



## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

1000 София, пл. Св. Неделя № 6  
тел. 987 07 98; 94 04 651; факс 980 26 47  
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN1311-4395  
web-site: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)  
e-mail: [bg\\_fsc@fsc.bg](mailto:bg_fsc@fsc.bg)

# **Б Ю Л Е Т И Н**

**брой 8/2003**

### **РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ**

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

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

**Печат**  
Академично издателство „Марин Дринов“

# С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ОТЧЕТ<br/>ЗА ДЕЙНОСТТА<br/>НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР<br/>ЗА ПЕРИОДА МАРТ - ЮНИ 2003 ГОДИНА .....</b>                           | <b>3</b>  |
| <b>ДЕЙНОСТТА<br/>НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР<br/>ПРЕЗ АВГУСТ 2003 ГОДИНА</b>  |           |
| <b>I. РЕШЕНИЯ<br/>НА КОМИСИЯТА<br/>ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР .....</b>   | <b>27</b> |
| <b>II. ИНДИВИДУАЛНИ<br/>АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ<br/>НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ<br/>НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР .....</b>            | <b>28</b> |
| <b>III. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ<br/>НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР .....</b>  | <b>34</b> |
| <b>IV. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК .....</b>   | <b>43</b> |
| <b>УКАЗАНИЕ<br/>ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА ЧЛ. 139, АЛ. 1, Т. 2<br/>И ЧЛ. 142, АЛ. 1, Т. 2 ОТ КОДЕКСА<br/>ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ .....</b> | <b>44</b> |

# О Т Ч Е Т ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ЗА ПЕРИОДА МАРТ - ЮНИ 2003 ГОДИНА

## І. МЯСТО И ЗАДАЧИ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ЗА РАЗВИТИЕТО НА ФИНАНСОВИЯ ПАЗАР

### І.1. Създаване на КФН

Комисията за финансов надзор (КФН) бе създадена през март 2003 г. със Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), в сила от 01.03.2003 г. Съставът на КФН беше избран с решение на Народното събрание от 12.03.2003 г. (обн., ДВ, бр. 25 от 18.03.2003 г.). Целта на създаването на КФН бе да консолидира надзора над небанковия финансов сектор, като обедини Държавната комисия по ценните книжа, Държавната агенция за осигурителен надзор и Агенцията за застрахователен надзор. Към КФН се обособиха три основни управления - „Надзор на инвестиционната дейност“, „Застрахователен надзор“ и „Осигурителен надзор“, всяко от които се ръководи пряко от заместник-председател на Комисията. При осъществяване на своите правомощия КФН е независима от органите на изпълнителната власт и се отчита за дейността си по ЗКФН пред Народното събрание.

Съгласно Закона за Комисията за финансов надзор Комисията е специализиран държавен орган за регулиране и надзор върху дейността на:

- регулираните пазари на ценни книжа;
- Централния депозитар;
- инвестиционните посредници;
- инвестиционните и управляващите дружества;
- физическите лица, които непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации;
- публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);
- застрахователите;
- застрахователните брокери и застрахователните агенти съгласно Закона за застраховането (ЗЗ);
- дружествата, осъществяващи дейност по допълнително социално осигуряване, в това число пенсионно, здравно и за безработица и професионална квалификация, както и на управляваните от тях фондове съгласно Кодекса за задължително обществено осигуряване (КЗОС), Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ЗДДПО), Закона за здравното осигуряване и Закона за закрила при безработица и насърчаване на заетостта.

## 1.2. Структура, цели и функции на КФН и нейните органи

**К**омисията за финансов надзор е колективен държавен орган, който се състои от седем членове: председател, трима заместник-председатели и трима други членове. Председателят и тримата заместник-председатели са еднолични органи на Комисията, които осъществяват предвидените в ЗКФН правомощия. Към Комисията са обособени три основни управления - „Надзор на инвестиционната дейност“, „Застрахователен надзор“ и „Осигурителен надзор“, всяко от които се ръководи пряко от заместник-председател на Комисията. В рамките на предоставените им правомощия със закон заместник-председателите организират, ръководят и отговарят за дейността на съответното управление. Дейността на Комисията се подпомага от администрация, чийто състав, структура, права и задължения се определят с Правилника за устройството и дейността на КФН.

Комисията, заедно с нейните органи, има следните регулативни и надзорни функции по отношение на финансовите пазари:

1. регулиране дейността на поднадзорните лица, като приема наредби, предвидени в закон, и издава инструкции и указания;
2. осъществяване на държавния надзор по Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
3. осъществяване на държавния застрахователен надзор по Закона за застраховането;
4. осъществяване на държавния осигурителен надзор по Кодекса за задължително обществено осигуряване, Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Закона за здравното осигуряване и Закона за закрила при безработица и насърчаване на заетостта.

При осъществяване на предоставените J със ЗКФН функции и правомощия КФН се ръководи от две основни цели:

1. защита на интересите на инвеститорите, застрахованите и осигурените лица;
2. осигуряване на стабилност, прозрачност и доверие на финансовите пазари.

## II. ОСНОВНИ НАПРАВЛЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА КФН

### II.1. Лицензионна дейност

**Е**дна от основните дейности в работата на Комисията е лицензионната - издаването на разрешения за извършване на определена дейност, респективно отнемането на издадени разрешения по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за застраховането, Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Закона за здравното осигуряване и Закона за закрила при безработица и насърчаване на заетостта; потвърждаването на проспекти за публично предлагане на ценни книжа; вписването, респективно отписването на публични дружества и други емитенти на ценни книжа; провеждането на изпити за придобиване на правоспособност и издаване на сертификати за извършване на дейност като брокер и инвестиционен консултант и др.

#### II.1.1. В областта на инвестиционния надзор

##### II.1.1.1. Инвестиционни посредници

**П**рез отчетния период в Комисията са постъпили заявления и документи от петима кандидати за извършване на дейност като инвестиционен посредник. При осъществяване на предвидената от закона дейност по издаване, съответно отказ от издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник в страната и в чужбина, на дружества, подали заявления в КФН, Комисията е издала следните решения:

- разрешение на „Евродилинг“ АД, гр. Бургас - да извършва сделки с ценни книжа и за собствена сметка на територията на Република България и в чужбина;
- разрешение на „Балканска консултантска компания - ИП“ ЕАД, гр. София - да извършва сделки за чужда сметка на територията на Република България и в чужбина;
- отказ за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник в страната и в чужбина на „Финансова инвестиционна компания Уинстар“ ЕООД, гр. София.

Към края на периода производството по две заявления: за издаване на разрешение за извършване на дейност в чужбина - на „Джорджо, Никълас Енд Джонатан Капитал“ АД, гр. Пловдив, и за издаване на разрешение за извършване на сделки с ценни книжа и за собствена сметка на „Екс Пит и Ко“ ООД, гр. София, не е приключило.

На основание чл. 68, ал. 1, т. 1, предложение последно от ЗППЦК Комисията взе решение за отнемане на разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник на ФК „Анонс“ АД, гр. София.

Във връзка с предвидените в ЗКФН правомощия по издаване на одобрения на действия на инвестиционни посредници по чл. 73, ал. 4 ЗППЦК и по издаване на одобрения на действия по Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (НКАЛИП), заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е издал индивидуални административни актове за:

- одобрение на промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти, съгласно чл. 74, ал. 4, т. 3 ЗППЦК на „Първа източна международна банка“ АД, гр. София;
- одобрение за придобиване от инвестиционен посредник на над 10 на сто от акциите/дяловете от капитала на друго дружество и едно за придобиване от дружества на над 10 на сто от акциите/дяловете от капитала на инвестиционен посредник съгласно чл. 74, ал. 4, т. 2 ЗППЦК, както следва: от „Екс Пит и Ко“ ООД, гр. София, на „Екс Пит“ АД, „Глобъл Тех“ ООД, „Витек“ ООД, на „Златен лев холдинг“ АД, гр. София, от капитала на „Златен лев Брокери“ ООД, гр. София;
- разрешаване на връщането от „Евро-Финанс“ АД на дългово-капиталови (хибридни) инструменти по смисъла на § 1, т. 4 от ДР НКАЛИП;
- одобрение на програмното осигуряване на „Интеркапитал Маркетс“ АД, инвестиционен посредник, във връзка с изискванията на чл. 26, ал. 1 НКАЛИП.

Към 30.06.2003 г. в регистъра на Комисията са вписани и функционират 102 инвестиционни посредници, от които 30 банки.

През изтеклия период в регистъра на инвестиционните посредници са вписани 472 обстоятелства и промени в тях.

#### *II.1.1.2. Регулирани пазари на ценни книжа*

През отчетния период заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е издал три одобрения на внесени изменения и допълнения в Правилника на „Българска фондова борса - София“ АД.

В регистъра на регулираните пазари на ценни книжа по партидата на „БФБ - София“ АД са вписани 24 обстоятелства и промени в тях.

#### *II.1.1.3. Инвестиционни и управляващи дружества*

През съответния период в Комисията са подадени три заявления за издаване на разрешения за извършване на дейност като управляващо дружество („Капман Асет Мениджмънт“ АД, „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и „КД Инвестмънтс“ ЕАД) и едно заявление за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество („Ти Би Ай Евробонд“ АД).

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е издал решение за одобрение на промени в устава на инвестиционно дружество „Индустириален фонд“ АД.

Извършени са общо 272 вписвания на обстоятелства и промени в тях в регистъра на инвестиционните и управляващите дружества.

#### *II.1.1.4. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа*

През отчетния период са разгледани пет заявления за регистрация на емисии облигации в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, воден от КФН, като емисиите са вписани с решения на Комисията, както следва:

- Централна кооперативна банка АД - емисия ипотечни облигации;

- Българо-американска кредитна банка АД - емисия ипотечни облигации;
- Община Дупница - емисия общински облигации;
- „Ти Би Ай кредит“ ЕАД - емисия корпоративни облигации;
- ТБ „Юнионбанк“ АД - емисия корпоративни облигации.

В процес на разглеждане е заявлението за вписване на емисия ипотечни облигации на ТБ „България Инвест“ АД.

Разгледани са общо 13 заявления за регистрация на емисии акции, като в регистъра са вписани емисии акции на следните дружества: „Ем Джи Елит Холдинг“ АД; „Енергоремонт - Русе“ АД; „Енергоремонт Холдинг“ ЕАД; „София филм“ АД; „Топливо“ АД; „ТЕЦ Марица 3“ ЕАД; „Енергоремонт - Бобовдол“ АД; „Синергон текстил“ АД; „Елкабел“ АД; „Енергоремонт - Варна“ АД; „Оловно-цинков комплекс“ АД; „Бентонит“ АД; ДЗИ АД.

През изтеклия период Комисията извършваше вписване, съответно отписване на публични дружества и други емитенти на ценни книжа в регистъра, който води. Във връзка с това в регистъра са вписани седем публични дружества, както следва: „Енергоремонт - Русе“ АД; „Енергоремонт Холдинг“ ЕАД; „София филм“ АД; „ТЕЦ Марица 3“ ЕАД; „Енергоремонт - Бобовдол“ АД; „Енергоремонт - Варна“ АД; ДЗИ АД.

От регистъра са отписани четири дружества - две от тях след определение на съда, едно след заличаване от търговския регистър и едно въз основа на подадено заявление за отписване по реда на чл. 119 ЗППЦК. Тези дружества са „Стройимпекс“ АД, „Автостарт“ АД, КОЦМ АД и „Рален текс“ АД. В процес на разглеждане е заявления за отписване след осъществено търгово предложение на „Бисер Олива“ АД.

На две дружества е отказано отписване от регистъра. Тези дружества са: „Детски свят“ АД, тъй като броят на акционерите не отговаря на посочените в чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК, и „Топливо“ АД, тъй като дружеството не се е съобразило с разпоредбата на чл. 119, ал. 1, т. 3, буква „б“ ЗППЦК.

За отчетния период в Комисията са внесени и разгледани 6 търгови предложения за закупуване на акции към акционери с право на глас. След разглеждане на постъпилите документи Комисията първоначално е издала временни забрани за публикуване на предложенията и е изпратила съобщения до предложителите за констатираните непълноти и несъответствия. След отстраняването им предложенията са разгледани повторно и са публикувани 5 търгови предложения към акционерите на: „Хранинвест Хранмашкомплект“ АД (2 броя), „Газстроймонтаж“ АД, „Парк-хотел Москва“ АД, „Хемусмарк“ АД. Търговото предложение към акционерите на „Майр - Мелнхоф - Никопол“ АД е с наложена временна забрана. Две търгови предложения са в процес на разглеждане - към акционерите на „Рока - България“ АД и „Парк-хотел Санкт Петербург“ АД.

През отчетния период се наблюдава тенденция към увеличаване на броя на внесените и разгледани търгови предложения.

През периода март - юни 2003 г. Комисията продължи да извършва вписвания на уведомления за разкриване на дялово участие в публични дружества. Получени са и са вписани 103 уведомления.

Комисията текущо извършва и вписвания на обстоятелства и промените в тях в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. В регистъра са вписани 310 годишни счетоводни отчета на дружествата за 2002 г., 37 годишни консолидирани отчета, както и 307 тримесечни отчета за първото тримесечие на 2003 г., 59 консолидирани отчета за първото тримесечие на 2003 г. По внесени заявления за вписване на промени в обстоятелствата по чл. 98, ал. 1 ЗППЦК след проверка на внесените документи са извършени 46 вписвания. За периода са вписани също така 82 уведомления за дивидент по чл. 115б, ал. 2 ЗППЦК, 328 покани за провеждане на ОСА и 42 протокола от проведени ОСА, представени от дружества.

#### *II.1.1.5. Брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти*

На пети и шести април 2003 г. Комисията проведе изпити за придобиване на право за извършване на дейност като брокер на ценни книжа, съответно инвестиционен консултант. Успешно издържаха изпитите и придобиха правоспособност съответно шестима кандидати за брокер и осем кандидати за инвестиционен консултант.



През отчетния период в регистъра на брокерите и инвестиционните консултанти са вписани общо 23 обстоятелства и промени в тях.

### II.1.2. В областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор

През отчетния период във връзка с разрешителната и лицензионната дейност на КФН в областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор са издадени три разрешения за разширяване предмета на дейност чрез предлагане на нови видове застраховки на ЗАД „Виктория“ - „Помощ при пътуване“, на ЗК „Орел“ АД - „Застраховка на кредити“, и на ЗАД „Армеец“ АД - „Застраховка на гаранции“.

Одобрени са 28 заявления от застрахователи за промени в общи условия, застрахователно-технически планове и тарифи по видове застраховки и съответните продукти към тях. Разгледани са 3 предизвестия по чл. 9, ал. 3 от Закона за застраховането относно бъдещото придобиване на 5 и повече на сто от акциите на застрахователно дружество: от Централна кооперативна банка АД за придобиването на повече от 5 % от капитала на ЗАД „Армеец“ АД и от „Хук Кобург Холдинг“ за придобиването на повече от 5 % от капитала на ЗК „Български имоти“ АД и ЖЗК „Български имоти“ АД.

Издадени са две разрешения за инвестиране на повече от 10 на сто от собствените средства на застраховател в акции и дялове на други търговски дружества: на ДЗИ АД за инвестиране в капитала на РОСЕКСИМБАНК АД и на „ДЗИ – общо застраховане“ АД за инвестиране в капитала на „ГАЛЮЕИ БЪЛГАРИЯ“ ООД.

Издадено е едно одобрение на промяна в метода за образуване на пренос-премийния резерв на ЗК „Юпитер“ АД. Разгледани са презастрахователните програми на 28 застрахователи и са одобрени 27 от тях. От постъпилите заявления и представените във връзка с тях документи 20 лица са одобрени за членове на управителни органи и актюери на застрахователи, както и на 5 лица за членове на управителни органи и актюер на здравноосигурителни дружества.

Комисията разглежда 8 заявления на физически и юридически лица за извършване на дейност като застрахователен брокер и издаде 5 разрешения: на „МБИ МАРКЕТИНГБЕРАТУНГ“ ЕООД, „СПА БРОКЕРС“ ООД, ЕТ „АПОЛОН БРОКЕРС - ВЪЛКО ВЪЛКОВ“, „ГЕОРГИЕВ 2000“ ЕООД и „АРСИ БРОКЪРС“ ООД за извършване на дейност като застрахователен брокер.

Разгледани са подадените документи за издаване на лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на три дружества: на ЗОФ „МЕДИКО - 21“ АД, ЗОД БЗК АД, ЗОК „БЪЛГАРИЯ“ АД, и са дадени указания на кандидатите за отстраняване на констатираните пропуски и несъответствия със законовите изисквания.

Издадена е Заповед № 103 от 30.05.2003 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, за представяне от застрахователните брокери на информация относно дейността им на шестмесечна и годишна основа.

Със заповеди № 65 и 66 от 30.04.2003 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, бяха утвърдени образци на тримесечните отчети на застрахователите и здравноосигурителните дружества.

КФН отне разрешението за извършване на застрахователна дейност на ВЗК „Тангра“ и взе решение за назначаване на квестор. Издадено е едно решение за откриване на производство по несъстоятелност на ЗПАД „ЗОРА ИНС“ АД (в ликвидация).

