

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

**РЕШЕНИЕ № 728-ИП**

**от 06 октомври 2004 година**

Образувано е производство по чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение трето от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 7 от Закона за административното производство /ЗАП/, за отнемане на издаденото с Решение № 75-ИП/09.04.1997 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на “ФИКС ПЛЮС – ФИНАНСОВА КЪЩА” АД, гр. София, с решение по Протокол № 45 от 16.09.2004 г. на Комисията за финансов надзор /КФН/.

На основание чл. 7, ал. 2 от ЗАП “ФИКС ПЛЮС – ФИНАНСОВА КЪЩА” АД е уведомено за горното обстоятелство с наше писмо, изх. № РГ-03-35/14/17.09.2004 г., с което е определен 7-дневен срок за представяне на обяснения и възражения. Писмото е получено от инвестиционния посредник на 20.09.2004 г., видно от обратна разписка AR-12/20.09.2004 г.

В определения с посоченото писмо срок за представяне на обяснения и възражения във връзка с откритото производство по отнемане на издаденото разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на “ФИКС ПЛЮС – ФИНАНСОВА КЪЩА” АД, прокуристът на дружеството Мирослав Соломон Канети внася молба в КФН, с която моли да му се даде възможност да свика и проведе Общо събрание на акционерите.

**Във връзка с образуваното производство КФН приема за установено следното:**

**I. От фактическа страна:**

С Решение № 75 - ИП от 09.04.1997 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси е издадено разрешение на “ФИКС ПЛЮС – ФИНАНСОВА КЪЩА” АД, гр. София за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България. Съгласно Удостоверение № РГ-03-035/06.04.2000 г. на Държавната комисия по ценните книжа инвестиционният посредник има право да извършва следните сделки по чл. 54, ал. 1, т. 1-4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/:

- сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки;
- поемане на емисии на ценни книжа;
- управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари по нареждане на клиента, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове;
- държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция (попечителска дейност),

както и за следните дейности на основание чл. 54, ал. 5 от ЗППЦК:

- инвестиционни консултации относно ценни книжа;
- консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както

и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;

- изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- представителство на притежатели на ценни книжа;
- предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа, при условия и ред, определени с наредба.

1. Съгласно изискванията на § 3, ал. 1, т. 1 от ПЗР на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници /Наредба № 6/ към 30.06.2004г., дружеството е трябвало да достигне минимален размер на собствения капитал не по-малко от 500 000 лв. С вх. № РГ-03-035/11/06.07.2004 г., дружеството е внесло в КФН следните документи: оздравителна програма от 05.07.2004 г., Протокол от заседание на съвета на директорите (СД) на “Фикс Плюс-Финансова къща” АД от 02.07.2004 г., отчети за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционния посредник (ИП) към 30.06.2004 г., счетоводен баланс към 30.06.2004 г., отчет за приходите и разходите към 30.06.2004 г., отчет за паричните потоци към 30.06.2004 г. и отчет за собствения капитал към 30.06.2004 г. Видно от представените документи срокът по чл. 31, ал. 1, във връзка с чл. 30, т. 2 от Наредба № 6 е спазен.

От горесцитираните документи е видно, че към 30.06.2004 г. ИП “Фикс Плюс-Финансова къща” АД, който има право да сключва сделки с ценни книжа за собствена сметка и да поема емисии от ценни книжа, разполага със собствен капитал в размер на 448 545 лв. Съотношението собствен капитал/минимално изискван начален капитал /СК:МНК/ в отчета за капиталовата адекватност и ликвидност /ОКАЛ/ на ИП към 30.06.2004 г. в Таблица XII е в размер на 89.7%, което е нарушение на чл. 10, ал. 3, във връзка § 3, т. 1 от ПЗР на Наредба № 6. Инвестиционният посредник не отговаря на капиталовите изисквания от 01.07.2004 г.

От представените Протокол от заседание на СД от 02.07.2004г. и оздравителна програма е видно, че е отправено предложение към акционерите на дружеството, капиталът да бъде увеличен от 250 000 лв. на 500 000 лв., чрез издаване на 25 000 броя обикновени поименни акции с право на глас всяка една с номинална стойност 10 лева. С писмо, вх. № РГ-03-035/11/06.07.2004 г. ИП е уведомил КФН, че поради това, че “двама от акционерите на дружеството, притежаващи 50% от капитала на дружеството не изразиха ясна позиция касаеща проблема”, е довело до забавяне при насрочването на датата на Общото събрание на акционерите за 31.07.2004 г. с втора дата 15.08.2004 г. Инвестиционният посредник е предложил в срок до 31.08.2004 г. капиталът на дружеството “да бъде приведен съгласно изискванията на закона”.

