



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

1000 София, пл. Св. Неделя № 6
тел. 94 04 650; 94 04 651; факс 980 26 47
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN1311-4395
web-site: www.fsc.bg
e-mail: bg_fsc@fsc.bg

Б Ю Л Е Т И Н

брой 11/2003

РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ

Димана Ранкова
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

КАПИТАЛОВ ПАЗАР

ИСКРА НЕЙЧЕВА

КОМЕНТАР НА НАРЕДБАТА ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА	3
---	---

ОТЧЕТ

ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ЗА ПЕРИОДА 1 ЈУЛИ - 30 СЕПТЕМВРИ 2003 ГОДИНА	7
--	---

НОРМАТИВНА УРЕДБА

НАРЕДБА № 6

ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ	20
---	----

НАРЕДБА № 7

ЗА ИЗИСКВАНИЯТА, НА КОИТО ТРЯБВА ДА ОТГОВАРЯТ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО ПО ДОГОВОР НЕПОСРЕДСТВЕНО ИЗВЪРШВАТ СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ ОТНОСНО ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И РЕДА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И ОТНЕМАНЕ НА ПРАВОТО ДА УПРАЖНЯВАТ ТАКАВА ДЕЙНОСТ	43
---	----

ДЕЙНОСТТА

НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ НОЕМВРИ 2003 ГОДИНА

I. РЕШЕНИЯ

НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	48
--	----

II. ИНДИВИДУАЛНИ

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	48
---	----

III. ИНДИВИДУАЛНИ

АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ЗАМЕСТИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	49
--	----

IV. ВПИСАНИ

ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	50
--	----

V. УВЕДОМЛЕНИЯ

ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК	55
------------------------	----

СПИСЪК

НА ЛИЦАТА, ИЗДЪРЖАЛИ ИЗПИТА ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО БРОКЕР НА ЦЕННИ КНИЖА (25.X.2003 Г.)	56
---	----

СПИСЪК

НА ЛИЦАТА, ИЗДЪРЖАЛИ ИЗПИТА ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВОСПОСОБНОСТ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ (26.X.2003 Г.)	56
--	----

УКАЗАНИЯ

ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА ЧЛ. 52, АЛ. 1, Т. 7 ОТ ЗАКОНА ЗА ЗАСТРАХОВАНЕТО	57
--	----

ПРАКТИКА

ПО ПРИЛАГАНЕТО НА ЧЛ. 115а, АЛ. 1 ЗППЦК	58
---	----

ОБРАЗЕЦ

ЗА ЗАЯВЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 11, АЛ. 1 ОТ ЗАКОНА ЗА ДРУЖЕСТВАТА СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ	59
---	----

КАПИТАЛОВ ПАЗАР



ИСКРА НЕЙЧЕВА,
главен експерт - юрист
в Комисията за финансов надзор

КОМЕНТАР НА НАРЕДБАТА ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

На 1 декември 2003 г. влиза в сила новата Наредба за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003 г.), приета от Комисията за финансов надзор.

В сравнение с действащата наредба за проспектите новоприетата наредба въвежда редица принципно нови положения, като едно от основните е изискването за публикуване на проспект при вторично публично предлагане на ценни книжа. В основата на наредбата е залегнала концепцията за прилагане на еквивалентни стандарти за разкриване на информация при първично публично предлагане на ценни книжа и при допускането им до търговия на регулиран пазар, която произтича от нормативните разрешения, възприети от законодателя при измененията в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) през юни 2002 г., с които правният режим на търговията с ценни книжа беше съществено променен. Съгласно чл. 101, ал. 2, т. 2 ЗППЦК за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар вече се изисква не само да е налице разкриване на информация по глава шеста, раздел IV, но да бъдат спазени и другите изисквания на глава шеста, което означава, че законовите изисквания относно първоначалното разкриване на информация при първично и вторично публично предлагане са уеднаквени и при всяко публично предлагане на ценни книжа за първи път като правило се изисква потвърждаване на проспект от комисията.

