

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

**РЕШЕНИЕ № 733 - ИП**

**от 07 октомври 2004 година**

Със заявление, вх. РГ-03-167/9/27.07.2004 г., се иска заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" при Комисията за финансов надзор (КФН), да разгледа и одобри пряко придобиване от Борислав Манджуков на повече от 10 на сто от акциите на "Трезор" АД, гр. Варна, съгласно чл. 74, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Борислав Манджуков желае да придобие 2850 акции, които се равняват на 95 на сто от капитала на "Трезор" АД.

**Във връзка с образуваното производство заместник-председателят приема за установено следното:**

**I. От фактическа страна:**

С решение по Протокол № 34/28.07.2004 г. на КФН спрямо "Трезор" АД е открито производство по отнемане на издаденото с Решение № 4/-ИП/20.01.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, на основание чл. 68, ал. 1, т. 4, предложение първо от ЗППЦК.

С оглед приложението на чл. 13, ал. 5 от ЗАП разглеждането на производството по чл. 74, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК е спряно до решаването на въпрос от компетентността на КФН като колективен орган, а именно до постановяване на решение по откритото производство по отнемане на разрешение за извършване на дейност като ИП, за което Борислав Манджуков е уведомен.

С Решение № 719-ИП/29.09.2004 г. КФН отнема разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник на "Трезор" АД, гр. Варна. По този начин отпада основанието за спиране на одобрителното производство и то може да бъде възобновено.

**II. От правна страна:**

Предвид описаната фактическа обстановка е необходимо да се разгледа фактическият състав по започването, хода и приключването на производството по чл. 74, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК. Само в неговата последователност и цялостност може да се направи извод дали действието по придобиването отговаря на изискванията на закона.

1. Производството започва с подаването на заявление по образец, каквото е внесено от Б. Манджуков в КФН с вх. № РГ-03-167/9/27.07.2004 г. с искане за издаване на одобрение;
2. Към заявлението следва да са приложени всички изискуеми документи съгласно чл. 25, л. 2, т. 1-4 от Наредба № 11 за разрешенията 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.
3. *Обект на искането трябва да са дялове или акции на инвестиционен посредник, от които да се придобие над 10 на сто.* Това изискване се извежда от нормата на чл. 74, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК, тъй като не би могло да се придобие дял/акция от правен субект, който няма специалната правосубектност на инвестиционен посредник. Одобряване на придобиването се изисква, само ако се касае за

юридическо лице-инвестиционен посредник, каквото качество след отнемане на разрешението за извършване на дейност по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК “Трезор” АД не притежава с оглед незабавното влизането в сила на решението на КФН.

Когато липсва или има непълноти по първия или втория елемент от фактическия състав, те биха могли да се отстранят с изпращане на уведомително писмо до заявителя на основание чл. 74, ал. 5 във връзка с чл. 28, ал. 2 от ЗППЦК. При условие обаче, че обектът, от който се иска придобиване на дялове/акции вече не може да извършва дейност като инвестиционен посредник, няма правно действие, което заявителят да извърши, за да получи законосъобразно одобрение на придобиването по реда на чл. 74, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК.

Като взех предвид, че при съдържащите се данни в представеното заявление за издаване на одобрение, съгласно чл. 74, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК и приложенията към него по Наредба № 11 за разрешенията 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,

**На основание чл. 15, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор и чл. 74, ал. 6, предложение първо във връзка с ал. 4, т. 2 от ЗППЦК,**

## **Р Е Ш И Х:**

### **ОТКАЗВАМ ИЗДАВАНЕТО НА ОДОБРЕНИЕ НА**

**Борислав Манджуков, ЕГН xxx с постоянен адрес: гр. xxx**

**да придобие пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “Трезор” АД,  
гр. Варна, ул. “София” № 5.**

**Решението подлежи на обжалване пред Комисията за финансов надзор в 7-дневен срок от съобщаването му.**

**Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България в 14 - дневен срок от изтичането на срока по чл. 22 или 29 от Закона за административното производство.**

**ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ, РЪКОВОДЕЩ  
УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР НА  
ИНВЕСТИЦИОННАТА  
ДЕЙНОСТ”:**

**(Димана Ранкова)**