Комисията за финансов надзор с Решение № 593-ИП/21.07.2004 г. одобри оздравителна програма на “Фикс Плюс-Финансова къща” АД, състояща се в увеличаване капитала на дружеството в срок до 31.08.2004 г. Дружеството е уведомено за одобрената оздравителна програма с наше писмо, изх. № Р-05-515/27.07.2004 г.

2. В изпълнение на одобрената оздравителна програма в КФН с вх. № РГ-03-35/13 от 31.08.2004 г. са представени Протокол от Общо събрание на акционерите на “Фикс Плюс-Финансова къща” АД, проведено на 31.07.2004 г., отчет за капиталова адекватност и ликвидност /ОКАЛ/ към 31.08.2004 г., счетоводен баланс, отчет за приходи и разходи, отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци към 31.07.2004 г. на Фикс Плюс-Финансова къща” АД. От внесения протокол от Общо събрание на акционерите (ОСА) на “Фикс Плюс-Финансова къща” АД, проведено на 31.07.2004 г., съставен и заверен от нотариус, е видно следното:

В предложения дневен ред на заседанието е била включена точка – “вземане на решение за увеличаване на капитала на дружеството от 250 000 лв. на 500 000 лв., чрез издаване на 25 000 броя обикновени поименни акции с право на глас всяка една от тях с номинална стойност 10 лв”. Постъпило е и предложение от акционера “Съдружие Канети,

Сариев” ООД решението за увеличаване на капитала да бъде взето *под условие*, че акциите се закупят от “Съдружие Канети, Сариев” ООД по номиналната им стойност. *Общото събрание на акционерите на ИП не е приело предложението за увеличаване на капитала. Предложението за увеличение на капитала под условие на “Съдружие Канети, Сариев” ООД не е подложено на гласуване.*

3. С вх. № РГ-03-35/5 от 01.09.2004 г. “Фикс Плюс -Финансова къща” АД е внесло заявление, протокол от заседание на СД, на което е взето решение за подаване на заявление за отнема на разрешението за извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии от ценни книжа. С цитираното заявление “Фикс Плюс – Финансова къща” АД отправя искане към КФН да отнема разрешението му за извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии от ценни книжа в резултат на направен частичен доброволен отказ по чл. 68, ал. 1, т. 1, предл. второ от ЗППЦК. Макар да е налице нарочно заявление, подписано от прокуриста на дружеството, към него не са представени изискуемите документи за частичен доброволен отказ, а именно:

- Решение на Общото събрание на акционерите, от което да е видно, че е приета промяна в предмета на дейност и Устава на инвестиционния посредник;
- Заверен препис от устава на дружеството, съобразен с промяната в предмета на дейност;
- Документи, удостоверяващи съответствие на началния капитал с изискванията на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници;
- Заверен препис от Общи условия, приложими към договорите с клиенти (ОУ), които са съобразени с промяната в предмета на дейност;
- Заверен препис от решението на компетентния, съгласно устройствените актове орган за промяна на общите условия ;
- Изменени система за водене на отчетност и за съхраняване на информацията, както и мерките за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на клиентите и за отделяне на собствения портфейл от ценни книжа (по чл. 2, ал. 5 от Наредба № 6) от портфейла на инвеститорите;
- Изменени правила за вътрешната организация и за вътрешен контрол;
- Доказателства, че дружеството не притежава собствен портфейл от ценни книжа. При положение, че има такъв ИП следва да се освободи от него, тъй като няма да има право да поддържа собствен портфейл.

“Фикс плюс-Финансова къща” АД е уведомено за документите, които трябва да представи при хипотезата на частичен доброволен отказ от лиценз с наше писмо, изх. № РГ-03-35/5 от 07.04.2004 г. В цитираното писмо т. II подробно се описва редът, по който се извършва доброволният отказ, сроковете, в които следва да се представят необходимите документи, както и последиците при неизпълнение на описаните действия. ИП не е предприел действията, разгледани в горесцитираното наше писмото, а е внесъл оздравителна програма в КФН.