Приключено е производството по ликвидация на двама застрахователи в ликвидация - ЗК „ПЛАНЕТА ИНС“ АД и ЗПД „АТЛАС“ АД.

### II.1.3. В областта на осигурителния надзор

През отчетния период са издадени 6 индивидуални административни акта от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, за одобрение на промени в 6 правилника, уреждащи дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Няма издадени откази за одобрение на промени в правилниците. Одобрените изменения и допълнения се отнасят до правилника за допълнително доброволно пенсионно осигуряване на ПОК „Съгласие“ АД, до правилниците, уреждащи дейността на универсалния и професионалния пенсионен фонд, управлявани

от СКПОК „Родина“ АД, и правилниците, уреждащи дейността на универсалния, професионалния и доброволния пенсионен фонд, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД.

Измененията в правилника на ПОК „Съгласие“ АД са свързани с промяната на периода на разпределяне на доход по индивидуалните партии на осигурените лица и на периода на оценка на активите (от 3 месеца на всеки месец), намаляване на размера на таксите, събирани от дружеството, както и с някои промени по отношение на възможността за осигуряване в чуждестранна валута (например намаляване на минималния размер на осигурителната вноска, необходима за откриване на индивидуална партия в чуждестранна валута).

Одобрените изменения в правилниците на универсалния и професионалния пенсионен фонд, управлявани от СКПОК „Родина“ АД, са свързани с промяната на адреса на управление на дружеството, а измененията в правилниците на пенсионните фондове, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД - с промяната на наименованието на дружеството и на адреса на управление.

## **II. 2. Упражняване на контрол върху дейността на поднадзорните лица.**

### **Прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания**

**В**ажно място в работата на Комисията заема надзорът върху законосъобразното осъществяване дейността на участниците на финансовите пазари. Тази дейност включва наблюдение, проверка и анализ, както и прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания при установяване на нарушения с цел максимално ограничаване на потенциалните рискове за финансовия пазар.

#### **II. 2.1. В областта на инвестиционния надзор**

##### *II. 2.1.1. Инвестиционни посредници*

**П**рез отчетния период Комисията осъществяваше контрол върху дейността на инвестиционните посредници с цел недопускане и своевременно разкриване на нарушения с оглед защита на интересите на инвеститорите.

В изпълнение на тези функции на КФН бяха извършени общо 29 проверки, в т. ч. 5 неприключени, както следва: на дейността на 15 инвестиционни посредника, на 7 дружества и на 7 физически лица за спазване изискванията на ЗППЦК, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (НИДИП) и НКАЛИП.

В резултат на проверките са съставени 29 акта за установяване на административни нарушения.

Констатираните нарушения по нормативни актове могат да се обобщят в следните групи:

1. Нарушения на разпоредбите на ЗКФН, съставляващи 10 % от общия брой на нарушенията през отчетния период.

- Нарушение на чл. 32, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 19, ал. 5, т. 6 ЗКФН, чиято разпоредба задължава проверяваното лице да оказва съдействие на Комисията и длъжностните лица от администрацията. Съставени са 3 акта.

2. Нарушения на разпоредбите на ЗППЦК, съставляващи 21 % от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период.

- Нарушение на чл. 74, ал. 3 ЗППЦК, чиято разпоредба задължава ИП да уведомява заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в срок 3 работни дни за обема, минималната цена, максималната цена и среднопретеглената цена на сключените сделки с ценни книжа през изтеклата седмица. Съставени са 2 акта.

- Нарушение на чл. 75, ал. 1 ЗППЦК, чиято разпоредба задължава ИП да отдели ценните си книжа и парични средства от тези на своите клиенти. Съставен е един акт.

- Нарушение на чл. 90 във връзка с чл. 2, ал. 3 ЗППЦК. Съставен е един акт.

- Нарушение на чл. 221, ал. 6 ЗППЦК, съгласно чиято разпоредба при несъобразяване с приложена принудителна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 8 извършителите и допустителите се наказват с глоба от 5000 до 20 000 лв. За това нарушение е съставен един акт.



- Нарушение на чл. 221, ал. 8, т. 6 във връзка с ал. 6 ЗППЦК - налагане на имуществена санкция на юридическо лице. Съставен е един акт.

3. Нарушения на разпоредбите на НИДИП, съставляващи 55% от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период.

- Нарушение на чл. 3, ал. 1 НИДИП, отнасящо се до задължението на инвестиционния посредник при извършване на сделки с ценни книжа за сметка на клиенти да полага дължимата грижа за техните интереси и да ги предпочита пред своя собствен интерес. Съставен е един акт.

- Нарушение на чл. 16, ал. 1 НИДИП, регламентиращо задължението на инвестиционния посредник да сключва договор по чл. 12 НИДИП само след представяне и подписване на всички необходими документи по чл. 12, 13 и 15 от същата наредба. Съставени са три акта за нарушение.

- Нарушение на чл. 18, ал. 1 НИДИП, регламентиращо задължението на инвестиционния посредник да поиска от клиента, съответно от неговия пълномощник, да декларира дали: е вътрешно лице и дали притежава вътрешна информация за ценни книжа, за които се отнася поръчката, и за техния емитент, ако ценните книжа се търгуват на регулиран пазар; ценните книжа - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в Централния депозитар; сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на ценни книжа. Съставени са два акта за нарушение.

- Нарушение на чл. 21 НИДИП, регламентиращо задължението на инвестиционния посредник да откаже сключването на договори по чл. 12, ал. 1 НИДИП и да изпълни поръчка на клиент за сделка с ценни книжа, ако това би довело до неизпълнение на Закона за мерките срещу изпирането на пари и на актовете по прилагането му, като най-късно в 3-дневен срок от отказа уведомява съответните органи. Съставени са два акта за нарушение.

- Нарушение на чл. 45, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 2 НИДИП, отнасящо се до заверка на копията от документи по ал. 1 от лицата, които ги предоставят, и от лице от отдела за вътрешен контрол, както и задължението на инвестиционния посредник да съхранява в продължение на 5 години цялата документация и информацията, свързана с дейността му. Съставени са четири акта за нарушение;

- Нарушение на чл. 49, ал. 1, т. 5 НИДИП, отнасящо се до задължението на инвестиционния посредник да уведомява Комисията при промяна в обстоятелствата. Съставен е един акт за нарушение.

- Нарушение на чл. 49, ал. 5 НИДИП, регламентиращо задължението на инвестиционния посредник да заплати в срок годишната такса за обработка на задължителната периодична и текуща информация. Съставени са три акта за нарушение.

Като по-важни причини за посочените нарушения могат да се изтъкнат: създадената вътрешна организация, която не позволява ефективна координация на работните звена; погрешно тълкуване на разпоредбите на НИДИП; проява на небрежност при изпълнение на някои от задълженията, произтичащи от същата наредба и др. Извършените нарушения на изискванията на НИДИП през периода се дължат както на проявена небрежност, особено по повод на уведомяване за определени обстоятелства, така и на занижен контрол от страна на инвестиционните посредници.

4. Нарушения на НКАЛИП, съставляващи 14 % от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период.

- Нарушение на чл. 10, ал. 3 НКАЛИП, отнасящо се до капиталовите изисквания за покриване на рискове във връзка с дейността на ИП. Съставени са два акта.

- Нарушение на чл. 28, ал. 1 НКАЛИП, отнасящо се до задължението на инвестиционния посредник да представя до 10-о число на всеки месец счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към предходния ден на месеца към последната дата на предходния месец и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност по чл. 27, ал. 1 от същата наредба. За нарушение на този член е съставен един акт.

- Нарушение на чл. 31, ал. 1 НКАЛИП, отнасящо се до задължението на инвестиционния посредник да внесе в Комисията оздравителна програма в 5-дневен срок от констатиране на несъответствия по чл. 30, т. 2 и чл. 24 от същата наредба. За нарушение на този член е съставен един акт.

Осъществена е една проверка на инвестиционен посредник във връзка с изискванията на чл. 26, ал. 1 НКАЛИП.

През отчетния период значителна част от проверките са извършени по повод на подадени в Комисията жалби от акционери на публични дружества и сигнали от други лица. Постъпилите жалби и сигнали засягат проблеми, свързани главно със: неправомерно разпореждане от инвестиционни посредници (в частност от техни служители) с акции на физически лица или с притежавани от последните компенсаторни инструменти; съмнение за манипулация на цените на акциите и търговия с вътрешна информация във връзка с търгови предложения; получаване на дивиденди от физически лица; нарушение на Правилника на „БФБ-София“ АД и др. Във връзка с това са извършени проверки по внесени в Комисията общо 26 жалби и сигнали, в т.ч. от физически лица - 22, от юридически лица - 4. Изпратени са отговори до жалбоподателите и са сезирани органите на Прокуратурата, Агенцията за финансово разузнаване, Министерството на правосъдието, Областната управа на гр. Монтана и БНБ. За констатираните нарушения на ЗКФН, ЗППЦК и актовете по прилагането им на инвестиционните посредници нарушители са съставени актове за установяване на административни нарушения.

Във връзка с осъществявания контрол в София са приложени две принудителни административни мерки по реда на ЗППЦК по отношение на „БРОКЕРС - ГРУП“ АД, гр. София, и „Плаца Инвестмънтс“ ЕООД, гр.София.

#### *II.2.1.2. Регулирани пазари на ценни книжа*

През отчетния период Комисията извършваше ежедневно следене и контрол на търговията с ценни книжа, осъществявана на „БФБ-София“ АД. Наблюдението беше насочено към най-търгуваните емисии ценни книжа, големите сделки, най-активните инвестиционни посредници по брой сключени сделки и оборот.

През юни 2003 г. започна извършването на проверка на четири юридически лица във връзка със спазване изискванията на ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му. Проверката бе предизвикана от възникнали съмнения за манипулативна търговия от вътрешни лица, притежаващи вътрешна информация за публично дружество, което се търгува на „БФБ - София“ АД.

През май 2003 г. беше приета и въведена в употреба Система за надзор на търговията с ценни книжа (СНТ). СНТ е съвместна разработка на Комисията за финансов надзор, „БФБ - София“ АД и „Централен депозитар“ АД.

#### *II.2.1.3. Инвестиционни и управляващи дружества*

Друг обект на контрол от страна на Комисията са инвестиционните и управляващите дружества.

През отчетния период е осъществена проверка на дейността на едно инвестиционно дружество. Открити са пет производства за прилагане на принудителни административни мерки по чл. 212, ал. 1, т. 1 ЗППЦК. Приложени са четири мерки, от които една - на ИД „Индустиален фонд“ АД за получаване на депозитарните разписки на акционерите на бившия ИД „Семеен фонд“ АД от „Централен депозитар“ АД, и три съответно на ИД „Златен лев“ АД, ИД „Елана Еврофонд“ АД и ИД „Индустиален фонд“ АД - за отстраняване на непълноти и неточности в годишните отчети. Приложените принудителни административни мерки не са обжалвани, като съответните дружества са изпълнили конкретните мерки. Производството по прилагане на принудителна административна мярка спрямо ИД „Надежда“ АД е прекратено във връзка с изпълнение от страна на дружеството на конкретните действия, предмет на мярката.

Във връзка с постъпили в Комисията запитвания, свързани с дейността на инвестиционните и управляващите дружества, са изпратени отговори на 27 писма.

#### *II.2.1.4. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа*

През периода март - юни Комисията продължи да осъществява непрекъснат превантивен, текущ и последващ контрол върху дейността на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел недопускане и своевременно разкриване на нарушения. Особено внимание бе отделено на спазването на разпоредбите на закона относно реда за провеждане на общи събрания на акционерите и за увеличаване на капитала, на задълженията за разкриване на нормативно определената информация и др.

За предотвратяване и преустановяване извършването на нарушения Комисията е открила общо 280 производства по прилагане на принудителни административни мерки. Приложените принудителни административни мерки задължават управителните органи на дружествата да предприемат конкретни действия за спазване на законовите изисквания, както следва:

- спрямо 14 дружества за непредставен отчет по чл. 95, ал. 1 ЗППЦК за 4-то тримесечие на 2002 г.: приложени са 8 ПАМ, прекратени са 6 от откритите процедури;
- спрямо 12 дружества за непредставен отчет по чл. 94, ал. 1 ЗППЦК за 2003 г. и спрямо 183 дружества за непълноти в годишния отчет съобразно чл. 94, ал. 2 ЗППЦК: прекратени са 38 от откритите процедури;
- спрямо 62 дружества, които не са свикали ОСА в законоустановения срок;
- спрямо 9 дружества са приложени ПАМ за други нарушения на ЗППЦК - във връзка с увеличение на капитала, раздаване на дивиденди, негласуване по точка от дневния ред за отписване на дружеството от регистъра, воден от КФН, и др.

Във връзка с откриването на процедурата са изпратени писма за нейното откриване, писма за прекратяването J, както и решения с приложените ПАМ.

С оглед осъществяването на превантивен контрол за спазване разпоредбите на ЗППЦК през отчетния период са извършени 328 проверки по документи в КФН. Изпратени са писма до 12 дружества, свързани със спазване изискванията на чл. 114 ЗППЦК относно разпоредителни сделки с активи на дружеството, както и напомнителни писма до 11 дружества във връзка с увеличение на капитала.

За спазването на разпоредбите на чл. 94 и 95 ЗППЦК за представяне на годишните и междинните отчети на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа са изпратени 83 писма до дружества, непредставили в законоустановения срок или представили със закъснение годишен счетоводен отчет и отчет за четвърто тримесечие на 2002 г., в т. ч. и на регулирания пазар на ценни книжа.

През отчетния период са съставени общо 40 акта за установяване на административни нарушения на законовите разпоредби, както следва:

- За непредставяне в законоустановения срок на годишните отчети за 2002 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 94 ЗППЦК и на чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 94 ЗППЦК са съставени 12 акта за установяване на административно нарушение.
- За непредставяне в законоустановения срок на междинен отчет за четвърто тримесечие на 2002 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 95 ЗППЦК и чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95 ЗППЦК са съставени 15 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 110, ал. 9, т. 1 ЗППЦК са съставени 3 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 ЗППЦК са съставени 9 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 151, ал. 3 ЗППЦК е съставен 1 акт.

През изтеклия период са извършени проверки на наличните в КФН документи и информация в резултат на постъпили в КФН сигнали, жалби, писма, запитвания и други. Изпратени са 207 писма, с които съответните лица са уведомени за резултатите от проверката. Изпратени са 33 писма до различни институции, в т. ч. Прокуратурата, Централния депозитар, БФБ, ИДЕС, БНБ и др.

През периода март - юни в областта на инвестиционния надзор са образувани общо 69 административнонаказателни преписки във връзка с констатирани нарушения на нормативни разпоредби. На първо място са нарушенията на ЗППЦК, следвани от нарушенията на НИДИП и НКАЛИП. Най-голям брой нарушения са констатирани при извършени проверки на публичните дружества, които са свързани предимно с неспазване на изискванията за разкриване на нормативно определената информация пред Комисията и инвестиционната общност. След тях се нареждат нарушенията, свързани с дейността на инвестиционните посредници.

Констатираните нарушения са санкционирани чрез налагане на глоби и имуществени санкции.

С цел предотвратяване и преустановяване извършването на нарушения съгласно ЗППЦК са открити 287 производства по прилагане на принудителни административни мерки. Приложените принудителни административни мерки са общо 23 на брой.

## **II. 2.2. В областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор**

**П**рез периода са извършени 31 проверки по представените годишни финансови отчети на застрахователите за отчетната 2002 г. и 31 проверки по представените отчети за първото тримесечие на 2003 г. Във връзка с констатирани нарушения на Закона за застраховането са съставени общо 14 акта за установяване на административни нарушения.

Извършени са и две проверки на място в Гаранционния фонд и в ЗК „Юпитер“ АД.

Постъпили са общо 332 жалби срещу застрахователи, от които 176 са обработени и 156 са на етап проучване.

Извършена е проверка на представените годишни финансови отчети за 2002 г. на три здравноосигурителни дружества: ОЗОФ „Доверие“ АД, БЗОК „Закрила“ АД и ЗОАД „ДЗИ“ и на нейна база са изготвени доклади. В съответствие с изводите в тях са предприети мерки за отстраняване на несъответствията в организацията и дейността на дружествата със Закона за здравето осигуряване.

Извършена е проверка на представените отчети и справки на здравноосигурителните дружества за първото тримесечие на 2003 г. Изготвени са доклади за констатациите от проверката на отчетите и са предприети съответни действия.

През периода е извършена проверка на годишните финансови отчети за 2002 г. на 11 застрахователи в ликвидация - ЗК „АПОЛО И БОЛКАН“ АД, ЗК „ВИС-2“ АД, ЗК „ГРАНИТ“ АД, ЗД „ГРАНИТ - ПОЖАР“ АД, ЗК „ТЪРГОВСКО ЗАСТРАХОВАНЕ“ АД, ЗК „ЮНИОН ИНС“ АД, ЗПК „НЮЕЛ“ АД, ЗК „СИК - ЖИВОТ“ АД, ЗПД „СИЛА“ АД, „СОФИЯ ИНС“ АД и ЗК „ПЛАНЕТА ИНС“ АД. Проверката обхваща периода от откриване на производствата по ликвидация до 31.12.2002 г., като е проучена извършената към 31.12.2002 г. ликвидационна дейност и са изготвени доклади за финансовото състояние на застрахователите в ликвидация.