Друг нов и важен момент в наредбата е въвеждането на възможността проспектът да бъде изготвен като един документ или като отделни документи. Посредством въвеждането на новия формат на проспект, който се състои от отделни документи, ще се ускори процедурата по потвърждаване на проспект и ще се спестят време и средства от страна на емитентите, без при това да се засягат интересите на инвеститорите и особено правото им на пълна, точна и актуална информация.

Проспектът, който се изготвя като отделни документи, съдържа изискуемата информация, разделена в три самостоятелни документа:

1. регистрационен документ;
2. документ за предлаганите ценни книжа; и
3. резюме на проспекта.

Новият формат на проспект позволява, когато емитентът има вече потвърден от комисията регистрационен документ, лицата, които осъществяват публичното предлагане на ценните книжа, да изготвят само документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за новоиздаваната емисия ценни книжа, съответно новоприеманата емисия ценни книжа на регулиран пазар, и резюме на проспекта. Основното условие, което трябва да бъде изпълнено, за да може да се използва тази възможност, е през предходната и текущата година да не са установени нарушения, свързани със задълженията на емитента за последващо разкриване на информация. В тези случаи проспектът ще включва автоматично вече проверената и публично достъпна информация за емитента, която се съдържа в по-актуалния от следните два документа: потвърдения при предходна емисия регистрационен документ или последния годишен отчет на емитента. Ако обаче междувременно е настъпила промяна в обстоятелствата от регистрационния документ, съответно от последния годишен отчет на емитента, която може да повлияе на оценката на инвеститорите, документът за предлаганите ценни книжа трябва да съдържа тази актуализирана информация.

Съдържанието на отделните документи на проспекта и на проспекта като един документ са определени в отделни приложения към наредбата, които също така уреждат и реда за представяне на информацията в проспекта, както и неговото графично оформление.

Проспектът, който се изготвя като един документ, трябва да има структурата, посочена в приложение № 1, и да съдържа съответната информация за емитента и предлаганите ценни книжа съгласно приложения № 2 - 5. Съдържанието на проспекта, който се изготвя като отделни документи, е описано подробно в приложения № 2 - 6, като информацията в регистрационния документ е диференцирана в зависимост от вида на емитента (емитент на дялови ценни книжа, емитент на дългови ценни книжа, емитент на общински облигации), а информацията в документа за предлаганите ценни книжа – в зависимост от вида на публично предлаганите ценни книжа. За дружествата със специална инвестиционна цел предвид спецификата на извършваната от тях дейност е предвидено отделно приложение № 3, в което е посочена допълнителната информация, която следва да се съдържа в регистрационния документ на тези дружества.

От значение е да бъде отбелязано, че изискването за изготвяне на резюме се прилага задължително, независимо от избора от емитента формат на проспекта, т.е. и когато проспектът се изготвя като един документ. Резюмето на проспекта трябва да предава съществени характеристики на емитента и рисковете, свързани с него, и да бъде написано на нетехнически език, без да се използва специализирана терминология.

По отношение на инвестиционните дружества е предвиден специален ред – те изготвят пълен и кратък проспект, т.е. те не могат да се възползват от възможността за избор между двата формата на проспекта. Краткият проспект на инвестиционното дружество е допълнение към неговия пълен проспект. Той съдържа в резюме най-важната информация за дружеството и трябва да бъде полезен и разбираем за средния непрофесионален инвеститор.

Допълнително облекчение за емитентите при изготвянето на проспект представлява и т. нар. техника на *инкорпориране чрез препращане*, която позволява информация за емитента и предлаганите ценни книжа да бъде включена в проспекта посредством препращане към един или повече документи, които са вече потвърдени или представени в Комисията за финансов надзор и са публикувани съгласно изискванията на наредбата.