4. Предвид неизпълнението на одобрената оздравителната програма на основание чл. 13, ал. 1, т. 5, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 1 от Закона за комисията за финансов надзор и чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение трето от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), във връзка с чл. 7 от Закона за административното производство, КФН с решение по Протокол № 45 от 16.09.2004 г. е откри спрямо ИП “Фикс плюс-Финансова къща” АД, гр. София производство за отнемане на издаденото с Решение № 75-ИП/09.04.1997 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

Дружеството е уведомено за започналото спрямо него производство с наше писмо, изх. № РГ-03-35/14/17.09.2004 г., с което му е даден 7-дневен срок за представяне на

възражения и обяснения. Писмото е получено на 20.09.2004 г., видно от обратна разписка АР-12/20.09.2004 г., а срокът за възражения е изтекъл на 27.09.2004 г. В цитирания срок ИП “Фикс Плюс-Финансова къща” АД е внесло в КФН молба, вх. № РГ-03-35/14/21.09.2004 г., с която в отговор на нашето писмо иска да му се даде възможност да свика ново Общо събрание на 29.11.2004 г., на което да се вземе решение за промяна в предмета на дейност. Представени са копие от протокол от заседание на съвета на директорите и копие от молба до “ДВ” за обнародване на покана за свикване на ОС.

## **II. От правна страна:**

1. Неприемането на решение от ОСА, проведено на 31 юли 2004 г., за увеличаване на капитала на дружеството е неизпълнение на одобрената от КФН, с Решение № 593-ИП/21.07.2004 г., оздравителна програма. В същата като конкретна мярка за отстраняване на допуснатото нарушение на разпоредбите на чл. 10, ал. 3, във връзка § 3, ал. 1, т. 1 от ПЗР на Наредба № 6 е посочено вземането на решение от ОСА, с което капиталът на ИП да бъде увеличен на 500 000 лв. Съгласно одобрената оздравителна програма ИП “Фикс Плюс-Финансова къща” АД е следвало да представи до 31.08.2004 г. ОКАЛ, счетоводен баланс, ОПР както и документи доказващи, че средствата за увеличаването на капитала са постъпили по сметка на инвестиционния посредник.

Видно от представените ОКАЛ, вх. № РГ-03-35/11/31.08.2004 г., към същата дата, инвестиционният посредник (който има право да сключва сделки с ценни книжа за собствена сметка и да поема емисии от ценни книжа) разполага със собствен капитал в размер на 434 303 лв. Съгласно изискванията на § 3, ал. 1, т. 1 от ПЗР на Наредба № 6 към 30.06.2004 г., дружеството е трябвало да достигне минимален размер на собствения капитал не по-малко от 500 000 лв. Съотношението собствен капитал/минимално изискван начален капитал /СК:МНК/ в ОКАЛ към 31.08.2004 г. в таблица XII е в размер на 86.9%, *което е нарушение на чл. 10, ал. 3, във връзка § 3, ал. 1, т. 1 от ПЗР на Наредба № 6.* Инвестиционният посредник не отговаря на капиталовите изисквания от 01.07.2004 г.

2. Предвид постъпилите от “Фикс Плюс-Финансова къща” АД искания, вх. № РГ-03-035/11/06.07.2004 г. и РГ-03-35/14/21.09.2004 г., следва да се обсъди допустимо ли е последователно приложение на одобряване на оздравителна програма и частичен доброволен отказ от лиценз. В оздравителната програма ИП посочва мерки, одобрени от надзорния орган, след приложението на които ИП ще отговаря на законовите изисквания. Подробното описание на оздравителната програма от ИП и специалното производство, с което тя се одобрява от КФН, обуславят нейната значимост. Тя преследва и целите, установени в чл. 1, ал. 2 от ЗППЦК. Управителните органи на ИП трябва да имат пълна яснота за възможностите на дружеството да реализира оздравителната програма, която само е предложило. От друга страна, одобряването на оздравителна програма съответно не може да се разглежда като начин да се отложи отнемането на лиценза на ИП от КФН, когато същият не отговаря на капиталовите изисквания. Напротив тя предоставя възможност да се оздрави дружеството, да се продължи неговата дейност и да се защитят интересите на инвеститорите. Тези мотиви са водещи и при издаването на одобрение на програмата от КФН.