## **II. 2.3. В областта на осигурителния надзор**

**Н**адзорната дейност на КФН върху дейността на пенсионноосигурителните дружества и на управляваните от тях пенсионни фондове се осъществява посредством дистанционен контрол и проверки на място върху дейността на лицензираните пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Обект на контролната дейност са и нелицензирани търговски дружества с предмет на дейност доброволно пенсионно осигуряване, подлежащи на прекратяване чрез ликвидация по реда на § 5 от ПЗР на ЗДДПО. При осъществявания надзор се следи за спазването на разпоредбите на Закона за Комисията за финансов надзор, на Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Кодекса за задължително обществено осигуряване и подзаконовите нормативни актове.

През отчетния период са извършени три проверки и е започната четвърта пълна проверка едновременно в две дружества, която ще приключи през следващото тримесечие. Наложени са 3 принудителни административни мерки, с които са дадени 12 задължителни предписания и е подготвена четвърта, с която ще бъдат дадени още две задължителни предписания. Съставени са 15 акта за административни нарушения и са издадени 10 наказателни постановления. Три от наказателните постановления са влезли в сила, като общата сума на наложените с тях глоби е в размер на 12 000 лева. Седем от издадените наказателни постановления са обжалвани пред Софийския окръжен съд. Общият размер на наложените с тях глоби е 3500 лева. За пет от съставените актове за установяване на административно нарушение до 30 юни не е изтекъл законоустановеният срок за депозиране на възражения.

Извършена е тематична проверка на ПОД „Лукойл-Гарант България“ АД относно инвестирането на средствата на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове, начисления по индивидуалните партии на осигурените лица доход, взаимоотношенията с банката депозитар и изпълнението на задължението на дружеството по чл. 6 от Наредба № 4/31.05.2002 г. за реда за инвестиране извън страната на активите на ПОД и на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

За констатирани нарушения на чл. 6, ал. 1 от Наредбата за реда за инвестиране извън страната на активите на ПОД и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са съставени седем акта за установяване на административни нарушения и са издадени седем наказателни постановления, всяко едно от които с размер на глобата по 500 лева. Наказателните постановления са обжалвани пред Софийския районен съд, до момента са насрочени дела за четири от тях. За нарушения на чл. 178 КЗОО са издадени три задължителни предписания, които са изпълнени от поднадзорното лице.

Започналата през април 2003 г. проверка на БПОД АД относно законосъобразността на действията по изпълнение на процедурата по преобразуване на БПОД АД и управляваните от него пенсионни фондове чрез вливане в ПОК „Доверие“ АД и съответните управлявани от нея пенсионни фондове ще продължи до приключване на всички фактически и правни действия по вливането. До настоящия момент са установени три случая на нарушена разпоредба на чл. 206, ал. 1 във връзка с чл. 208 КЗОО, за което са съставени три акта и са издадени три наказателни постановления, които не са обжалвани и са влезли в сила. Общият размер на наложените с тях глоби е 12 000 лева. В резултат на констатациите в хода на проверката са дадени общо осем задължителни предписания, като седем от тях са дадени с решение № 41-ПОД/15.04.2003 г., което е обжалвано от изпълнителния директор на БПОД АД пред КФН. С решение на Комисията от 15.05.2003 г. жалбата от БПОД АД е отхвърлена като неоснователна.

Извършена е пълна проверка на дейността на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от компанията пенсионни фондове. Проверката обхваща спазването на законите изисквания в следните основни направления: инвестиционни портфейли на ПОД и пенсионните фондове, реализиран доход и разпределението му по индивидуалните партии на осигурените в допълнителните фондове лица, процедурата по предоставянето на пълна и достоверна информация на осигурените лица при сключването на осигурителните договори, правилното отразяване на постъпилите вноски и удържаните такси, договорни взаимоотношения с банките депозитари и инвестиционните посредници, организация и функциониране на вътрешния контрол, спазване на правилниците за дейността на пенсионните фондове и реда за извършване на изменения и допълнения. За констатирани нарушения на чл. 97 ЗДДПО са съставени и са връчени пет акта за установяване на административни нарушения, за които срокът за обжалването им не е изтекъл. Подготвено е решение за прилагане на принудителна мярка, с която на дружеството ще бъдат дадени две задължителни предписания.

През отчетния период продължи контролът върху процедурата по прекратяване чрез ликвидация на НПК „Дълголетие“ в съответствие с разпоредбите на § 5 от ПЗР на ЗДДПО. Съгласно сключен договор с ПОК „Съгласие“ АД партидите на 851 осигурени лица в НПК „Дълголетие“ са прехвърлени в ДПФ „Съгласие“. Предстои вписване на ликвидацията на дружеството в съда, с което дейността на управлението по контрол върху процедурата по прекратяване чрез ликвидация на нелицензирани дружества с предмет на дейност доброволно пенсионно осигуряване ще бъде приключена.

През периода март-юни 2003 г. в КФН са постъпили и разгледани общо 65 жалби, молби и сигнали, предметът на които обхваща различни аспекти от дейността на ПОД и управляваните от тях пенсионни фондове. Най-голям е броят на постъпилите жалби във връзка с процедурата по вливането на БПОД АД и управляваните от дружеството фондове в ПОК „Доверие“ АД и съответните фондове - 47. Тридесет и седем от тях са свързани с проблеми при прехвърляне на осигурителни партии в друг универсален пенсионен фонд. Седем са жалбите относно начина на изпращане на уведомителни писма до осигурените лица в БПОД АД, пет жалби са във връзка с проблеми при прехвърляне на осигурителни партии в друг доброволен фонд, три жалби - за дублирани заявления за избор на универсален пенсионен фонд, две жалби - за непостъпили или закъснели осигурителни вноски в универсален пенсионен фонд.

По повод постъпилите в КФН жалби, молби и сигнали са извършвани проверки по документи. В някои случаи е изисквана допълнителна информация от жалбоподателите или писмени обяснения от пенсионноосигурителните дружества, а също така са извършвани и проверки на място в дружествата. На всички жалби е отговорено в законоустановения срок, като на гражданите са разяснени законните им права и възможностите за тяхното упражняване.



### III. СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ НА ФИНАНСОВИЯ ПАЗАР

#### III.1. Състояние и перспективи на капиталовия пазар

III.1.1. Развитие и перспективи на „Българска фондова борса - София“ АД за периода март - юни 2003 г.

Развитие на правилата на борсата

**П**рез периода март - юни 2003 г. Правилникът на „БФБ - София“ АД претърпя три изменения и допълнения, както следва:

Първата промяна през март се изразява в трансформиране на глобите за забава в сетълмент по сделки в допълнителни такси при забава в приключване на сделки по вина на борсов член и е одобрена с Решение № 14-ФБ от 21.03.2003 г. на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Втората промяна през април 2003 г. е по отношение на задълженията по парични плащания между членовете на Борсата и техни клиенти - въвежда се изискване всички плащания на стойност над 5000 лева да се извършват по банков път. Промяната е одобрена с Решение № 56-ФБ от 07.05.2003 г. на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Третата промяна през май 2003 г. е във връзка с организирането на дейността на Борсата по отношение участието J в националната система за клиринг и сетълмент, изградена от Борсата, Централния депозитар, „Банксервиз“ АД, Българската народна банка (БНБ) и търговските банки, при които членовете имат сметки за обслужване на сделките с ценни книжа със специален режим на управление, с която продължителността на действията по приключване на борсовите сделки се определя на два дни след деня на нейното сключване. Тези промени са одобрени с Решение № 97-ФБ от 30.05.2003 г. на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

#### ПАЗАРИ - РАЗВИТИЕ. ПАЗАРНИ СЕГМЕНТИ

##### Пазарна капитализация:

| Пазар                                  | 31.03.2003 г.    | 30.04.2003 г.    | 31.05.2003 г.    |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Официален пазар на акции - сегмент „А“ | 10 516 700,00    | 10 516 700,00    | 42 066 800,00    |
| Официален пазар на акции - сегмент „В“ | 124 551 277,90   | 135 129 582,26   | 143 422 799,90   |
| Официален пазар на акции - сегмент „С“ | 107 880 659,80   | 126 099 482,82   | 113 116 125,20   |
| ОФИЦИАЛНИ ПАЗАРИ - ОБЩО                | 242 948 637,70   | 271 745 765,08   | 298 605 725,10   |
| Неофициален пазар на акции             | 1 183 940 330,22 | 1 282 357 239,84 | 1 256 533 005,52 |
| ОБЩО                                   | 1 426 888 967,92 | 1 554 103 004,92 | 1 555 138 730,62 |

##### Регистрирани емисии:

| Пазар                  | 31.03.2003 г. | 30.04.2003 г. | 31.05.2003 г. |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Официален пазар:       |               |               |               |
| Акции                  | 29            | 31            | 31            |
| Корпоративни облигации | 4             | 2             | 2             |
| Общински облигации     | 0             | 6             | 6             |
| Държавни ценни книжа   | 7             | 7             | 7             |
| Неофициален пазар      | 316           | 316           | 321           |



*Развитие на технологиите на „БФБ - София“ АД - нови услуги*

На 18.03.2003 г. Съветът на директорите на „БФБ - София“ АД взе решение за промяна на броя на дружествата от индекса SOFIX. Като следствие на това отпадна „Химко“ АД поради влошеното му финансово състояние, неотговарящо на критериите за добавяне в индекса, а бяха включени емисиите на „Биовет“ АД и „Неохим“ АД, които през последните няколко месеца се конкурираха с останалите дружества от SOFIX.

Най-новата услуга на БФБ - София - факт от началото на месец март 2003 г., е системата за он-лайн поръчки на клиенти на членовете на борсата. Тази услуга, превъплътена в системата COBOS (Client Order-Book Online System), позволява на крайните клиенти на инвестиционните посредници да подават своите поръчки по електронен път посредством уеб-базиран терминал към своите брокери, които отново по електронен път да ги потвърждават в системата за търговия на борсата. Използвайки тази услуга, клиентите, които имат възможността и знанията да управляват собствен портфейл, могат да го правят по максимално удобен начин и при усещането, че търгуват директно в системата, без посредничеството на брокер. Клиентският терминал на COBOS дава на потребителите достатъчно информация в реално време, позволяваща им да вземат инвестиционно решение. Към 30.06.2003 г. 10 инвестиционни посредници са сключили договори с „БФБ - София“ АД и ползват системата COBOS.

Практиката досега показва, че нараства интересът към създаването на управляващи и инвестиционни дружества, най-вече от инвестиционни посредници, утвърдили се на капиталовия пазар. Само за изминалия период в КФН са подадени три заявления за издаване на разрешения за извършване на дейност като управляващо дружество („Капман Асет Мениджмънт“ АД, „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и „КД Инвестмънтс“ ЕАД) и едно заявление за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество („Ти Би Ай Евробонд“ АД). За сравнение, през цялата 2002 г. бившата ДКЦК е издала две разрешения за извършване на дейност като управляващо дружество („Елана Фонд Мениджмънт“ АД и „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД) и едно разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество („Елана Еврофонд“ АД). До момента в регистъра на КФН са вписани четири инвестиционни дружества и три управляващи дружества. Очаква се в близките месеци още едно дружество да подаде заявление за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество („Елана“), а до края на годината поне още три заявления за инвестиционни дружества предвид наблюдаваната у нас тенденция (за разлика от световната практика) към всяко управляващо дружество да се създава и инвестиционно дружество, чиято дейност да се управлява.

С приемането на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) (обн., ДВ, бр. 46 от 20.05.2003 г.) се създадоха предпоставки за навлизането на един нов субект на капиталовия пазар в страната - дружествата със специална инвестиционна цел (ДСИЦ), които ще инвестират паричните средства, набирани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти или вземания. Тези дружества (като публични) също подлежат на лицензиране и попадат под регулацията и надзора на КФН. Предстои разработването и приемането на предвидените в ЗДСИЦ наредби по неговото прилагане. Във връзка с това са необходими съответните промени в Наредбата за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа в частта относно дружествата със специална инвестиционна цел по отношение съдържанието на проспекта за публично предлагане на ценни книжа и съдържанието на разкриваната от тези дружества информация. Предвид заложеното законово изискване за участие на институционални инвеститори в учредяването на такива дружества (минимум 30 на сто от капитала), както и все още ограничените възможности за инвестиране се очаква изразен интерес към създаването на такъв вид дружества, още повече, че някои финансови институции и дружества са заявили намеренията си за сериозно навлизане в този бизнес (БАКБ, „Ти Би Ай“, „Елана“ и др.). Основание за този интерес към ДСИЦ е и вероятното данъчно облекчение (очаква се от началото на 2004 г. тези дружества да не се облагат с корпоративен данък и спрямо тях да се прилага режим на данъчна прозрачност). На облагане подлежат само доходите

на инвеститорите от разпределяните дивиденди, както е заложено в ЗДСИЦ. Създаването на ДСИЦ ще разшири и възможностите за инвестиране на дребните инвеститори.

### **III.2. Състояние и перспективи на застрахователния и здравноосигурителния пазар**

**П**онастоящем на застрахователния пазар развиват дейност 31 застрахователи, от които 20 в общото застраховане и 11 в животозастраховането. От 11-те животозастрахователи осем са акционерни дружества и три - взаимозастрахователни кооперации. Броят на взаимозастрахователните кооперации намаля с един - ВЗК „Тангра“, поради отнемането на лиценза J през месец май от КФН.

На здравноосигурителния пазар към настоящия момент развиват дейност по доброволно здравно осигуряване 4 дружества, две от които получиха лиценза си в края на февруари т. г.

Общозастрахователните дружества реализираха през първото шестмесечие на тази година премиен приход в размер на 274,4 млн. лв. - с 27,8% повече в сравнение със същия период на предходната година, което е с 8,4 процентни пункта по-високо от темпа на прираст за цялата 2002 г. в сравнение с 2001 г. Това потвърждава тенденцията на стабилно динамично развитие на този пазар.

Изплатените обезщетения по общо застраховане възлязоха на 90,9 млн. лв. срещу 91,0 млн. лв. за първото полугодие на 2002 г. Намалението на този показател, макар и минимално, заедно с вече посоченото силно изпреварващо увеличение на темпа на прираст на премийния приход създава отлична основа за подобряване на квотата на щетимост и реализиране на по-добри застрахователно-технически резултати.

Във вътрешноструктурно отношение при премийния приход не настъпиха съществени промени. Делът на застраховките на МПС („Каско“ и „Гражданска отговорност“) остана практически непроменен (60,73 % срещу 60,77 %). Като положително може да се отчете нарастването на дела на застраховките „Пожар и природни бедствия“ и „Щети на имущество“ от 23,42 % на 25,21 % поради доброто развитие на риска при тази група застраховки.

При изплатените обезщетения делът на застраховките на МПС се увеличи значително (с 2,71 процентни пункта) до 80,52 %. Този факт не може да бъде оценен позитивно, тъй като е доказателство за увеличената щетимост по водещите застраховки в бранша, което влошава застрахователно-техническите им резултати и трябва да бъде компенсирано с положителните резултати по останалите общи застраховки.

Продължава тенденцията на пазарна деконцентрация. През първите шест месеца на тази година на трите най-големи дружества се падат 54,79 % от пазара по общо застраховане срещу 58,95 % за същия период на предходната година.

Очакванията, че промените в данъчното законодателство ще доведат до спад в животозастраховането, се потвърдиха - премийният приход намаля с 6,4 % - от 32,0 млн. лв. до 29,9 млн. лв. В тази посока действа и набиращата скорост дейност на дружествата по доброволно пенсионно и здравно осигуряване. Същевременно трябва да се има предвид, че основната част от огромния прираст за 2002 г. (70,39 %) бе реализирана в последните три месеца на годината.

Изплатените обезщетения и суми в животозастраховането се увеличиха от 14,1 млн. лв. на 17,1 млн. лв. Изпреварващият им темп на прираст спрямо премийния приход се дължи основно на изплатените през януари 2003 г. суми по откупи по краткосрочни застраховки, сключени през декември 2002 г.

Намаля делът на премийния приход на основната застраховка в бранша - застраховката „Живот“ (от 64,03 % на 56,26 %). Това стана за сметка на увеличението на дяловете на „Допълнителна застраховка“ и на застраховката „Живот“, свързана с инвестиционен фонд. В определена степен промяната се дължи на приетите изменения в данъчното законодателство, влезли в сила от 01.01.2003 г.

Основното изменение в структурата на изплатените обезщетения и суми в животозастраховането е скокообразното увеличаване на дела на „Женитбена и детска застраховка“ от 11,38 % до 24,25 % поради специфичната срочност на основната част от договорите по този вид застраховка.

За първи път от много години в животозастраховането се наблюдава увеличаване на пазарната концентрация. Сумарният дял на трите най-големи дружества се повиши от 60,44 % на 64,96 %, което е

доказателство за тяхната нараснала активност в сравнение с по-малките животозастрахователи.