Когато емитентът преценява дали да използва тази техника, трябва да има предвид, че тя е допустима само доколкото опростява процедурата по изготвянето на проспекта и в никаква степен не може да води до усложняване на възприемането на информацията от инвеститорите. По този начин се постига баланс между необходимостта от защита на инвеститорите и целеното намаляване на разходите на емитентите и улесняване изготвянето на проспект.

При *инкорпорирането чрез препращане* изискваната информация не се съдържа непосредствено в проспекта, а се включва в него чрез препратка към вече публикуван документ, като информацията, съдържаща се в документите, към които е извършено препращането, се счита за неразделна част от съдържанието на проспекта.

Използването на посочената техника е възможно както при проспект, изготвен като един документ, така и при проспект, съставен от три самостоятелни документа. Следва да се има

предвид обаче, че *инкорпорирането чрез препращане* е неприложимо за резюмето на проспекта.

Изискванията при използването на техниката *инкорпориране чрез препращане* най-общо са следните:

- документите, към които се препраща, могат да бъдат повече от един;
- документите трябва да са вече потвърдени или представени на комисията;
- документите трябва да са публикувани съгласно изискванията на наредбата;
- информацията в тези документи трябва да е актуална.

Следва да се отбележи, че документите, към които се препраща, трябва да бъдат на разположение на инвеститорите на същите места и по същото време, както и проспектът. По искане на инвеститорите им се предоставя печатно копие без допълнително заплащане.

В съответствие с делегацията по чл. 88 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в чл. 12 от наредбата са уредени случаите, при които комисията може да разреши частично или пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично или вторично публично предлагане на ценни книжа. Посочената разпоредба изчерпателно регламентира хипотезите, при които е допустимо освобождаване от задължението за публикуване на проспект. Тези хипотези могат да бъдат разделени на две групи.

В първата група се включват случаите, при които инвеститорите вече разполагат с информацията, необходима за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и на правата по предлаганите ценни книжа – това са хипотезите по т. 1, 2, 6 и 7 на ал. 1 от чл. 12. Към втората група спадат случаите, при които адресати на предложението са инвеститори, които притежават необходимия опит и познания в областта на ценните книжа, поради което не се нуждаят от специална защита, каквато представлява предоставянето на информация посредством проспект – чл. 12, ал. 1, т. 3, 4 и 5.

Първите две разпоредби на чл. 12, ал. 1 от наредбата възпроизвеждат текстовете на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и не се нуждаят от коментар.

Следващата разпоредба - разпоредбата на т. 3, обхваща следните две хипотези на предлагане на ценни книжа:

- само на институционални и професионални инвеститори;
- само на професионални инвеститори.

Идеята на посочената разпоредба е установяването на възможност за освобождаване от задължението за публикуване на проспект, когато публичното предлагане е отправено само до лица, които притежават необходимите специални знания и опит при инвестирането в ценни книжа.

Следва да се отбележи, че в настоящата хипотеза няма да е налице припокриване с разпоредбата на чл. 79, ал. 1, т. 8 ЗППЦК, тъй като тя визира случаите, при които ценни книжа се предлагат само на институционални инвеститори.

За целите на освобождаване от задължението за публикуване на проспект е дефинирано и понятието за професионален инвеститор, което се базира на легалната дефиниция, съдържаща се в ЗППЦК. По този начин се конкретизират лицата, които попадат в категорията на професионалните инвеститори, като при публично предлагане, отправено към тези лица, емитентът, съответно предложителят, може да бъде освободен от задължението за публикуване на проспект.

На първо място, професионални инвеститори са юридическите лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които притежават квалификация и опит за това и чиято цел е инвестиране в ценни книжа. Изключени са дружествата, които са малки и средни предприятия по смисъла на Закона за малките и средните предприятия предвид обстоятелството, че същите са под особена закрила на закона и не е уместно да бъдат третираны като професионални инвеститори по дефиниция.

