията, както и мерки за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на клиентите и за отделяне на собствения портфейл от ценни книжа от портфейла на инвеститорите съгласно чл. 18, т. 14 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 13) от Наредба № 11;
- правила за вътрешната организация и правила за вътрешен контрол съгласно чл. 18, т. 15 (в действащата към настоящия момент редакция - т. 14) от Наредба № 11;
- актуално свидетелство за съдимост на Максим Райчев Авджийски съгласно чл. 19, ал. 1, т. 1 от Наредба № 11
- датирани декларации по чл. 19, ал. 1, т. 2-5 от Наредба № 11.

С наше писмо, изх. № РГ-03-216/1/01.08.2005 г., от заявителя е поискано да отстрани констатираните в горепосочените документи несъответствия в 3-месечен срок от получаването на цитираното писмо. В посочения срок, както и до настоящия момент, “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД не е представило горепосочените документи, изискуеми съгласно ЗППЦК и Наредба № 11 (акт по прилагането на ЗППЦК).

С оглед на гореизложеното неотстраняването на несъответствията в приложените към заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., горечитирани документи в производството по издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, води до възникване на основанието по чл. 64, ал. 1, т. 8 ЗППЦК за постановяване на отказ от страна на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, а именно – заявителят не отговаря на изисквания, установени със ЗППЦК и актовете по прилагането му, тъй като съдържанието на представените документи, посочени по-горе, противоречи на нормативно установени изисквания съобразно изложеното по-горе. Спазено е условието по чл. 64, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 8 ЗППЦК – на заявителя е определен срок за отстраняване на несъответствията.

3. В производството за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от “СВИС ИНВЕСТМЪНТ” АД, образувано със заявление, вх.

№ РГ-03-216/13.06.2005 г., заявителят е представил общи условия, приложими към договорите с клиенти, които не осигуряват в достатъчна степен интересите на инвеститорите, и не е отстранил констатираните несъответствия в общите условия.

С наше писмо, изх. № РГ-03-216/1/01.08.2005 г., от заявителя е поискано да отстрани констатираните в представените към заявлението, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., общи условия, приложими към договорите с клиенти, несъответствия в 3-месечен срок от получаването на цитираното писмо. В посочения срок, както и до настоящия момент, "СВИС ИНВЕСТМЪНТ" АД не е представило общи условия, съобразени с направените бележки в съответствие с Наредба № 1.

Неотстраняването на несъответствията в приложените към заявлението, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., общи условия в производството по издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, води до възникване на основанията по чл. 64, ал. 1, т. 4 ЗППЦК за постановяване на отказ от страна на КФН за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от "СВИС ИНВЕСТМЪНТ" АД, а именно – представените общи условия, приложими към договорите с клиенти, не осигуряват в достатъчна степен интересите на инвеститорите, тъй като съдържанието им противоречи на нормативно установени в Наредба № 1 изисквания, гарантиращи клиентите на инвестиционния посредник, съобразно изложеното по-горе. Спазено е условието по чл. 64, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 4 ЗППЦК – на заявителя е определен срок за отстраняване на несъответствията.

С цел защита правата и интересите на инвеститорите в ценни книжа, т.е. на клиентите на инвестиционните посредници, ЗППЦК въвежда редица задължения, ограничения и забрани към дейността им, детайлно доразвити в наредбите по приложението му. Предвиденото от ЗППЦК качество на инвестиционния посредник на професионалист обуславя както по-интензивната дължима грижа към интересите на клиентите му, така и характера и обема на специалните задължения в доверителните отношения между инвестиционния посредник и неговия клиент.

Предвид всичко изложено по-горе КФН приема, че заявителят "СВИС ИНВЕСТМЪНТ" АД не отговаря на изискванията, установени със ЗППЦК и актовете по неговото прилагане, за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК, тъй като в определения му тримесечен срок заявителят "СВИС ИНВЕСТМЪНТ" АД не е отстранил констатираните несъответствия с нормативните изисквания по подаденото заявление, вх. № РГ-03-216/13.06.2005 г., и приложенията към него и не е представил всички изискуеми документи.

Действайки в условията на обвързана компетентност, КФН е длъжна да постанови отказ при наличието на основанията по чл. 64, ал. 1, т. 4 и 8 във връзка с ал. 2 ЗППЦК.

**С оглед гореизложеното на основание чл. 64, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 4 и т. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 13, ал. 1, т. 5 във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор**

## **КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

### **РЕШИ:**

**Отказва издаването на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на заявителя "СВИС ИНВЕСТМЪНТ" АД, със седалище и адрес на управление: град Варна, бул. „Владислав Варненчик” № 279а, офис № 25.**

**Решението е окончателно и не подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България.**

**Решението влиза в сила от деня на постановяването му.**

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**(А. Апостолов)**

**ЗА ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**(Ж. Жилева)**