Пазарът по доброволно здравно осигуряване е в съвсем начален стадий на своето формиране. През първото шестмесечие на 2003 г. премиен приход в размер на 2479 хил. лв. при изплатени претенции за 734 хил. лв. са реализирали само двете действащи от предходната година дружества (ОЗОФ „Доверие“ АД и БЗОК „Закрила“ АД), докато лицензираните в края на февруари т. г. здравноосигурителни дружества на ДЗИ и БУЛСТРАД тепърва разгръщат дейност по набиране на клиенти.

### III.3. Състояние и перспективи на пазара на осигурителни услуги

Към 30.06.2003 г. дейност по допълнително пенсионно осигуряване продължиха да осъществяват седем лицензирани пенсионноосигурителни дружества. Две дружества приключиха процедурата по преобразуване чрез вливане на БПОД АД в ПОК „Доверие“ АД. Всяко пенсионноосигурително дружество управлява по три пенсионни фонда: два фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване - универсален пенсионен фонд (УПФ) и професионален пенсионен фонд (ППФ), и един фонд за доброволно пенсионно осигуряване (ДПФ). Броят на действащите фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 30.06.2003 година е 21.

В резултат от извършеното вливане на БПОД АД в ПОК „Доверие“ АД нарасна степента на концентрация на пазара на осигурителни услуги. Пазарният дял към 30.06.2003 г. на двете най-големи ПОД (ПОК „Доверие“ АД и ПОД „Алианц-България“ АД) на база управляваните нетни активи в доброволното пенсионно осигуряване е 74,13 %, а в задължителното пенсионно осигуряване - 67,89 %.

Капиталът на пенсионноосигурителните дружества отговаря на законовите изисквания за неговия размер и съотношението му с балансовите активи и пасиви на дружествата. През полугодieto е отчетено увеличение на капитала на ПОД „Лукойл Гарант-България“ АД от 3 млн. лв. на 5 млн. лв. чрез издаване на нови 2000 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1000 лв. всяка. В резултат на увеличението на капитала е променено акционерното участие на НО „Частен пенсионен фонд Лукойл Гарант“ - Русия на 30,60%, „Лукойл - България“ ЕООД - на 30%, „Лукойл Нефтохим - Бургас“ АД - на 30%, и „Първа източна международна банка“ АД - на 9,4 %.

В резултат на вливането на БПОД АД в ПОК „Доверие“ АД настъпи промяна в акционерната структура на ПОК „Доверие“ АД, като с най-голямо акционерно участие продължава да е БЗП ГРУП АД със 73,49 %, следвано от ЗПАД „Булстрад“ АД с 11,45 %, а участието на Конфедерацията на независимите синдикати в България спада под 10 на сто и е 8,78 % от капитала на дружеството.

Пенсионноосигурителните дружества представят в Комисията финансовите си отчети за всяко тримесечие. Към 30.06.2003 г. общите приходи от дейността на дружествата са в размер на 6963 хил. лв. По-голямата част от тези приходи в размер на 6126 хил. лв. са от такси и удръжки в полза на пенсионноосигурителните дружества и представляват 87,98% от общите приходи.

Разпределението на приходите на пенсионноосигурителните дружества от такси и удръжки през шестте месеца на 2003 г. по видове фондове са, както следва: от УПФ - 30 на сто, от ППФ - 26 на сто, и от ДПФ - 42 на сто.

Общите разходи за дейността на пенсионноосигурителните дружества към 30.06.2003 г. са в размер на 7481 хил. лв. Според характера на разходите най-голям е размерът на разходите за външни услуги - 51,45%, и разходите за възнаграждения, представляващи 19,87% от общия размер на разходите на дружествата за първото полугодие на 2003 г.

Общият финансов резултат на пенсионноосигурителните дружества към 30.06.2003 г. е загуба в размер на 521 хил. лв., която се дължи главно на значителните разходи за привличането на осигурени лица в пенсионните фондове, управлявани от тези дружества, и създаването и поддържането на скъпи информационни системи. Само едно пенсионноосигурително дружество е реализирало печалба за тримесечието - ПОД „Алианц България“ АД. Останалите дружества отчитат загуби.

Съгласно българското законодателство допълнителното пенсионно осигуряване се осъществява чрез участие в три вида пенсионни фондове: универсални, професионални и доброволни. Най-продължителна история на съществуване имат доброволните пенсионни фондове - някои от тях функционират от 1994 г., но без да са юридически самостоятелни лица от пенсионноосигурителните дружества. Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване бяха вписани в съда през 2000 и 2001

година, но на практика осигуряването в универсалните пенсионни фондове стартира от 1 януари 2002 г., когато възникна законовото задължение за осигуряване в УПФ за родените след 31.12.1959 г. Първите осигурителни вноски бяха преведени от НОИ по сметките на универсалните пенсионни фондове на 29 март 2002 г. Към 30 юни 2003 г. в трите вида фондове се осигуряват 2 019 369 лица. От тях най-голям е броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове - 1 367 939 (67,74% от общия брой на осигурените лица), следван от доброволните пенсионни фондове - с 493 118 лица (24,42 %), и професионалните пенсионни фондове - със 158 312 осигурени (7,84%).

Броят на осигурените в универсалните пенсионни фондове лица се е увеличил към 30.06.2003 г. спрямо края на 2002 г. с 203 457 - от 1 164 482 на 1 367 939, или със 17,47 на сто, като 53 116 от тях са служебно разпределени по реда на чл. 137, ал. 4 КЗОО.

При професионалните пенсионни фондове нарастването за същия период е от 155 196 на 158 312 осигурени лица, или с 3116 души, представляващо увеличение с 2 на сто спрямо края на 2002 г.

Налице е увеличение на броя на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове към 30.06.2003 г. спрямо края на 2002 г. с 8327 - от 484 791 на 493 118, или с 1,72 на сто.

Към 30.06.2003 г. общата сума на нетните активи (активите, съответстващи на задълженията към осигурените лица и пенсионерите) на трите вида пенсионни фондове достигна 408 753 хил. лв. От тях 74 589 хил. лв. са нетни активи на УПФ, 119 389 хил. лв. - на ППФ, и 214 775 хил. лв. - на ДПФ. Сравнени с нетните активи на действащите към края на 2002 г. универсални, доброволни и професионални пенсионни фондове, налице е ръст от 76 288 хил. лв., представляващ 22,94 на сто увеличение за първите шест месеца на 2003 г. спрямо края на 2002 г. Нетните активи на универсалните пенсионни фондове са нараснали спрямо активите в края на 2002 г. със 78,85 %, нетните активи на професионалните пенсионни фондове - с 25,35 %, а при доброволните пенсионни фондове увеличението е с 9,85 %.

Минималното равнище на доходността, която пенсионноосигурителните дружества трябва да реализират при инвестирането на средствата на универсален и на професионален пенсионен фонд за едногодишен период, е 60 на сто от средната доходност на съответните пенсионни фондове за същия период и се определя от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, към края на всяко тримесечие. При изчисляване на средната доходност не се включват данните за фондове, които нямат една година дейност от постъпване на първата осигурителна вноска. Минималното равнище на доходността за универсалните пенсионни фондове към края на второто тримесечие на 2003 г. е определена с Решение № 277-УПФ/29.07.2003 г. от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, и е в размер на 9,18 на сто. Всички УПФ са изпълнили изискването за минимален размер на постигната доходност.

С Решение № 276-ППФ/29.07.2003 г. на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, е определено минимално равнище на доходността за ППФ към края на второто тримесечие на 2003 г. в размер на 8,41%. Всички ППФ са изпълнили изискването за минимален размер на постигната доходност.

## IV. ВЪТРЕШНО И МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО

### IV. 1. Вътрешно сътрудничество

С оглед ефективното изпълнение на своите функции Комисията работи в тясно сътрудничество и взаимодействие с други институции и организации: Министерство на финансите, Министерство на икономиката, Българска народна банка, БФБ - София, Централен депозитар, Министерство на вътрешните работи, органите на съдебната власт и други.

По линия на междуинституционалното сътрудничество Комисията участва активно и в съвместни работни групи от представители на различни институции по хармонизацията на нормативната база в страната в съответствие с изискванията на Европейския съюз като едно от условията за успешното J присъединяване в европейските структури.



#### IV. 2. Международно сътрудничество

Специално място в дейността на Комисията заема международното сътрудничество и интеграция. Целта е, от една страна, да се изучава и прилага опитът на страните с развити финансови пазари чрез активни контакти и участие в международни инициативи, а, от друга - да се хармонизира нормативната база с правото на ЕС в хода на преговорите за присъединяване на страната към европейските структури.

##### *Европейска интеграция*

Във връзка с хода на преговорите за присъединяване на Република България към Европейския съюз дейността на КФН по проблемите на международната интеграция и сътрудничество може да се обобщи така:

- Подготовка на българския принос към Редовния доклад на Европейската комисия в сферата на компетенциите на Комисията за финансов надзор.
- Подготовка на Таблица за наблюдение (Monitoring table) за изпълнението на поетите от България ангажименти в хода на преговорите за присъединяване към Европейския съюз - март 2003 г.
- Анализирание на доклада на Peer Review Team за България в областта на финансовите услуги - март 2003 г.
- Периодично актуализиране на Националната хармонограма във връзка с преговорите на България за присъединяване към Европейския съюз и административните фишове.
- Изготвянето на българския доклад по въпросите на социалното осигуряване до Съвета на Европейската социална харта - април 2003 г.
- Участие в редовните заседания на работни групи във връзка с преговорите на България за присъединяване към Европейския съюз по преговорни глави:
  - ✓ Работна група 3 „Свободно предоставяне на услуги“;
  - ✓ Работна група 4 „Свободно движение на капитали“;
  - ✓ Работна група 11 „Икономически и валутен съюз“.
- Подготовка и участие в заседанията на Подкомитет 2 „Вътрешен пазар“ България - Европейски съюз по въпросите на ценните книжа и застраховането, София 20-21.05.2003 г.
- Изготвяне на актуализирана информация на Предприсъединителната икономическа програма на България за периода 2003-2006 г. по въпросите на финансовите пазари - юни 2003 г.
- Подготовка на План за действие (Action plan) във връзка с италианското председателство на Европейския съюз - юни 2003 г.
- Изготвяне на доклад за състоянието на административния капацитет на КФН във връзка със Стратегията за модернизиране на държавната администрация - юни 2003 г.
- Изготвяне на План за действие на база на доклада, предоставен от ЕС във връзка с проведения надзор на финансовите институции през месец ноември 2002 г.
- Изнасяне на лекции по въпросите на капиталовите пазари, осигуряването и застраховането на Семинар за обучение на журналисти по проблемите на преговорна глава 3, организиран от Министерството на финансите като част от Комуникационната стратегия на България за присъединяване към Европейския съюз - Баня, 28-29.06.2003 г.
- Участие на представител на КФН на 9-ата пленарна среща на представителите на надзорните институции във финансовия сектор за представяне на Плана за действие, изготвен на база препоръките, поставени от ЕС в Брюксел, Белгия - 14.07.2003 г.
- Преглед и редактиране на актове на Европейския съюз, преведени от Центъра за преводи и редакции към Министерския съвет - периодично.
- Изготвяне на предложение за кандидатстване за многогодишната програма за финансиране PHARE на Европейския съюз.

*Международно сътрудничество*

- Подготовка за сключване на меморандуми за сътрудничество и обмяна на информация със институциите за финансов надзор в Унгария, Румъния и Албания.
- Подготовка за преподписване на съществуващ Меморандум за сътрудничество с Полския държавен орган за финансов надзор. Досега действащият меморандум включваше единствено сферите на пенсионното и социалното осигуряване.
- Посещение на ръководството на КФН в Унгарския финансов надзорен съвет в Будапеща, Унгария, и запознаване с дейността му - април 2003 г.
- Участие на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, на конференция в Загреб, Хърватия, относно професионалното пенсионно осигуряване и новата европейска Директива относно социалното осигуряване - май 2003 г.
- Съвместна работа с Проект „Пазар на труда“ на Американската агенция за международно развитие (USAID) за изработката на PR-концепция на КФН, нова интернет-страница и оборудването на нов Информационен център в сградата на Комисията.
- Успешно приключване на Проект „Капиталови пазари“ на USAID - април 2003 г.
- Подпомагане провеждането на дистанционен курс за обучение по застраховане и застрахователен надзор на 19 служители на управление „Застрахователен надзор“, организиран от Световната банка, Търговския департамент на САЩ и Международната асоциация на застрахователните надзори (IAIS) - юни 2003 г.
- Участие на заместник-председателя, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, на Международна конференция на застрахователно-надзорните институции в Европа в Любляна, Словения - 21-23.05.2003 г.
- Участие в работна среща, организирана от представителството на Световната банка в България, относно прилагането на Международните счетоводни стандарти - юни 2003 г.
- Участие в работна среща, организирана от Световната търговска организация, за преглед на търговската политика на България в сферата на финансовите услуги - юни 2003 г.
- Участие в среща с Дейвид Дикинсън, директор на „Томас Мъри“ - Лондон, и с представител на INGBANK - София, на г-жа Димана Ранкова, заместник-председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, по въпросите за структурата и дейността на Комисията, както и за осъществяването на надзор върху ценните книжа.
- Отговор на запитвания в областта на финансовите услуги, получени от различни чуждестранни лица и организации
- Попълване на въпросници на IOSCO по отношение на условията за разкриване на информация в областта на капиталовите пазари; на данъчното облагане на поднадзорните на КФН лица, както и на условията за провеждане на изпитите за брокери и инвестиционни консултанти.

**V. АДЕКВАТНОСТ НА НОРМАТИВНАТА УРЕДБА,  
РЕГУЛИРАЩА ФИНАНСОВИЯ ПАЗАР****V.1. Адекватност на нормативната уредба  
в областта на инвестиционния надзор**

**П**рез отчетния период Комисията извършваше дейност по доизграждане и усъвършенстване на нормативната база, свързана с функционирането на капиталовия пазар в перспективата за включване на България в Европейския съюз.

Последните промени в ЗППЦК (обн., ДВ, бр.61 от 2002 г.) обхващаха преди всичко дейността на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. С тях се създаде по-голяма защита на потенциалните и настоящи инвеститори в тези дружества. Същевременно в действащата нормативна уредба, свързана с дейността на публичните дружества, съществуват някои пропуски. Така например необходимо е прецизиране на съдържащата се в разпоредбата на § 1, т. 12 от ДР на ЗППЦК дефиниция



на свързани лица, както и по-детайлно уреждане на този институт. Следва също така да се внесат изменения в някои други разпоредби на ЗППЦК с цел доизясняване на техния смисъл, като например: разпоредбата на чл. 119, ал. 1, т. 3, буква „Б“; разпоредбите на чл. 149, ал. 8; чл. 149А, ал. 2, свързани с института на търговото предлагане с цел по-добра защита на миноритарните акционери.

Във връзка с влизането в сила на ЗКФН се налагат определени изменения в подзаконовата нормативна уредба, както следва:

- Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Наредбата урежда изискванията към дейността на инвестиционните посредници, насочени към защита на интересите на клиентите и стабилността на пазара на ценни книжа. Измененията се налагат с оглед на синхронизирането на подзаконовата уредба със ЗКФН и въведеното с него разпределение на функциите между КФН и заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, както и с оглед на подобряването на контрола върху дейността на инвестиционните посредници с цел повишаване на сигурността на клиентите и пазара на ценни книжа.

- Наредба 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.

Наредбата урежда условията и реда за придобиване и отнемане на правото да се извършва дейност като брокер и инвестиционен консултант, сертификата за правото да се извършва такава дейност, воденето на регистър за тези лица. Измененията се налагат с оглед на доразвиването на подзаконово равнище на закрепеното в чл. 15, ал. 1, т. 15 ЗКФН правомощие на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, да решава въпросите във връзка с осъществяването, регулирането и контрола на пазара на ценни книжа, които не са предоставени в изрична компетентност на Комисията, както и с оглед подобряването на нормативната база.

- Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.

Наредбата урежда изискванията към структурата на капитала, съотношението с балансовите активи и пасиви, минималните ликвидни средства, формирането на фонд „Резервен“ и провизии на инвестиционните посредници. Измененията се налагат с оглед на синхронизирането на подзаконовата уредба със ЗКФН и въведеното с него разпределение на функциите между КФН и заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, както и с оглед привеждането на разпоредбите на НКАЛИП в съответствие с изискванията на ЗППЦК към капитала на инвестиционните посредници.

- Наредба за разрешенията за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество и управляващо дружество.

Наредбата урежда условията и реда за издаване на разрешения за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество и управляващо дружество, както и реда за издаване на одобрения. Измененията се налагат във връзка със синхронизирането на подзаконовата уредба със ЗКФН и въведеното с него разпределение на функциите между КФН и заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, както и с оглед възникнали несъответствия в процеса на издаване на лицензи за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

- Наредба за воденето и съхраняването на регистрите на КФН.

Наредбата ще урежда воденето и съхраняването на регистрите, водени от КФН. Приемането на наредбата се налага с оглед на обединяването на водените до приемането на ЗКФН отделни регистри за поднадзорните лица, както и с оглед на разпределението на функциите по воденето и съхраняването на регистрите между КФН и заместник-председателите.

- Наредба за маржин търговията.