На второ място, професионални инвеститори са физическите лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята професия, служба или друга причина притежават квалификация и опит за това и изрично искат да бъдат регистрирани като професионални инвеститори. В наредбата са уредени и условията, при наличието на които се приема, че лицето притежава необходимите квалификация и опит. Всяко физическо лице, което

отговаря на установените критерии и иска да бъде третирано като професионален инвеститор, може да се регистрира в Комисията за финансов надзор. Вписването във водения от комисията регистър, както и отписването от него, се извършват единствено по изрично искане на съответното лице.

Следващите две хипотези - по т. 4 и 5, се основават на виждането, че лицата, които могат да инвестират в една емисия ценни книжа 20 000 лева и повече и са склонни да рискуват средства в такъв размер, т. е. „едрите“ инвеститори, не се нуждаят от същото ниво на защита като дребните инвеститори.

В хипотезата на т. 6 вече издадени акции се заменят с нова емисия акции от същия клас, т. е. с акции с еднакви права, като капиталът на дружеството остава непроменен. В този случай акционерите вече разполагат с необходимата информация за емитента и предлаганите ценни книжа.

Последната разпоредба на чл. 12, ал. 1 визира случаите, при които емитентът или свързано с него лице предлага ценни книжа само на настоящи и бивши работници и служители и/или членове на управителните и контролните си органи, извън случая на чл. 4, ал. 3, т. 2 ЗППЦК, при който не е налице публично предлагане. Предвид възможността служителите, до които е отправено предложението, да не заемат позиция в дружеството, при която разполагат с необходимата информация за емитента и предлаганите от него ценни книжа, наредбата изисква да им бъде предоставен документ, съдържащ определена информация за публичното предлагане като предпоставка за освобождаване от задължението за публикуване на проспект.

На следващо място, наредбата урежда изискванията към последващото разкриване на информация от емитентите. Задължението за последващо разкриване на информация от емитентите включва както периодичното разкриване на информация посредством годишните и междинните отчети на дружеството, така също и незабавно разкриване на важната информация, влияеща върху цената на ценните книжа.

Годишният отчет на емитентите включва освен изискваните от ЗППЦК документи и актуализация на съдържащата се в проспекта информация (когато проспектът е изготвен като един документ), съответно на съдържащата се в регистрационния документ информация (когато проспектът е изготвен като отделни документи). Изпълнението на изискването за актуализация на проспекта е предпоставка за използването на предвидената в чл. 5, ал. 1 от наредбата възможност при нова емисия ценни книжа емитентът да изготви само документ за предлаганите ценни книжа и резюме. Подобно на проспекта, и при изготвянето на годишния отчет се допуска използването на техниката *инкорпориране чрез препращане* към публично оповестената вече информация.

Задължението за периодично разкриване на информация включва също така и представяне на тримесечни отчети, съдържащи финансова информация за емитента за изтеклото тримесечие, както и всички обстоятелства, настъпили през отчетния период, които представляват важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа. Последното изискване цели улесняване на инвеститорите при запознаването им с информацията за емитента за съответния период, като по този начин те ще могат да получат цялостна представа за всички важни корпоративни събития през даденото тримесечие.

За да се подпомогнат емитентите с оглед по-прецизното изпълнение на задължението им за текущо разкриване на информация, в наредбата е дефинирано понятието за важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, и в отделно приложение са посочени примерно обстоятелствата, които се считат за такава информация.

В заключение следва да се отбележи, че при разработването на наредбата е търсен разумен баланс между интересите на различните категории инвеститори и другите пазарни участници, като се поддържат високи стандарти на прозрачност, които да осигурят адекватна защита на инвеститорите, стабилност и доверие в пазара на ценни книжа и същевременно се намали административната тежест за емитентите, да се снижат разходите и да бъдат увеличени възможностите за финансирането им чрез капиталовия пазар.