Внесената молба, вх. № РГ-03-35/14/21.09.2004 г., с която “Фикс Плюс-Финансова къща” АД иска да му се даде възможност да свика ново Общо събрание на 29 ноември 2004 г., на което да се вземе решение за промяна в предмета на дейност, не може да се приеме като възражение или обяснение в производството по чл. 68, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК. Молбата се явява неотнормима към започналото производство, тъй като с нея не се представят никакви факти или юридически аргументи срещу откритото производство и не се оспорват нито обстоятелствата, нито основанието, въз основа на които е започнало. А напротив - прави се искане инвестиционният посредник да продължи дейността си в противоречие със законовите изисквания за капиталова адекватност до края на месец

ноември 2004 г., когато ОСА би трябвало да вземе решение за промяна в предмета на дейност, без дори да е посочено каква точно е тя.

Следва да се има предвид, че Наредба № 6 влиза в сила на 24.11.2003 г., като на инвестиционните посредници е предоставен 7-месечен вокативен срок – за запознаване със съдържанието на наредбата и привеждане в съответствие с новите капиталови изисквания, който изтече на 30.06.2004 г. “Фикс Плюс-Финансова къща” АД евентуално би привел дейността си в съответствие с изискванията на Наредба № 6 5 месеца след крайната дата, а именно - 29 ноември 2004 г.

Неизпълнението на одобрената оздравителна програма се явява самостоятелно основание за отнемане на издаденото разрешение за извършване на дейност на ИП и то не може да бъде дерогирано с последващо подаване на заявление за частичен доброволен отказ. Подобно поведение от страна на ИП не може да доведе до неприложимост на нормата на чл. 68, ал. 1, т. 4, предл. трето от ЗППЦК, която е императивна. Още повече, че при осъществяване на законовата хипотеза КФН действа в условията на обвързана компетентност.

**3.** Предвид горното се налага изводът, че производство по отнемане на издаденото разрешение в резултат на частичен доброволен отказ от лиценз не следва да се образува, тъй като инвестиционният посредник:

- От 1 юли 2004 г. до настоящия момент не отговаря на капиталовите изисквания, с оглед приложението на § 3, ал. 1 на влезлите в сила на 30.06.2004 г. изменения в Наредба № 6;
- Не е изпълнил оздравителната програма, одобрена от КФН с Решение № 593-ИП/21.07.2004 г., с което попада в хипотезата на чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение трето от ЗППЦК.

Съгласно чл. 68, ал. 1 от ЗППЦК комисията отнема издаденото разрешение в изчерпателно изброените в закона случаи. С реализирането на някоя от посочените в т. 1-5 на чл. 68, ал. 1 от ЗППЦК предпоставки за отнемане на разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник, т.е. с реализирането на хипотезата на правната норма, КФН е длъжна да образува производство по издаване на решение за отнемане, действайки в условията на обвързана компетентност без възможност за преценка. В този смисъл и с оглед изложеното по-горе, при наличие на предпоставките по чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение трето от ЗППЦК КФН следва да постанови решение за отнемане на издаденото с Решение № 75-ИП/09.04.1997 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на “Фикс Плюс-Финансова къща” АД, гр. София, тъй като инвестиционният посредник не отговаря на изискванията за капиталова адекватност и не е изпълнил одобрената от КФН оздравителна програма.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 5, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение трето и чл. 68б от Закона за публично предлагане на ценни книжа

## **КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

### **Р Е Ш И:**

**1. ОТНЕМА** издаденото разрешение на инвестиционен посредник “ФИКС ПЛЮС-ФИНАНСОВА КЪЩА” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Витоша” № 8, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, постановено с Решение № 75-ИП от 09.04.1997 година на Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

**2. ЗАДЪЛЖАВА “ФИКС ПЛЮС-ФИНАНСОВА КЪЩА” АД да извърши действията по чл. 68 б, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, в срок пет работни дни от изтичане на срока по чл. 68 б, ал. 1 от същия закон.**

**3. ЗАДЪЛЖАВА “ФИКС ПЛЮС-ФИНАНСОВА КЪЩА” АД да уведоми за прехвърлянето на клиентските ценни книжа, пари и други активи при условията на чл. 68а, ал. 2, изречение второ, ал. 3 и 4 и чл. 68б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа:**

- **своите клиенти в срок от три работни дни от извършването му;**
- **Комисията за финансов надзор в срок три работни дни от изтичане на срока, предоставен в т. 2 на настоящото решение.**

**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)**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**(Т. Ангелова)**