Наредбата ще урежда предоставянето на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа. Приемането ѝ се налага с оглед на отсъствието на уредба по тази материя. Въпреки законовата делегация, към настоящия момент инвестиционните посредници не разполагат с

възможността да извършват предоставянето на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа, тъй като отсъства подзаконова уредба.

- Наредба за общите изисквания към ценните книжа, приемани за търговия на официален пазар.

Наредбата урежда общите изисквания към ценните книжа, приемани за търговия на официален пазар. Приемането на наредбата се налага с оглед на отсъствието на уредба по тази материя.

- Наредба за мерките за предотвратяване и разкриване на недобросъвестната търговия и манипулиране на пазара на ценни книжа.

Наредбата урежда мерките за предотвратяване и разкриване на сделките и действията по чл. 160 и 161 ЗППЦК. Приемането на наредбата се налага с оглед на отсъствието на уредба по тази материя.

- Наредба за Централния депозитар за ценни книжа.

Наредбата урежда дейността на Централния депозитар. Измененията се налагат с оглед на доразвиването на подзаконово равнище на закрепеното в чл. 15, ал. 1, т. 15 ЗКФН правомощие на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, да решава въпросите във връзка с осъществяването, регулирането и контрола на пазара на ценни книжа, които не са предоставени в изрична компетентност на Комисията, както и с оглед подобряване на нормативната база.

Във връзка с влизането в сила на Международните счетоводни стандарти от 1 януари 2003 г. съгласно § 5 от ПЗР на Закона за счетоводството и разпоредбите на чл. 23, ал. 3 от същия закон относно прилагането на Международните счетоводни стандарти от инвестиционните посредници от 1 януари 2003 г. се разработват промени по отношение на вида, формата и съдържанието на финансовите отчети, които инвестиционните посредници следва да представят пред КФН

В голямата си част разпоредбите на ЗППЦК и подзаконовите актове относно инвестиционните дружества са съобразени с изискванията на европейските директиви. През 2002 г. са приети две нови директиви, отнасящи се до колективните схеми за инвестиции, с които се изменя Директива на съвета 85/611/ЕЕС. Основните подзаконовите актове, касаещи дейността на колективните схеми за инвестиране, са: Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества (НИДИД) и Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества (НИДУД), които бяха приети през декември 2000 г. и следва да бъдат актуализирани.

Имайки предвид изключителната роля на този вид дружества, действащата нормативна уредба трябва да се актуализира във връзка с поетите ангажименти по прилагането на европейските директиви, както и във връзка с възникнали казуси в практиката.

По-надолу са посочени само някои от необходимите изменения в нормативната уредба:

Необходимо е да се предвиди ред в закона за произнасяне от страна на регулиращия орган относно актуализацията на проспекта на ИД от отворен тип. Това се налага във връзка с приетия принцип в закона за потвърждаване на проспект за публично предлагане на ценни книжа и доколкото липсва препратка за ИД към чл. 81 ЗППЦК относно съдържанието на проспекта. Тази разпоредба изисква съдържащата се в проспекта информация да дава възможност за точна оценка; проспектът не може да съдържа неверни, заблуждаващи или непълни данни. Освен това чл. 186, ал. 2 ЗППЦК следва да се допълни със срок за представяне на проспекта в Комисията и съевременно да се даде публичност на информацията, което става чрез вписване в съответния регистър.

Не е необходимо всички разпоредби за публичните дружества в глава осма съгласно нормата на чл. 179 ЗППЦК да се прилагат и за инвестиционните дружества предвид специалната регулация на тяхната дейност. Така например не е целесъобразно в случаите, когато дейността на ИД се управлява от УД, да има назначен директор за връзка с инвеститорите. Би могло с изричен текст задълженията на директор за връзка с инвеститорите за ИД от отворен тип да бъдат възложени на УД.

Предвид специфичността на инвестиционните дружества и важността на отчетите следва да се предвиди законов ред, съгласно който Комисията да утвърждава списък на регистрираните одитори, които имат право да заверяват финансовия отчет на ИД. Това е и изискване на чл. 31 от Директива на съвета 85/611/ЕЕС.

Целесъобразно е да се предвиди законова разпоредба, даваща възможност на надзорния орган да спира временно обратното изкупуване на акции с цел защита интереса на инвеститорите, което е и изискване на посочената по горе директива.

Като се вземе под внимание предлагането на единици от „Пайниър Фонд“ - Люксембург, на българския пазар, следва в закона да се предвиди ред за допускане на чуждестранни колективни схеми за инвестиции на българския пазар на ценни книжа, за да се постигне една сравнителна равнопоставеност между българските и чуждестранните схеми за инвестиции.

С цел еднозначното тълкуване на понятието „средногодишна стойност на нетните активи“ във връзка с определяне на максимално допустимия размер на разходите (чл. 171 ЗППЦК) е необходимо нормативно да бъде конкретизиран начинът за определяне на понятието.

Имайки предвид, че капиталът на ИД от отворен тип е променлива величина и винаги е равен на нетната стойност на активите, би следвало нормата на Търговския закон (ТЗ), изискваща „номинал“ на акциите, да не се отнася за този тип дружества, така както е приет принципът в ЗППЦК за неприлагане на някои от разпоредбите на ТЗ от ИД от отворен тип.

## **V. 2. Адекватност на нормативната уредба в областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор**

Във връзка с поетите ангажименти на Република България по преговорния процес за присъединяването ѝ към ЕС управление „Застрахователен надзор“ пристъпи към подготвянето на проект на ЗИД на ЗЗ. Целта е въвеждане в националното застрахователно законодателство на следните директиви на ЕС: Директива 78/473/ЕИО относно съзастраховането в общността, Директива 84/641/ЕИО относно помощ при пътуване (турист асистанс), Директива 87/343/ЕИО относно кредитното застраховане и застраховането на гаранции и Директива 98/78/ЕИО относно допълнителния надзор на застрахователни предприятия, включени в застрахователна група.

Също така във връзка с горното предстои подготвянето на промени в Наредбата за задължителното застраховане, като лимитите на отговорност ще бъдат увеличени с цел поетапното достигане на лимитите, прилагани в ЕС.

Поради факта, че към настоящия момент в нормативната уредба на КФН не съществува правна уредба по отношение на процедурите по разрешителните, лицензионните и други режими, свързани с дейността на управление „Застрахователен надзор“, се подготвя проект на Указания за дейността на управление „Застрахователен надзор“ по предварителния и текущ надзор на застрахователите и здравноосигурителните дружества.

Във връзка с изменението и допълнението на ЗЗ, в сила от 15.10.2002 г., управлението ще подготви проект на изменение и допълнение в Наредбата за застрахователния брокер и застрахователния агент.

## **V. 3. Адекватност на нормативната уредба в областта на осигурителния надзор**

На 26.06.2003 г. бе приет на второ четене в пленарната зала на Народното събрание Законът за изменение и допълнение на Кодекса за задължително обществено осигуряване, с който Кодексът за задължително обществено осигуряване се преименува в Кодекс за социално осигуряване (КСО).

Със създаването на КСО ще се установи единна и усъвършенствана правна система на допълнителното социално осигуряване в страната. Кодексът за социално осигуряване обхваща материята, регулирана от КЗОО, Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и раздел III на Закона за закрила при безработица и насърчаване на заетостта. До приемането на Кодекса за социално осигуряване допълнителното социално осигуряване се регламентираше от три закона и множество подзаконовни нормативни актове, като беше налице уреждането в тях по различен начин на посочените обществени отношения. Съществуваха и немалко противоречия и непълноти в нормативната уредба. Тези трудности и слабости ще се преодолеят чрез направената кодификация. С кодекса ще се отстранят съществуващите проблеми в уредбата на допълнителното пенсионно осигуряване, като терминологични неточности и непълноти в законите, липсата в някои случаи на съгласуваност между разпоредбите на различните закони, регламентиращи допълнителното социално осигуряване.

Новоприетият Кодекс за социално осигуряване съдържа 17 делегации за издаване на подзаконовни нормативни актове, които предстои да бъдат разработени и приети до 31.12.2004 г. Във връзка с това в края на отчетния период започна разработване на проект на Наредба за промяна на участието и прехвърляне на средствата от един пенсионен фонд в друг, съобразен с новите нормативни разпоредби в проекта на Кодекс за социално осигуряване. Започна разработването на първоначална концепция за проект на Наредба за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, изчисляването и обявяването на стойността на един дял, както и изискванията към воденето на индивидуалните партиди.

През изтеклия период КФН прие следните указания в областта на осигурителния надзор:

- Указания за условията, реда и документите за кандидатстване за пенсионна лицензия;
- Указания за лицензиране на актюери на пенсионноосигурителни дружества и на фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- Указания относно прилагането на чл. 90, ал. 2 ЗДДПО и чл. 139, ал. 2 и чл. 142, ал. 2 КЗОО по писмено искане на ПОК „Съгласие“ АД.

## VI. ОБУЧЕНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

**В** областта на образователната политика Комисията проведе няколко мероприятия. През април 2003 г. в София с подкрепата на проект „Регулация на капиталовите пазари“ към Американската агенция за международно развитие се проведе два семинара по международните стандарти за финансово отчетяване. В семинарите взеха участие представители на инвестиционни посредници, публични дружества и служители на Комисията.

През май 2003 година в Боровец се проведе семинар по корпоративно управление за директори за връзки с инвеститорите на публичните дружества, организиран от проекта „Регулация на капиталовите пазари“ съвместно с КФН и Асоциацията на индустриалния капитал в България. Присъстваха представители на повече от 80 публични дружества.

През юни 2003 г. в София КФН с подкрепата на проект „Регулация на капиталовите пазари“ организира семинар по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, в който взеха участие представители на инвестиционни посредници, банки, холдинги и пенсионни фондове, както и служители на Комисията.

В дистанционното обучение (15 април - 17 юни 2003 г.) по застраховане и застрахователен надзор за Европа и Централна Азия - първо ниво, организирано от Института на СБ, Търговския департамент на САЩ и Международната асоциация на застрахователните надзори, взеха успешно участие 19 души от специализираната администрация на КФН.

Представител на КФН взе участие в проведената през май Международна конференция на европейските застрахователно-надзорни институции в Люблина.

Представители на КФН участваха и в следните прояви:

- семинари за обсъждане на Препоръчителни правила за управление на пенсионни фондове и Указания за държавен надзор върху управление на пенсионни фондове;
- група за консултации, организирана от проект „Пазар на труда“ към Американската агенция за международно развитие, по въпроси, свързани с оценка на активите на пенсионните фондове, определяне на минималното равнище на доходността и определяне на стойността на един дял;
- програма за следдипломна квалификация по актюерски науки.

Приложение № 1

МЕСЕЧНИ СТОЙНОСТИ НА ТЪРГОВИЯТА ПО ПАЗАРИ

|                               | МАРТ        |             |                     | АПРИЛ       |             |                     | МАЙ         |             |                     |
|-------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
|                               | Брой сделки | Брой лотове | Обща стойност (лв.) | Брой сделки | Брой лотове | Обща стойност (лв.) | Брой сделки | Брой лотове | Обща стойност (лв.) |
| Компенсаторни книжа           | 1 570       | 27 754 853  | 6 487 523,15        | 1 723       | 31 448 724  | 7 450 605,34        | 1 698       | 28 538 287  | 6 988 436,24        |
| Първичен пазар - облигации    | 3           | 23          | 23 000,00           | 3           | 1 007       | 1 007 000,00        | 2           | 31 021      | 12 962,82           |
| Официален пазар А             | 0           | 0           | 0,00                | 0           | 0           | 0,00                | 0           | 0           | 0,00                |
| Официален пазар В             | 142         | 38 949      | 237 958,25          | 78          | 33 977      | 304 226,01          | 200         | 149 558     | 1 108 947,01        |
| Официален пазар С             | 873         | 286 163     | 247 278,38          | 1 052       | 659 438     | 2 434 480,88        | 773         | 238 330     | 263 305,75          |
| Официален пазар - облигации   | 24          | 13 368      | 13 575 012,30       | 30          | 5 264       | 5 464 319,10        | 20          | 408         | 420 491,60          |
| Неофициален пазар - акции     | 1 987       | 884 459     | 4 616 557,48        | 1 402       | 832 222     | 3 569 369,10        | 1 342       | 847 633     | 4 367 099,07        |
| Неофициален пазар - облигации | 3           | 44          | 90 076,71           | 9           | 1 030       | 1 456 522,01        | 18          | 835         | 1 682 513,12        |
| Блокови сделки                | 27          | 19 898 519  | 5 164 232,45        | 29          | 20 040 110  | 7 844 257,20        | 22          | 15 655 954  | 12 081 350,29       |
| Общо                          | 4 629       | 48 876 378  | 30 441 638,72       | 4 326       | 53 021 772  | 29 530 779,64       | 4 075       | 45 462 026  | 26 925 105,90       |

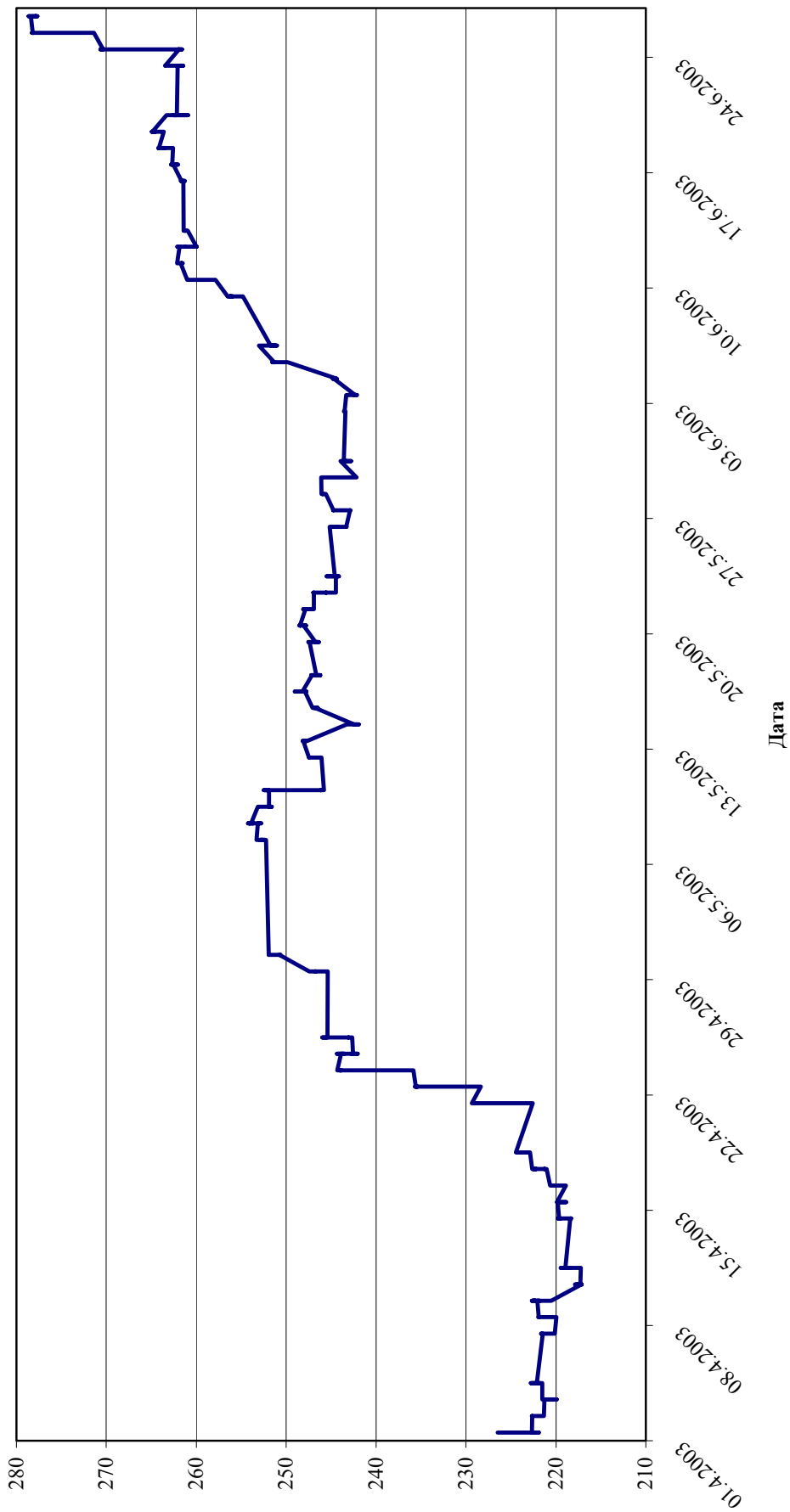
Приложение № 2

СРЕДНОДНЕВНИ СТОЙНОСТИ НА ТЪРГОВИЯТА

|                   | МАРТ   |             |            | АПРИЛ  |             |            | МАЙ    |             |            |
|-------------------|--------|-------------|------------|--------|-------------|------------|--------|-------------|------------|
|                   | Сделки | Брой лотове | Оборот BGN | Сделки | Брой лотове | Оборот BGN | Сделки | Брой лотове | Оборот BGN |
| Официален пазар А | 0,00   | 0,00        | 0,00       | 0,00   | 0,00        | 0,00       | 0,00   | 0,00        | 0,00       |
| Официален пазар В | 7,10   | 1 947,45    | 1 897,91   | 3,90   | 1 698,85    | 15 211,30  | 10,00  | 7 477,90    | 55 447,35  |
| Официален пазар С | 43,65  | 14 308,15   | 12 363,92  | 52,60  | 32 971,90   | 121 724,04 | 38,65  | 11 916,50   | 13 165,29  |
| Неофициален пазар | 99,35  | 44 222,95   | 230 827,90 | 70,10  | 41 611,10   | 178 468,46 | 67,10  | 42 381,65   | 218 354,95 |

Приложение № 3

СТОЙНОСТ НА ИНДЕКСА SOFIX В ПЕРИОДА АПРИЛ-ЮНИ 2003 г.





# ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ АВГУСТ 2003 ГОДИНА

## I. РЕШЕНИЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

№ на решението  
и дата на заседанието

### 1. Отне разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник на:

|                             |        |                   |
|-----------------------------|--------|-------------------|
| НЕФТОХИМ - ИНВЕСТ ФИНАНС АД | БУРГАС | 301-ИП/11.08.2003 |
| ФАР АД                      | БУРГАС | 327-ИП/21.08.2003 |

### 2. Отне правото за упражняване на дейност като брокер на ценни книжа на:

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| БИСЕР РАЙНОВ    | 302-Б/11.08.2003 |
| ВЕСЕЛКА ИВАНОВА | 303-Б/11.08.2003 |
| ДЕЯН ДИНЕВ      | 304-Б/11.08.2003 |

### 3. Вписа по реда на чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН на:

|  |                            |
|--|----------------------------|
| БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД СОФИЯ<br>емисия ипотечни облигации | 305-Е/11.08.2003           |
| СВЕТЛИНА АД  | СЛИВЕН<br>306-Е/11.08.2003 |
| ПЕТРОЛ АД  | СОФИЯ<br>312-Е/13.08.2003  |
| емисия ценни книжа   |                            |

### 4. Издаде временна забрана за публикуване на търговото предложение, отправено от:

|  |         |                   |
|--|---------|-------------------|
| ЕФЕКТЕН УНД ФИНАНС - БЪЛГАРИЯ ЕАД СОФИЯ<br>към акционерите на<br>АЛЕН МАК АД | ПЛОВДИВ | 311-ТП/13.08.2003 |
|--|---------|-------------------|

### 5. Издаде лицензия за доброволно здравно осигуряване на:

|   |       |                    |
|---|-------|--------------------|
| ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД МЕДИКО - 21 АД | СОФИЯ | 313-ЗОД/13.08.2003 |
|---|-------|--------------------|

### 6. Издаде разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество на:

|                              |       |                   |
|------------------------------|-------|-------------------|
| КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД | СОФИЯ | 328-УД/21.08.2003 |
|------------------------------|-------|-------------------|

**7. На основание чл. 13, ал. 2 от Наредбата 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, Комисията за финансов надзор уведомява, че:**

ТОДОР ЙОВОВ

- брокер с отнето право да упражнява дейност

Сертификат № 189-Б/27.11.1998 г.

Решение за отнемане № 207-Б/09.07.2003 г.

не е върнал сертификата си в КФН в 3-дневния срок.

**Комисията за финансов надзор обръща внимание, че горепосоченият сертификат е невалиден и моли в случай на предявяването му да бъде своевременно уведомена.**

## 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. Отписа от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по реда на чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН:**

|                        |             |                   |
|------------------------|-------------|-------------------|
| ГАЗСТРОЙМОНТАЖ АД      | СОФИЯ       | 286-ПД/04.08.2003 |
| ПИРИНСКО ПИВО АД       | БЛАГОЕВГРАД | 314-ПД/14.08.2003 |
| ПАРК - ХОТЕЛ МОСКВА АД | СОФИЯ       | 319-ПД/15.08.2003 |

**2. Задължи управителните органи на:**

|                           |              |                   |
|---------------------------|--------------|-------------------|
| ПЪТНИ СТРОЕЖИ - СЛИВЕН АД | СЛИВЕН       | 287-ПД/04.08.2003 |
| СЕРДИКА - КУЛА АД         | КУЛА         | 288-ПД/04.08.2003 |
| ТЕЦ МАРИЦА 3 ЕАД          | ДИМИТРОВГРАД | 289-ПД/04.08.2003 |
| ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД  | СОФИЯ        | 290-ПД/04.08.2003 |
| ЗММ ЯКОРУДА АД            | ЯКОРУДА      | 360-ПД/27.08.2003 |
| МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД    | ЧЕРВЕН БРЯГ  | 361-ПД/27.08.2003 |
| МАЛЪК ИСКЪР АД            | С. ДЖУРОВО   | 362-ПД/27.08.2003 |
| МБЕ ГАРА ХИТРИНО АД       | ГАРА ХИТРИНО | 380-ПД/28.08.2003 |

**да представят отчет за първото тримесечие на 2003 г.;**

|                        |              |                   |
|------------------------|--------------|-------------------|
| ЕЛЕНИТЕ АД К.К.        | ЕЛЕНИТЕ      | 293-ПД/05.08.2003 |
| СЕРДИКА - КУЛА АД      | КУЛА         | 294-ПД/05.08.2003 |
| КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД   | КЮСТЕНДИЛ    | 295-ПД/05.08.2003 |
| МАЛЪК ИСКЪР АД         | С. ДЖУРОВО   | 332-ПД/25.08.2003 |
| МИЛКАНА ЧЕРВЕН БРЯГ АД | ЧЕРВЕН БРЯГ  | 333-ПД/25.08.2003 |
| МБЕ ГАРА ХИТРИНО АД    | ГАРА ХИТРИНО | 334-ПД/25.08.2003 |

**да свикат редовно годишно общо събрание на акционерите за 2002 г.;**

ФБК ПОЛИПРОД КЪМПАНИ АД СОФИЯ 317-ИП/14.08.2003  
 да представят в КФН доказателства за окончателното уреждане на отношенията на дружеството с неговите клиенти, свързани с дейността му като инвестиционен посредник;

ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД ВАРНА 318-ИП/15.08.2003  
 да представят счетоводни баланси и ОПР към 31.05.2003 г. и 30.06.2003 г., както и ОКАЛ към 31.05.2003 г. и 30.06.2003 г.;

ПЪРВИ МАЙ 50 АД С. УСТРЕМ 359-ПД/27.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да коригират данните за предходната година в ОПР и в отчета за паричния поток в представения отчет за първото тримесечие на 2003 г. в съответствие с т. 3.2., букви „б“ и „в“ от НСС 34;

МАЛЪК ИСКЪР АД С. ДЖУРОВО 363-ПД/27.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да представят годишен отчет за 2002 г.;

ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД СОФИЯ 376-ПД/28.08.2003  
 ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД ВРАЦА 377-ПД/28.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да отстранят непълнотите в представените отчети за първото тримесечие на 2003 г. в съответствие с т. 3.2., букви „б“ и „в“ от НСС 34;

ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД ПЛОВДИВ 364-ПД/27.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да отстранят непълнотите в представения отчет за първото тримесечие на 2003 г. в съответствие с т. 3.2., букви „б“ и „в“ от НСС 34 и да представят информацията по чл. 6, ал. 1, т. 1 и 2 от Наредбата за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация;

БУЛЕС АД БУРГАС 373-ПД/28.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да представят приложение с пояснителни бележки съгласно т. 3.2., буква „д“ от НСС 34;

ЕСТЕР ИНВЕСТМЪНТ АД ВЕЛИКО ТЪРНОВО 374-ПД/28.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да отстранят непълнотите в представения отчет за първото тримесечие на 2003 г. в съответствие с т. 3.2., букви „б“ и „в“ от НСС 34 и да представят приложение с пояснителни бележки съгласно т. 3.2., буква „д“ от НСС 34;

КОПРИНА АД СВИЛЕНГРАД 378-ПД/28.08.2003  
 ОРФЕЙ - Б АД БАТАК 379-ПД/28.08.2003  
 в 7-дневен срок от получаване на настоящото решение да коригират баланса в представения отчет за първото тримесечие на 2003 г. в съответствие с НСС 34.

### 3. Задължи СД на:

КОПРИНА АД СВИЛЕНГРАД 299-ПД/08.08.2003  
 да не предприема действия по изпълнение на приетото по т. 10 от дневния ред решение на ОСА относно разпореждане с активи на дружеството извън праговете, посочени в чл. 114, ал. 1 ЗППЦК до провеждането на ново ОСА, съобразено с чл. 114 и 114а ЗППЦК;

ГАРАНТСТРОЙ АД КЮСТЕНДИЛ 308-ПД/12.08.2003  
 да предложи на ОСА да не подлага на гласуване т. 6 от дневния ред за отписването му от регистъра на публичните дружества до привеждане на поканата в съответствие с чл. 119, ал. 2 ЗППЦК;

МЕСОКОМБИНАТ КАЗАНЛЪК АД КАЗАНЛЪК 309-ПД/12.08.2003  
 да предложи на ОСА да не подлага на гласуване т. 9 от дневния ред за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества до привеждане на поканата в съответствие с чл. 119, ал. 2 от ЗППЦК;

ТЕХНОТРЕЙД АД ВАРНА 325-ПД/19.08.2003  
 да предложи на ОСА, което ще се проведе на 06.09.2003 г., да не подлага на гласуване т. 4 от дневния ред за отписване на дружеството от регистъра на публичните дружества до привеждане на поканата в съответствие със законната разпоредба на чл. 119, ал. 2 ЗППЦК.

#### 4. Издаде разрешение на:

КРАСИМИР ГЕОРГИЕВ 315-ИП/14.08.2003  
 МАЯ ГЕОРГИЕВА 316-ИП/14.08.2003  
 за придобиване пряко на повече от 10 на сто от капитала на ИФК 7М АД - София.

#### 5. Отказа да отпише:

ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД СОФИЯ 321-ПД/18.08.2003  
 като публично дружество от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

#### 6. Разреша връщането на погрешно внесена такса на:

СОФИЯ ИНВЕСТ БРОКЕРИДЖ АД СОФИЯ 56-ВТ/25.08.2003

#### 7. Не разреши връщането на погрешно внесена такса на:

ДЕТСКИ СВЯТ АД ЯБЛАНИЦА 357-ВТ/25.08.2003

#### 8. Одобрена правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на:

ИД ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД СОФИЯ 381-ИД/29.08.2003

#### 9. Одобрена промени в правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на:

ИД НАДЕЖДА АД СОФИЯ 383-ИД/29.08.2003

#### 10. Във връзка със спазване изискванията на ЗКФН, ЗППЦК и на нормативните актове по прилагането им със заповеди на зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бяха извършени проверки на инвестиционни посредници и други дружества, както следва:

- БУЛИНВЕСТМЪНТ АД СОФИЯ
- ИПФК АКЦЕПТ ИНВЕСТ АД СОФИЯ
- ЮНИТИ ИНВЕСТ - 99 АД СОФИЯ
- ФК ФИКС ПЛЮС АД СОФИЯ

За приключените проверки са съставени и връчени констативни протоколи.

## УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:

**1. Издаде разрешение за извършване на дейност като застрахователен брокер на територията на Република България на:**

|                        |              |                   |
|------------------------|--------------|-------------------|
| ЕТ ХАНС - ИВАНГУМНЕРОВ | СОФИЯ        | 291-ЗБ/04.08.2003 |
| БРОКЕРС КОНСУЛТ ООД    | СТАРА ЗАГОРА | 292-ЗБ/04.08.2003 |
| СТАРТ ИНВЕСТМЪНТ ООД   | БУРГАС       | 300-ЗБ/11.08.2003 |

**2. Одобрѝ избора на:**

|   |       |                    |
|---|-------|--------------------|
| • НАХИТ ЗИЯ<br>за член на СД на<br>ДЗИ АД   | СОФИЯ | 296-ЖЗ/06.08.2003  |
| • ПАРАСКЕВАСКОЦИАНИС<br>за актюер на<br>ЕЙ АЙ ДЖИ ЛАЙФ (БЪЛГАРИЯ)<br>ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД                  | СОФИЯ | 297-ЖЗ/07.08.2003  |
| • АСЕН ОШАНОВ<br>за член на СД на<br>ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ АД   | СОФИЯ | 320-ОЗ/18.08.2003  |
| • МАРИОН ФИШЕР<br>за член на УС на<br>ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД   | СОФИЯ | 322-ОЗ/18.08.2003  |
| • ВОЛФГАНГ ВАЙЛЕР<br>за член на НС на<br>ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД  | СОФИЯ | 323-ОЗ/18.08.2003  |
| • СВЕТЛА ДАЙНОВА<br>за актюер на<br>ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО<br>ДЗИ АД                                    | СОФИЯ | 329-ЗОД/21.08.2003 |
| • ВАНЯ ВЕРБОВСКА<br>за представител на „Контракт София“ ООД в НС на<br>ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО<br>ДЗИ АД | СОФИЯ | 330-ЗОД/21.08.2003 |
| • АНДРЕЙ МАРКОВ<br>за член на УС<br>и изпълнителен директор на<br>ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО<br>ДЗИ АД      | СОФИЯ | 331-ЗОД/21.08.2003 |
| • МАРИЯ ТЕОФИЛОВА<br>за актюер на<br>АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ АД   | СОФИЯ | 358-ЖЗ/26.08.2003  |

**3. Със Заповед № 182 от 08.08.2003 г. включи в списъка на синдиците на застрахователни дружества в несъстоятелност**

КРАСИМИР ИВАНОВ



**4. Поиска от съда обявяване в неплатежоспособност на**ЗК ТЪРГОВСКО ЗАСТРАХОВАНЕ АД  
(в ликвидация)

СОФИЯ

310-ЗЛ/13.08.2003

**и откриване на производство по несъстоятелност.****Назначи за синдик на дружеството**

КРАСИМИР ИВАНОВ

**УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“****Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:****1. Даде служебни разрешения на основание § 109 от преходните и заключителните разпоредби на КСО на:**ПОК ДОВЕРИЕ АД

да управлява:

- ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ 335-ДПФ/25.08.2003
- ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ 336-ППФ/25.08.2003
- УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ДОВЕРИЕ 337-УПФ/25.08.2003

ПОК СЪГЛАСИЕ АД

да управлява:

- ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СЪГЛАСИЕ 338-ДПФ/25.08.2003
- ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СЪГЛАСИЕ 339-ППФ/25.08.2003
- УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СЪГЛАСИЕ 340-УПФ/25.08.2003

СК ПОК РОДИНА АД

да управлява:

- ДОБРОВОЛЕН СПЕСТОВНО-КООПЕРАТИВЕН ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ФОНД РОДИНА 341-ДПФ/25.08.2003
- ПРОФЕСИОНАЛЕН СПЕСТОВНО-КООПЕРАТИВЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД РОДИНА 342-ППФ/25.08.2003
- УНИВЕРСАЛЕН СПЕСТОВНО-КООПЕРАТИВЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД РОДИНА 343-УПФ/25.08.2003

ПОД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД

да управлява:

- ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ 344-ДПФ/25.08.2003
- ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ 345-ППФ/25.08.2003
- ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ 346-УПФ/25.08.2003

АЙ ЕН ДЖИ ПОДЕАД

да управлява:

- АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 347-ДПФ/25.08.2003
- АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 348-ППФ/25.08.2003
- АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 349-УПФ/25.08.2003

ПОАД ЦКБ - СИЛА АД

да управлява:

- ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА 350-ДПФ/25.08.2003
- ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА 351-ППФ/25.08.2003
- УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ЦКБ - СИЛА 352-УПФ/25.08.2003

ПОД ЛУКОЙЛ ГАРАНТ – БЪЛГАРИЯ АД

да управлява:

- ЛУКОЙЛ ГАРАНТ - БЪЛГАРИЯ - ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 353-ДПФ/25.08.2003
- ЛУКОЙЛ ГАРАНТ - БЪЛГАРИЯ - ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 354-ППФ/25.08.2003
- ЛУКОЙЛ ГАРАНТ - БЪЛГАРИЯ - УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД 355-УПФ/25.08.2003

**2. Даде задължителни предписания на ръководството на:**ПОК ДОВЕРИЕ АД

• в срок до 15.08.2003 г. на служебно разпределените на 10.03.2003 г. и 25.04.2003 г. лица в Български универсален пенсионен фонд и в Български професионален пенсионен фонд ФДЗПО, преминали след вливането в УПФ „Доверие“, съответно в ППФ „Доверие“, да бъдат изпратени уведомителни писма, заявления за промяна на участието и друга информация съгласно утвърдените от КФН образци;

298-ПОД/07.08.2003

• да извърши необходимите действия за преустановяване на преводите на осигурителни вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по сметка на ПОК „Доверие“ АД в ОББ и да посочи на осигурените лица и осигурителите разплащателна сметка на ДПФ „Доверие“, по която да превеждат дължимите към фонда осигурителни вноски;

365-ПОД/28.08.2003

• да разпределя дохода от инвестиране на средствата на ДПФ „Доверие“ в края на всяко тримесечие в съответствие с предвиденото в чл. 44, ал. 1 от правилника на компанията;

366-ПОД/28.08.2003

• да изчисли съгласно чл. 95, ал. 2 от правилника на компанията точния размер на дължимата еднократна сума на наследник на пенсионер, получавал срочна пенсия от ДПФ „Доверие“, и да извърши необходимите действия за възстановяване по сметката на ДПФ „Доверие“ на разликата между изплатените средства и реално дължимата сума на наследника;

367-ПОД/28.08.2003

• да извърши необходимите корекции в тарифните таблици, използвани при определяне на размера на отпусканите от ДПФ „Доверие“ лични пожизнени пенсии за старост, и да предприеме действия за възстановяване на разликата между изплатените и реално дължимите суми за отпуснатите от фонда пожизнени пенсии;

368-ПОД/28.08.2003

• да извърши необходимата корекция в изчислението на размера на инвестиционната такса за месец февруари 2003 г. за УПФ „Доверие“ и за ППФ „Доверие“ и да възстанови отчислените в по-големи размери суми по индивидуалните партии на осигурените лица в двата фонда.