О Т Ч Е Т ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ЗА ПЕРИОДА 1 ЮЛИ - 30 СЕПТЕМВРИ 2003 ГОДИНА

I. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ – ОСНОВНИ ИЗМЕНЕНИЯ

1. Динамика на капиталовия пазар

А. Търговия на Българска фондова борса

Периодът юли - септември 2003 г. се характеризира с активна търговия на фондовия пазар. Прескачайки традиционното лятно затишие, пазарът запази през юли ликвидността си от предходния месец. Цените на акциите на по-голямата част от дружествата, определящи движението на пазара, се повишиха, в резултат на което пазарната капитализация на дружествата, търгувани на борсата, нарасна с 9 на сто за един месец и достигна 1,89 млрд. лв. в края на юли. През останалата част от отчетния период пазарната капитализация продължи да нараства и в края на август възлизаше на 2,139 млрд. лв., а месец по-късно – на 2,426 млрд. лв., следвайки възходящото движение на пазара на ценни книжа през септември.

Реализираният оборот на официалния пазар на акции (сегменти „А“, „В“, „С“) през юли е 1,978 млрд. лв. През следващия месец, поради понижената ликвидност на сегменти „В“ и „С“ през юли и въпреки регистрацията на „Проучване и добив на нефт и газ“ ЕАД на сегмент „А“, той спадна значително - до 601 хил. лв. Оборътът на неофициалния пазар на акции се понижи до 6,619 млн. лв. в края на август в сравнение с 6,658 млн. лв. в края на предходния месец. Съществено намаление регистрира пазарът на компенсаторни инструменти - реализираните обороти спаднаха от 10,416 млн. лв. в края на юли до 7,214 млн. лв. в края на август. Това може да се обясни с обстоятелството, че повечето от големите участници на приватизационния пазар са акумулирали предварително необходимия им ресурс за предстоящите аукциони, вследствие на което цената на компенсаторните инструменти отбеляза съществен спад от 24 на сто до нива под 22 на сто в края на месеца.

В края на юли в „БФБ - София“ АД са подадени документите за регистрация на остатъчните държавни дялове в „ДЗИ“ АД и „Проучване и добив на нефт и газ“ ЕАД на „Приватизационен пазар“. На смесения аукцион, организиран от борсата, се предложиха 20 на сто (772 хил. акции) от капитала на застрахователното дружество и 49 на сто (427,8 хил. акции) от капитала на „Проучване и добив на нефт и газ“ ЕАД (продавач и на двата пакета е била „ОББ“ АД от консорциума NBGI – ТБ „ОББ“ АД – „Булброкърс“ АД).

Приватизацията на двете дружества срещу компенсаторни инструменти стартира на 11 август 2003 г. при значителен интерес. Още през първия ден са сключени 466 сделки с акции „ДЗИ“ АД за близо 40 на сто от предложените акции. Последните акции на застрахователното дружество са продадени на 21 август. На 11 август са сключени 259 сделки с книжата на „Проучване и добив на нефт и газ“ ЕАД, при които са продадени 86,4 на сто от предложените акции (370 хил. продадени акции от общо предложени 428 хил. акции). След това инвеститорският интерес към компанията постепенно спадна и вследствие на това консорциумът продавач намали първоначалната цена от 76 на 51 лв., което отново активизира интереса на участниците на пазара.

Най-висок инвеститорски интерес през август предизвикаха книжата на „Доверие обединен холдинг“ АД и „Албена инвест холдинг“ АД. Акциите на първото дружество продължиха да поскъпват, като цената им се повиши до 1,63 лв. Освен това през месеца са прехвърлени 57 хил. акции на „Албена инвест холдинг“ АД, като цената им стигна до 2,10 лв. За последните три месеца цената на дружеството нарасна с близо 40 на сто. „ДЗИ“ АД имаше висока ликвидност на неофициалния пазар на акции. За двадесетте дни на август, през които се търгуваха акциите на дружеството, са сключени 136 сделки на стойност 1,2 млн. лв.