369-ПОД/28.08.2003

• да прилага Указания № 3/21.02.2001 г. на ДАОН, като спазва точно изискванията към използваните параметри във формулата по т. 8 за изчисляване на доходността в процент на месечна база за съответния календарен месец;

370-ПОД/28.08.2003

• да възстанови на осигурените лица в БПОД - ДПФ неправомерно удържаните такси за изтегляне при еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида след настъпил осигурителен случай, които не са били възстановени от БПОД АД по преобразуването на дружеството чрез вливане в ПОК „Доверие“ АД.

371-ПОД/28.08.2003

• в срок до 05.09.2003 г. в електронната страница на БПОД АД - www.bgpod.com, да бъде включена информация за прекратяването на дружеството чрез вливане в ПОК „Доверие“ АД.

372-ПОД/28.08.2003

### III. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

**В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредбата 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:**

РГ-02-0001 БФБ - СОФИЯ АД

чл. 15, ал. 1, т. 5 и 6; ал. 2, т. 4

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

РГ-03-0206 БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА  
КОМПАНИЯ - ИП ЕАД

чл. 14, ал. 1, т. 8

РГ-03-0133 БНП ПАРИБА (БЪЛГАРИЯ) АД

чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 2

РГ-03-0191 БРОКЕРС ГРУПАД

чл. 16, ал. 1, т. 16

РГ-03-0117 БУЛИНВЕСТМЪНТ АД

чл. 16, ал. 1, т. 4, 5 и 16

РГ-03-0092 БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД

чл. 16, ал. 1, т. 2

РГ-03-0205 ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД

чл. 16, ал. 1, т. 5

РГ-03-0192 ДЕМИРАБАНК БЪЛГАРИЯ АД

чл. 14, ал. 1, т. 6

РГ-03-0062 ЕВРОФОРУМ ООД

чл. 16, ал. 1, т. 4

РГ-03-0073 ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ ООД

чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 16, ал. 1, т. 6

РГ-03-0019 ИПФК АКЦЕПТ ИНВЕСТ АД

чл. 16, ал. 1, т. 16

РГ-03-0072 КАПМАН АД

чл. 16, ал. 1, т. 7

РГ-03-0187 МАКЛЕР 2002 АД

чл. 16, ал. 1, т. 5

РГ-03-0026 НЕФТОХИМ ИНВЕСТ ФИНАНС АД

чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, букви „В“ и „Г“;  
т. 12, букви „В“ и „Г“; т. 18

РГ-03-0176 РЕАЛ ФИНАНС АД

чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15

РГ-03-0164 РОСЕКСИМБАНК АД

чл. 14, ал. 1, т. 6, и 19; чл. 16, ал. 1, т. 16

РГ-03-0101 СИБАНК АД

чл. 14, ал. 1, т. 10 и 11

|            |                                 |   |
|------------|---------------------------------|---|
| РГ-03-0034 | СОФИЯ ИНВЕСТ БРОКЕРИДЖ АД       | чл. 16, ал. 1, т. 5                                     |
| РГ-03-0127 | ТЪ ИНВЕСТБАНК АД                | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 16, ал. 1, т. 2          |
| РГ-03-0171 | ФАР АД                          | чл. 16, ал. 1, т. 5                                     |
| РГ-03-0150 | ФК ИЗТОК АД                     | чл. 16, ал. 1, т. 5                                     |
| РГ-03-0105 | ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД | чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 5                |
| РГ-03-0141 | ЮГ МАРКЕТ АД                    | чл. 16, ал. 1, т. 4; т. 11, буква „г“; т. 12, буква „г“ |
| РГ-03-0088 | ЮНИТИ ИНВЕСТ - 99 АД            | чл. 14, ал. 1, т. 16                                    |

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

|            |                                      |   |
|------------|--------------------------------------|---|
| РГ-05-0110 | АКБ КОРПОРАЦИЯ ХАД                   | чл. 17, ал. 3, т. 2                               |
| РГ-05-0602 | АЛБА ВИА АД                          | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-0385 | АЛЕН МАК АД                          | чл. 21, т. 5 и 6                                  |
| РГ-05-0626 | АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД                 | чл. 14, ал. 1 т. 16 ,т. 17 и т. 21                |
| РГ-05-0380 | БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД                    | чл. 17, ал. 3, т. 2                               |
| РГ-05-0703 | БАЛКАНКАР РЕКОРД АД                  | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-0050 | БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 21                              |
| РГ-05-1086 | БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА АД          | чл. 18, т. 14; чл. 19, ал. 1, вр. чл. 18, т. 6    |
| РГ-05-0814 | БЪЛГАРСКА РОЗА СЕВТОПОЛИС АД         | чл. 17, ал. 1, т. 2, б. к                         |
| РГ-05-0013 | БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД     | чл. 14, ал. 1, т. 21                              |
| РГ-05-0536 | ВАПЦАРОВ АД                          | чл. 14, ал. 1, т. 16 и т. 21                      |
| РГ-05-0121 | ВЕГА АД                              | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-0337 | ВЕЛБЪЖД АД                           | чл. 14, ал. 1, т. 15, 16 и 21                     |
| РГ-05-0600 | ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТКЕМЕНУГА АД | чл. 17, ал. 3, т. 2                               |
| РГ-05-0309 | ВИТАПРОТ - СЛАВЯНОВО АД              | чл. 14, ал. 1, т. т. 14, 16, 17, 18, 21           |
| РГ-05-0371 | ВЪЗХОД АД                            | чл. 17, ал. 2, т. 3                               |
| РГ-05-0708 | ГАЗСТРОЙМОНТАЖ АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6    |
| РГ-05-0321 | ГАМАКАБЕЛ АД                         | чл. 14, ал. 1, т. 16                              |
| РГ-05-0022 | ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД             | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                           |
| РГ-05-0834 | ГАРАНТСТРОЙ АД                       | чл. 14, ал. 1, т. 23                              |
| РГ-05-0862 | ГЕРИЛА АД                            | чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6     |
| РГ-05-1105 | ДЗИ АД                               | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                           |
| РГ-05-0431 | ДРУЖБА СТИЛ АД                       | чл. 14, ал. 1, т. 8, 10 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6 |
| РГ-05-0552 | ДЪБ АД                               | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                           |
| РГ-05-0659 | ЕКОФИЛТЪР АД                         | чл. 17, ал. 3, т. 4                               |
| РГ-05-0659 | ЕКОФИЛТЪР АД                         | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-0132 | ЕЛЕКТРОНИКА АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 2, б. к                         |
| РГ-05-0816 | ЕЛЕНИТЕ АД                           | чл. 14, ал. 1, т. 23                              |
| РГ-05-0006 | ЕЛКАБЕЛ АД                           | чл. 14, ал. 1, т. 16, 18, 21                      |
| РГ-05-0327 | ЕНЕРГОКАБЕЛ АД                       | чл. 14, ал. 1, т. 16, 17, 18, 21                  |
| РГ-05-0552 | ДЪБ АД                               | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-1099 | ЕНЕРГОРЕМОНТ БОБОВДОЛ АД             | чл. 17, ал. 3, т. 2                               |
| РГ-05-1098 | ЕНЕРГОРЕМОНТ РУСЕ АД                 | чл. 17, ал. 3, т. 2                               |
| РГ-05-0715 | ЗГММ АД                              | чл. 14, ал. 1, т. 21                              |
| РГ-05-0037 | ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 21                              |
| РГ-05-0735 | ЗММ ЯКОРУДА АД                       | чл. 14, ал. 1, т. 23                              |
| РГ-05-0823 | ЗСК ЛОЗОВО АД                        | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                           |
| РГ-05-0638 | ИНСТИТУТ ПО ЦЕЛУЛОЗА И ХАРТИЯ АД     | чл. 17, ал. 3, т. 6                               |
| РГ-05-0624 | ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД             | чл. 14, ал. 1, т. 23                              |

|            |                                     |  |
|------------|-------------------------------------|--|
| РГ-05-0211 | ИНТЕРТРЕВЪЛ СЪРВИЗ АД               | чл. 14, ал. 1, т. 16, 18, 21                         |
| РГ-05-0530 | КАЛИАКРА АД                         | чл. 14, ал. 1, т.т. 16                               |
| РГ-05-0530 | КАЛИАКРА АД                         | чл. 14, ал. 1, т.т. 16, 18 и 21                      |
| РГ-05-1056 | КАТЕКС АД                           | чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „г” |
| РГ-05-0750 | КОМАРС АД                           | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0089 | КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ АД              | чл. 14, ал. 1, т. 21                                 |
| РГ-05-0555 | КОПРИНА АД                          | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0101 | КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД            | чл. 14, ал. 1, т. 4, 5, 8, 15, 16 и 21               |
| РГ-05-0685 | КЮСТЕНДИЛСКИ ПЛОД АД                | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0877 | МАЙР - МЕЛНХОФ - НИКОПОЛ АД         | чл. 21, т. 9   |
| РГ-05-0065 | МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД               | чл. 14, ал. 1, т. 16, 17 и 21                        |
| РГ-05-0406 | МЕСОКОМБИНАТ БУРГАС АД              | чл. 14, ал. 1, т. 16, 17 и 21                        |
| РГ-05-0574 | МЕСОКОМБИНАТ КАЗАНЛЪК АД            | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0785 | МЕТАЛЕН АМБАЛАЖ АД                  | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0218 | МЕТИЗИ АД                           | чл. 17, ал. 3, т. 6                                  |
| РГ-05-1090 | МЕТРОН АД                           | чл. 18, т. 8   |
| РГ-05-0835 | МЕХАТРОНИКА АД                      | чл. 14, ал. 1, т. 14 и 18                            |
| РГ-05-0161 | МИЗИЯ - 96 АД                       | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0669 | МОСТСТРОЙ АД                        | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0069 | НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 21                                 |
| РГ-05-0020 | НАШ ДОМ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД         | чл. 14, ал. 1, т. 15 и 16                            |
| РГ-05-0863 | НЕВЕН АД                            | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0024 | НИКОТИАНА - БТ ХОЛДИНГ АД           | чл. 14, ал. 1, т. 21                                 |
| РГ-05-0611 | НОНВОТЕКС АД                        | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-1094 | ОВЕРГАЗ ИНК. АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 16                                 |
| РГ-05-0917 | ОРФЕЙ - Б АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0859 | ПАРК-ХОТЕЛ МОСКВА АД                | чл. 14, ал. 1, т. 21; чл. 17, ал. 3, т. 9            |
| РГ-05-0376 | ПАРК-ХОТЕЛ САНКТ ПЕТЕРБУРГ АД       | чл. 21, т. 8 и 9                                     |
| РГ-05-0282 | ПЕТРОЛ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 2, б. и чл. 18, т. 14              |
| РГ-05-0282 | ПЕТРОЛ АД                           | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0296 | ПЕТЪР КАРАМИНЧЕВ АД                 | чл. 14, ал. 1, т. 8                                  |
| РГ-05-0655 | ПИРИНСКО ПИВО АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 9       |
| РГ-05-0414 | ПИРИНХАРТ АД                        | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0415 | ПИШЕЩИ МАШИНИ АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 16                                 |
| РГ-05-0145 | ПЛОВДИВ - БТ АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 16                                 |
| РГ-05-0481 | ПОБЕДА - ТВ АД                      | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                              |
| РГ-05-0682 | ПРИБОР АД                           | чл. 17, ал. 3, т. 6                                  |
| РГ-05-0797 | ПРОКОН - 90 АД                      | чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 6   |
| РГ-05-1091 | ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ ЕАД | чл. 14, ал. 1, т. 15; чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „г” |
| РГ-05-1079 | ПЪТНИ СТРОЕЖИ - СЛИВЕН АД           | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0076 | РАЗВИТИЕ ИНДУСТРИЯ ХОЛДИНГ АД       | чл. 17, ал. 3, т. 2                                  |
| РГ-05-0077 | РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД                | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |
| РГ-05-0029 | РИВИЕРА АД                          | чл. 14, ал. 1, т. 16, 17 и 21                        |
| РГ-05-0513 | РИЛА - КАРДБОРД АД                  | чл. 17, ал. 3, т. 6                                  |
| РГ-05-0611 | РОКА БЪЛГАРИЯ АД                    | чл. 21, т. 8 и 9                                     |
| РГ-05-0583 | РУБИН АД                            | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                              |
| РГ-05-0870 | СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД       | чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к”; ал. 3, т. 4 и 6      |
| РГ-05-0881 | СВЕТЛИНА АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „и”; чл. 18, т. 14        |
| РГ-05-0081 | СЕВЕР ХОЛДИНГ АД                    | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 17                            |
| РГ-05-0091 | СЕВЕРКООПГЪМЗА АД                   | чл. 14, ал. 1, т. 21                                 |
| РГ-05-0897 | СЕРДИКА - КУЛА АД                   | чл. 14, ал. 1, т. 23                                 |

|            |                                      |   |
|------------|--------------------------------------|---|
| РГ-05-0700 | СЕРДИКОМ АД                          | чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21             |
| РГ-05-0492 | СЛАВЯНА АД                           | чл. 14, ал. 1, т. 16, 17 и 21             |
| РГ-05-0403 | СЛИВНИЦА 1968 АД                     | чл. 17, ал. 3, т. 2, 4 и 6                |
| РГ-05-1053 | СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 23                      |
| РГ-05-0376 | СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД                 | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                   |
| РГ-05-0301 | СТОМАНЕНИ ТРЪБИ АД                   | чл. 17, ал. 3, т. 2                       |
| РГ-05-0289 | СТРОЙТЕХНИКА АД                      | чл. 14, ал. 1, т. 21                      |
| РГ-05-0219 | СТЪКЛОПЛАСТИК АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 2 |
| РГ-05-0891 | СЪНИТЕКС АД                          | чл. 14, ал. 1, т. 21                      |
| РГ-05-1109 | ТЪ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТ АД                | чл. 17, ал. 1, т. 1; чл. 18, т. 6 и 14    |
| РГ-05-0795 | ТЕХНОТРЕЙД АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 2 |
| РГ-05-1097 | ТЕЦ МАРИЦА 3 АД                      | чл. 14, ал. 1, т. 23                      |
| РГ-05-0334 | ТРАНССТРОЙ - АВТОМАТИКА И МОНТАЖИ АД | чл. 17, ал. 3, т. 6                       |
| РГ-05-0702 | ФИЛТЕКС АД                           | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                   |
| РГ-05-0667 | ФОРМОПЛАСТ АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 14, 16, 17, 18 и 21     |
| РГ-05-0092 | ФС ХОЛДИНГ АД                        | чл. 14, ал. 1, т. 15 и 16                 |
| РГ-05-0348 | ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД                | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21                 |
| РГ-05-0032 | ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД               | чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21                 |
| РГ-05-0086 | ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД        | чл. 14, ал. 1, т. 15, 16, 18, 19 и 21     |
| РГ-05-1060 | ХРАНИНВЕСТ - ХРАНМАШКОМПЛЕКТ АД      | чл. 21, т. 18 и 19                        |
| РГ-05-0808 | ШЕРАТОН СОФИЯ БАЛКАН АД              | чл. 14, ал. 1 т. 16 и 21                  |
| РГ-05-0111 | ЮТЕКС ХОЛДИНГ АД                     | чл. 14, ал. 1, т. 21                      |
| РГ-05-0476 | ЯВОР АД                              | чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6                   |
| РГ-05-0338 | ЯВОР АД                              | чл. 17, ал. 3, т. 6                       |
| РГ-05-1087 | PIONEER FUNDS                        | чл. 14, ал. 1, т. 15                      |

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

|            |                   |                     |
|------------|-------------------|---------------------|
| РГ-06-0001 | БИСЕР РАЙНОВ      | чл. 25, ал. 1, т. 8 |
| РГ-06-0198 | ВЕСЕЛКА ИВАНОВА   | чл. 25, ал. 1, т. 8 |
| РГ-06-0005 | ВЛАДИМИР ДОЙЧИНОВ | чл. 25, ал. 1, т. 3 |
| РГ-06-0152 | ДЕЯН ДИНЕВ        | чл. 25, ал. 1, т. 8 |
| РГ-06-0387 | ИВА АНГЕЛОВА      | чл. 25, ал. 1, т. 3 |
| РГ-06-0176 | ОРЛИН ЗИНОВИЕВ    | чл. 25, ал. 1, т. 3 |
| РГ-06-0575 | РУМЕН СОКОЛОВ     | чл. 25, ал. 1, т. 4 |