През втората половина на август Агенцията за приватизация обяви конкурси за избор на инвестиционни посредници за продажба на мажоритарни пакети от капитала на „Енергоремонт холдинг“ АД и „Проучване и добив на нефт и газ“ ЕАД, както и на контролни пакети от енергоремонтните дружества в Русе, Бобов дол и Варна. Тази новина, в комбинация с предстоящото предлагане на дружествата от единствения непродаден изцяло пул „Златни пясъци“, оказва силно влияние върху пазара

като цяло и върху оптимизма на инвеститорите, като същевременно стабилизира пазара на компенсаторни инструменти в началото на септември.

През септември оборотът на трите сегмента на официалния пазар на акции достигна 3,987 млн. лв. На неофициалния пазар се прехвърлиха акции за рекордните 22,538 млн. лв., а по много от позициите се наблюдаваше висока активност от страна на инвеститорите. Значително се активизира търговията с акциите на „Централна кооперативна банка“ АД, които са регистрирани на сегмент „В“ на официалния пазар. През септември цената им се удвои. Сключени са 106 сделки, при които са прехвърлени 90 хил. акции на банката.

Междувременно с приемането на измененията в Закона за сделките с компенсаторни инструменти борсата получи възможност да осигурява техническото обслужване на централизираните публични търгове, неприсъствените публични търгове при приватизация на акции и дялове от държавни търговски дружества. Това, от своя страна, предоставя нови възможности на пазарните участници и подобрява организацията на цялостния процес на приватизация.

Б. Движение на индекса на „БФБ – София“ SOFIX

През отчетния период индексът на „БФБ – София“ SOFIX запази движението си нагоре, като общото му нарастване от началото на годината до края на септември достигна 250 на сто. Още през юли стойността му надхвърли 300 пункта, а на 31 юли достигна 320 пункта. Въпреки последвалото затишие на пазара на акции през август през първата половина от месеца индексът достигна нови рекордни стойности, след което последва известна корекция. Като цяло през август SOFIX варираше около равнището на 360 пункта. В края на септември индексът надхвърли 400 пункта.

През юли, за пореден месец, голяма част от дружествата, включени в изчисляването на SOFIX, имаха добра ликвидност. Определящи за възходящото движение на индекса през юли са движенията на тютюневите компании „Булгартабак холдинг“ АД и „Благодеевград БТ“ АД и продължилото покачване на цените на акциите на „Петрол“ АД. Книжата на холдинга поскъпнаха с 18 на сто, а реализираният оборот достигна близо 500 хил. лв. Почти с 20 на сто поскъпнаха акциите на „Благодеевград БТ“ АД, които достигнаха цена 40 лв., а реализираният оборот от търговията им стигна 670 хил. лв. С акциите на „Лукойл Нефтохим“ АД се сключиха 221 сделки на обща стойност близо 500 хил. лв., като цената на книгата плавно растеше и достигна 10 лв. в края на юли. Реализираният оборот от търговията с акции на „Софарма“ АД през месеца се понижи до 500 хил. лв. въпреки по-големия брой регистрирани сделки, но това се дължи предимно на извършеното за сметка на резервите увеличение на капитала на фармацевтичната компания от 6 на 66 млн. лв. За повишението на борсовия индекс допринесоха и акциите на черноморския курорт „Албена“ АД, чиято цена се повиши от 16,50 лв. на 19,00 лв. Реализираният през юли оборот с книгата на дружеството е 350 хил. лв.

През септември цените на почти всички дружества, участващи в изчисляването на SOFIX, продължиха движението си нагоре, а повечето от тях се характеризираха с добра ликвидност. Лидер в търговията е „Софарма“ АД, като сделките с акциите на компанията формираха голяма част от оборота на официалния пазар на акции. За месец са сключени 439 сделки, в резултат на които са прехвърлени акции на дружеството за 1,1 млн. лв.