**д) вписани промени в обстоятелствата  
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППЗК  
за представени годишни и тримесечни отчети**

|            |                          |                     |
|------------|--------------------------|---------------------|
| РГ-05-0045 | АКЦИОНЕР ФАВОРИТ АД      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0602 | АЛБА ВИА АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0462 | АЛБЕНА АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0046 | АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0466 | АЛКОМЕТ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0636 | АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0852 | АНТИКОРОЗА АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0047 | АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0812 | АСЕНОВА КРЕПОСТ АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0160 | АСЕНОВГРАД БТ АД         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0585 | АУТОБОХЕМИЯ АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |



|            |                                     |                     |
|------------|-------------------------------------|---------------------|
| РГ-05-0185 | БАЛКАН АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0380 | БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0703 | БАЛКАНКАР РЕКОРД АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0784 | БЕЛОПАЛ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1046 | БЕНТОНИТ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0829 | БЕСТТЕХНИКА ТМ - РАДОМИР АД         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1040 | БИОВЕТ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0639 | БИОЕКО АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0230 | БЛАГОЕВГРАД БТ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0554 | БРАВО АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0441 | БУКЕТ АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0050 | БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0180 | БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0674 | БУЛЕС АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0369 | БЪДЕЩНОСТ АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0345 | БЪЛГАРИЯ К АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1049 | БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0577 | БЪЛГАРСКА РОЗА АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0339 | БЪЛГАРСКА РОЗА ПЛОВДИВ АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0013 | БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0053 | БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0447 | ВАМО АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0536 | ВАПЦАРОВ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0418 | ВАРНА ПЛОД АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0680 | ВЕРЕЯ ТУР АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0673 | ВИДАХИМ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0600 | ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0175 | ВИНЗАВОД АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0959 | ВИНКОМ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0579 | ВИПОМ АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0309 | ВИТАПРОТ – СЛАВЯНОВО АД             | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0054 | ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0371 | ВЪЗХОД АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0708 | ГАЗСТРОЙМОНТАЖ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0321 | ГАМАКАБЕЛ АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0022 | ГАРАНТ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0862 | ГЕРИЛА АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0156 | ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ БТ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1043 | ГРАНД-ХОТЕЛ ВАРНА АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0573 | ГРАНД-ХОТЕЛ ВЕЛИКО ТЪРНОВО АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0238 | ДЕКОТЕКС АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0277 | ДЕСПРЕД АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0769 | ДЕТСКИ СВЯТ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0736 | ДЖЕРМАН АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1105 | ДЗИ АД                              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0672 | ДИАМАНТ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0493 | ДОБРОТИЦА БСК АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0055 | ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0431 | ДРУЖБА СТИЛ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0821 | ДУНАВ ТУРС АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0201 | ДУПНИЦА БТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |

|            |                                     |                         |
|------------|-------------------------------------|-------------------------|
| РГ-05-0552 | ДЪБ АД                              | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0044 | ЕВРОХОЛД АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1067 | ЕЗТУР АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0057 | ЕКОИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0659 | ЕКОФИЛТЪР АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0330 | ЕЛЕКТРОАПАРАТУРЕН ЗАВОД АД          | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0132 | ЕЛЕКТРОНИКА АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0816 | ЕЛЕНИТЕ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0006 | ЕЛКАБЕЛ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0686 | ЕЛМА АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0171 | ЕЛПО АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0275 | ЕЛПРОМ ЗЕМ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0336 | ЕЛХИМ ИСКРА АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0040 | ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0644 | ЕМКА АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0886 | ЕНЕРГИЯ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0327 | ЕНЕРГОКАБЕЛ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1098 | ЕНЕРГОРЕМОНТ - РУСЕ АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1099 | ЕНЕРГОРЕМОНТ БОБОВ ДОЛ АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1100 | ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0606 | ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0872 | ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0190 | ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0142 | ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ДЕВНЯ АД         | чл. 17, ал. 1, т. 3 и 4 |
| РГ-05-0590 | ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ - ПС - ПЕРНИК АД   | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0838 | ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0715 | ЗГММ АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0037 | ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0652 | ЗИНО - К АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1045 | ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0119 | ЗММ МЕТАЛИК АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0889 | ЗММ НОВА ЗАГОРА АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0489 | ЗММ СЛИВЕН АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0735 | ЗММ ЯКОРУДА АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0823 | ЗСК ЛОЗОВО АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0801 | ИЗГРЕВ – 66 АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0060 | ИЗОТСЕРВИЗ ХОЛДИНГ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0915 | ИММИ АД                             | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0061 | ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД     | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0062 | ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД    | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0100 | ИНДУСТРИАЛНА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0624 | ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0421 | ИНТЕРИОР АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0211 | ИНТЕРТРАВЕЛ СЪРВИЗ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0193 | ИСПЕРИХ БТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0140 | ИТЕМ ИНЖЕНЕРИНГ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0757 | КАБИЛЕ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0690 | КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0456 | КАПРОНИ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-0198 | КАРЛОВСКА КОПРИНА АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4     |
| РГ-05-1056 | КАТЕКС АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4     |

|            |                                   |                     |
|------------|-----------------------------------|---------------------|
| РГ-05-0767 | КАУЧУК АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0250 | КММ -68 АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0750 | КОМАРС АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0163 | КОМЕКС АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0064 | КОМХОЛДИНГ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0089 | КОНТИНЕНТАЛ ХОЛДИНГ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0555 | КОПРИНА АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0164 | КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0101 | КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0470 | КОТЛОСТРОЕНЕ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0355 | КРЕМИКОВЦИ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0389 | КРЕПЕЖНИ ИЗДЕЛИЯ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0154 | КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0278 | ЛАВЕНА АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0873 | ЛЕСОПЛАСТ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0174 | ЛОВЕЧТУРС АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0737 | ЛОТОС АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0864 | ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0143 | ЛЪВ АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0601 | М+С ХИДРАВЛИК АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0877 | МАЙР - МЕЛНХОФ - НИКОПОЛ АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0495 | МАК АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0364 | МАНУЕЛА АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0217 | МАРИЦАТЕКС АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0607 | МАШПРОЕКТИНЖЕНЕРИНГ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0714 | МАШСТРОЙ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0854 | МЕБЕЛСИСТЕМ АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0501 | МЕДИКА АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0065 | МЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД             | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0406 | МЕСОКОМБИНАТ БУРГАС АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0574 | МЕСОКОМБИНАТ КАЗАНЛЪК АД          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0696 | МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0335 | МЕТАЛОКЕРАМИКА И АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0973 | МЕТАЛОПАК АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0218 | МЕТИЗИ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1090 | МЕТРОН АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0731 | МЕХАПЛАСТ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0835 | МЕХАТРОНИКА АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0161 | МИЗИЯ – 96 АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0305 | МОМИНА КРЕПОСТ АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0718 | МОНОЛИТ СТИЛ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0843 | МОНТЕКС МАД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0669 | МОСТСТРОЙ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0069 | НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0020 | НАШ ДОМ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0863 | НЕВЕН АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0837 | НЕЗАВИСИМОСТ - 40 АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0651 | НЕОХИМ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0024 | НИКОТИАНА БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0165 | НИТЕКС - 50 АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0661 | НОНВОТЕКС АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |

|            |                                    |                     |
|------------|------------------------------------|---------------------|
| РГ-05-0001 | ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1095 | ОБЩИНА ДУПНИЦА                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0035 | ОБЩИНА СВИЩОВ                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1088 | ОБЩИНА СЛИВЕН                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1094 | ОВЕРГАЗ ИНК. АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0559 | ОЛОВНО-ЦИНКОВ КОМБИНАТ АД          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0717 | ОПТЕЛА - ОПТИЧНИ ТЕХНОЛОГИИ АД     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0543 | ОРГАХИМ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0751 | ОРГТЕХНИКА АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0071 | ОРЕЛ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД             | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0295 | ОРИГИНАЛ АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0150 | ПАЗАРДЖИК БТ АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0883 | ПАМПОРОВО АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0859 | ПАРК-ХОТЕЛ МОСКВА АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0376 | ПАРК-ХОТЕЛ САНКТ ПЕТЕРБУРГ АД      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0282 | ПЕТРОЛ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0296 | ПЕТЪР КАРАМИНЧЕВ АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0655 | ПИРИНСКО ПИВО АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0414 | ПИРИНХАРТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0181 | ПЛЕВЕН БТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0145 | ПЛОВДИВ БТ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0223 | ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН БТ АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0481 | ПОБЕДА - ТВ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0805 | ПОЛИГРАФИЯ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0858 | ПОЛЯНИЦА АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0682 | ПРИБОР АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0797 | ПРОКОН - 90 АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0011 | ПРОСОФТ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1091 | ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0407 | ПТИЦЕВЪДСТВО - ЛОМЦИ АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0675 | ПЪЛДИН ЕР АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0075 | ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1085 | ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0907 | ПЪРВИ МАЙ 50 АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0126 | ПЪРВОМАЙ БТ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0076 | РАЗВИТИЕ ИНДУСТРИЯ ХОЛДИНГ АД      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0688 | РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0535 | РЕКОРД АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0077 | РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0029 | РИВИЕРА АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0513 | РИЛА - КАРДБОРД АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0704 | РИЛА БОРОВЕЦ АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0819 | РИЛСКИ ЛЕН АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0526 | РОДИНА 91 АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0042 | РОДИНА ТУРИСТ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0079 | РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0846 | РОДОПСКА СЛАВА АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0910 | РОЗАХИМ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0611 | РОКА БЪЛГАРИЯ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0583 | РУБИН АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0080 | РУЕН ХОЛДИНГ АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |

|            |                                     |                     |
|------------|-------------------------------------|---------------------|
| РГ-05-0870 | СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0881 | СВЕТЛИНА АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0455 | СВИЛОЗА АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0410 | СВИНЕВЪДСТВО - ПРЕСЛАВЕЦ АД         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0405 | СВИНЕВЪДСТВО СТАМБОЛОВО АД          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1096 | СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0081 | СЕВЕР - ХОЛДИНГ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0091 | СЕВЕРКООПГЪМЗА ХОЛДИНГ АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0798 | СЕВКО АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0700 | СЕРДИКОМ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0083 | СИЛА ХОЛДИНГ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0698 | СИНЕРГОН ТЕКСТИЛ АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0073 | СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0247 | СИРМА АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0350 | СИСТЕМИ ЗА ТЕЛЕОБРАБОТКА И МРЕЖИ АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0122 | СКЛАДОВА ТЕХНИКА АД                 | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0492 | СЛАВЯНА АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0403 | СЛИВНИЦА 1968 АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0319 | СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА БТ АД           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0845 | СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0104 | СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД             | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0684 | СОФАРМА АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0264 | СОФИЯ БТ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0782 | СОФИЯ МЕЛ АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0266 | СОФИЯПЛАСТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0087 | СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0511 | СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД                | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0301 | СТОМАНЕНИ ТРЪБИ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0002 | СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0019 | СТРОЙИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0289 | СТРОЙТЕХНИКА АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0219 | СТЪКЛОПЛАСТИК АД                    | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0891 | СЪНИТЕКС АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0842 | ТД КНЕЗИМ АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0795 | ТЕХНОТРЕЙД АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0084 | ТК - ХОЛД АД                        | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0550 | ТОВАРНИ ПРЕВОЗИ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0256 | ТОПЛИВО АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0820 | ТРАКИЙСКИ ПАМУК АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0134 | ТРАКИЙСКО ПИВО АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0214 | ТРАКИЯ ПАПИР АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0413 | ТРАНССТРОЙ - БУРГАС АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0388 | УНИМАШ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0176 | ФАЗАН АД                            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0306 | ФАЗЕРЛЕС АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0667 | ФОРМОПЛАСТ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0092 | ФС ХОЛДИНГ АД                       | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0844 | ХАН АСПАРУХ АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0762 | ХАН КРУМ АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0348 | ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0874 | ХИММАШ АД                           | чл. 17, ал. 1, т. 4 |

|            |                                 |                     |
|------------|---------------------------------|---------------------|
| РГ-05-0687 | ХИМПРОДУКТ АД                   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0088 | ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0017 | ХОЛДИНГ ВАРНА А АД              | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0105 | ХОЛДИНГ КООПЮГ АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0109 | ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД               | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0086 | ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД   | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0113 | ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА АД  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1060 | ХРАНИНВЕСТ - ХРАНМАШКОМПЛЕКТ АД | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0012 | ЦКБ АД                          | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0882 | ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД                  | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0123 | ШУМЕН БТ АД                     | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0338 | ЯВОР АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0476 | ЯВОР АД                         | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-0779 | ЯЙЦА И ПТИЦИ ЗОРА АД            | чл. 17, ал. 1, т. 4 |
| РГ-05-1041 | ЯМБОЛЕН АД                      | чл. 17, ал. 1, т. 4 |

#### IV. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК

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

| <u>Наименование на дружеството,<br/>чиито акции са обект на трансакцията</u> | <u>Трите имена / наименование<br/>на приобретател, съответно прехвърлител</u> |
|--|---|
| БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД   | ЮНИВЪРС ТРЕЙД ООД   |
| ЕАЗ АД   | БАРТЕМЕКС ХОЛДИНГ АД  |
| ЕАЗ АД   | ЕНЕРГОКОМПЛЕКТ АД   |
| ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД  | ПФБК ООД  |
| ИЗОТСЕРВИЗ ХОЛДИНГ АД  | АРСО ООД  |
| КРАМЕКС АД   | ФАРМА-М АД  |
| МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | БУЛНАТ ХОЛДИНГ ООД  |
| МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | АТАНАС МАВРОДИЕВ  |
| МЕБЕЛСИСТЕМ АД   | ФАКО - ИНВЕООД  |
| МЕТАЛЕН АМБАЛАЖ АД   | БУЛМЕТАЛ ООД  |
| МЕТАЛЕН АМБАЛАЖ АД   | ГЕОРГИ БОНЕВ  |
| ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД   | ХИМИМПОРТ АД  |
| ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД   | ИНТЕРКОМГРУП ООД  |
| СВЕТЛИНА АД  | СТЕФАН СТЕФАНОВ   |
| СИМАТ А Д  | БУЛНАТ ХОЛДИНГ ООД  |
| СИМАТ АД   | ЖИВОДАР ЛЕЧЕВ   |
| СИМАТ АД   | МУЛМИКС ООД   |
| ФИЛТЕКС АД   | ЮНИВЪРС ТРЕЙД ООД   |
| ФИЛТЕКС АД   | ВИНДЕРА ЕНТЪРПРАЙСИЗ ООД  |
| ЦИПРИНУС АД  | БУРСТРОЙКОМЕРС ООД  |
| ЦИПРИНУС АД  | КОРЕКТ ГРУП ЕООД  |



## УКАЗАНИЕ

**На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор се дават следните указания относно прилагането на чл. 139, ал. 1, т. 2 и чл. 142, ал. 1, т. 2 от Кодекса за социално осигуряване:**

**Лицата, подали заявления на основание чл. 139, ал. 1, т. 2 и чл. 142, ал. 1, т. 2 от Кодекса за задължително обществено осигуряване преди влизане в сила на Закона за изменение и допълнение на Кодекса за задължително обществено осигуряване имат право, ако отговарят на законовите изисквания, да получат натрупаните средства в индивидуалните си партии при условията и в размерите, установени в посочените разпоредби на Кодекса за задължително обществено осигуряване преди изменението им.**

Разпоредбите на чл. 139, ал. 1, т. 2 и на чл. 142, ал. 1, т. 2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) представляват материални гражданскоправни норми. Те преуреждат за в бъдеще отношенията, предвидени в същите членове на Кодекса за задължително обществено осигуряване (КЗОО), тъй като в КСО не е изрично предвидено обратното действие на тези норми.

За възникване на правото на осигуреното лице по чл. 139, ал. 1, т. 2 и по чл. 142, ал. 1, т. 2 КЗОО е необходимо да се реализират следните предпоставки: да е налице решение на териториална експертна лекарска комисия (ТЕЛК), установяващо пожизнена инвалидност на осигурено в универсален пенсионен фонд лице, или решение на ТЕЛК, установяващо намалена работоспособност над 70,99 на сто на осигурено в професионален пенсионен фонд лице.

Упражняването на правото става с изрично волеизявление на осигуреното лице, направено в писмена форма и по реда, предвиден в Правилника за организацията и дейността на професионалния или универсалния пенсионен фонд. Волеизявлението на осигуреното лице и решението на ТЕЛК трябва да достигнат до пенсионноосигурителното дружество и от този момент възниква задължението за изплащане на натрупаната сума по индивидуалната партия.

Без значение е дали са завършени процедурите за разглеждане на заявленията, предвидени в правилника на съответния фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, тъй като правото на осигуреното лице е възникнало и е упражнено преди изменението на разпоредбите на КЗОО.

**Настоящите указания са приети с решение по Протокол № 21 от 13 август 2003 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.**