В. Навлизане на нови участници на пазара

Няколко месеца след влизането в сила на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) вече е създадено първото акционерно дружество със специална инвестиционна цел (АДСИЦ). Това е „Капитал Директ - 1“ АДСИЦ за секюритизация на вземания, а неговите учредители са „Българо-американски инвестиционен фонд“ (70 на сто от капитала) и „Българо-американска кредитна банка“ АД (30 на сто от капитала). Дружеството вече е обявило, че в предвидения законов срок ще подаде в Комисията за финансов надзор заявление за издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Получено е уведомление и от „Ти Би Ай – БАКБ недвижима собственост“ АДСИЦ за секюритизация на недвижими имоти. Очакванията са до края на тази година да бъдат създадени още две такива дружества, които ще инвестират паричните средства, набирани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти или вземания.

2. Растеж на застрахователния пазар

Брутният премиен приход от общо застраховане и животозастраховане за деветмесечието на 2003 г. е 446 099 млн. лв., което е с 18,86 на сто повече от отчетените премии за същия период на 2002 г.

Продължава тенденцията на растеж на премиения приход по общото застраховане. В него участват 20 застрахователи, които са реализирали 399 948 млн. лв., или с 24,79 на сто повече от премиите приходи за деветмесечието на предходната година. Изплатените обезщетения са 141 322 млн. лв., което е с 0,58 на сто повече от предходната година.

В животозастраховането действат 8 застрахователни дружества и 3 взаимозастрахователни кооперации, които са реализирали премиен приход в размер на 46 151 млн.лв., показващ спад с 15,84 на сто спрямо 2002 г. Изплатените обезщетения са 24 млн. лв., или с 11,6 на сто по-малко от 2002 г.

В структурно отношение в общото застраховане най-голям дял заема премийният приход от автомобилното застраховане.

3. Доминиращи тенденции на осигурителния пазар

През периода юли - септември 2003 г. се забелязва следната динамика на пазара на осигурителни услуги (вж. таблица 1 и 2):

Таблица 1

Динамика на броя на осигурените лица по фондове

2003 година	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Изменение за тримесечие	Изменение в процент
УПФ	1 308 553	1 350 067	1 367 939	1 411 949	1 428 023	1 518 398	150 459	11,00
ППФ	157 459	157 869	158 312	158 894	158 362	161 901	3589	2,27
ДПФ	487 663	489 973	493 118	472 762	499 615	497 161	4043	0,82

Таблица 2

Постъпления от осигурителни вноски по фондове

2003 година	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Изменение за тримесечие	Изменение в процент
УПФ	7637	6556	5391	8965	4785	6976	1142	5,83
ППФ	5510	4066	5034	6015	3261	3714	-1620	-11,09
ДПФ	4440	4526	4819	4819	5821	4664	1519	11,02

Данните от посочените таблици позволяват да се дефинират следните тенденции:

а) увеличаване броя на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове (УПФ) спрямо 30.06.2003 г. със 150 459 души, или с 11 на сто;

б) нарастване с 3589 души, или с 2,27 на сто, при професионалните пенсионни фондове (ППФ);

в) увеличаване броя на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове (ДПФ) с 4043 души, или с 0,82 на сто.

По отношение на постъпилите средства от осигурителни вноски измененията за разглежданото тримесечие са, както следва:

а) увеличение на постъпленията в универсалните пенсионни фондове с 1142 хил. лв., или с 5,83 на сто в сравнение с данните към 30.06.2003 г.;

б) намаление на постъпленията от осигурителни вноски в професионалните пенсионни фондове с 1620 хил. лв., или с 11,09 на сто;

в) увеличение на постъпленията от осигурителни вноски в доброволните пенсионни фондове с 1159 хил. лв., или с 11,02 на сто.

II. ЛИЦЕНЗИОННА ДЕЙНОСТ НА КФН

1. В областта на инвестиционния надзор

1.1. Инвестиционни посредници

Към 30 септември 2003 г. на капиталовия пазар участват 99 инвестиционни посредници, като от тях 30 са банки. 26 от инвестиционните посредници (не банки) имат издадено разрешение за извършване на дейност и в чужбина.

През отчетния период Комисията за финансов надзор изготви четири решения във връзка с дейността на инвестиционните посредници.

Комисията даде разрешение на „Екс Пит и Ко“ ООД, гр. София, като инвестиционен посредник да разшири своя предмет на дейност, а именно извършване на територията на страната сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии на ценни книжа и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари на клиенти по собствена преценка, без специални нареждания от клиента.

На „Джорджо, Никълас енд Джонатан Капитал“ АД, гр. Пловдив, КФН издаде разрешение като инвестиционен посредник да извършва в чужбина сделки с ценни книжа за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, както и държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция (попечителска дейност).

Комисията разреши на „Булинвест и компания“ АД да извършва като инвестиционен посредник на територията на страната сделки с ценни книжа за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, както и държане на ценни книжа и пари на клиенти в депозитарна институция (попечителска дейност).

Със свое решение КФН задължи „Булинвестмънт“ АД чрез неговия съвет на директорите да отнеме незабавно представителните права на изпълнителния директор Стефан Димитров Бъчваров, както и да свика в законоустановения срок общо събрание, което да гласува освобождаването от състава на съвета на директорите на изпълнителния директор Стефан Димитров Бъчваров и на члена на съвета на директорите Иво Божанов Орозов.

През периода юли - септември 2003 г. комисията отне разрешенията за извършване на дейност на три инвестиционни посредника. На „Амбарица“ АД, гр. Троян, разрешението беше отнето, защото посредникът е престанал да извършва дейност повече от шест месеца, а на „Нефтохим Инвест Финанс“ АД и „Фар“ АД, гр. Бургас - поради системни нарушения на нормативните актове.

Освен това през отчетния период са прекратени откритите производства за отнемане на издаденото разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на „Булинвестмънт“ АД, гр. София, „Одесос 33“, гр. Варна, „Арго Инвест“ АД, гр. София, и „Кепитъл Маркетс“ АД, гр. София.

Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде одобрение на Красимир Красимиров Георгиев – лице, притежаващо повече от 10 на сто от акциите от капитала на Инвестиционна и финансова компания „7М“, за последващо пряко придобиване на 8,07 на сто от капитала на инвестиционния посредник, както и одобрение на Мая Петкова Георгиева за пряко придобиване на повече от 10 на сто от акциите от капитала на Инвестиционна и финансова компания „7М“. Освен това през септември заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде решения, с които одобри оздравителната програма на „Балканска консултантска компания - ИП“ АД на основание чл. 31, ал. 3 от Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (НКАЛИП), а също така програмното осигуряване на „Варчев Финанс“ ЕООД, гр. Варна.

Съгласно Наредбата за воденето и съхраняването на регистрите и на подлежащите на вписване обстоятелства (Наредбата за регистрите) по партидата на дружества, които са получили вече разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, респ. банка, са вписани общо 282 броя обстоятелства. От тях 239 са в регистъра на инвестиционните посредници, 20 – в регистъра на борсата, а останалите 23 са в регистъра на брокерите и в регистъра на инвестиционните консултанти.

1.2. Инвестиционни и управляващи дружества

През отчетния период КФН издаде общо четири разрешения на инвестиционни и управляващи дружества за извършване на дейност като такива. „Ти Би Ай Евробонд“ АД получи разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество, а всяко от дружествата „Капман Асет Мениджмънт“ АД, „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и „КД Инвестмънтс“ ЕАД получи разрешение да извършва дейност като управляващо дружество. Разрешенията са вписани в регистъра съгласно изискванията на Наредбата за регистрите.

Общо през отчетния период на основание разпоредбите на Наредбата за регистрите комисията е извършила 211 вписвания на обстоятелства и промени в тях в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. 92 от направените вписвания са във връзка с размера на капитала и броя на акциите (чл. 14, ал. 1, т. 10 и 11 от Наредбата за регистрите) на ИД „Златен лев“ АД и ИД „Елана Еврофонд“ АД. Същият брой вписвания са извършени за двете дружества и във връзка с чл. 23, ал. 3, т. 2 и 3 на емисионната стойност и цена на обратно изкупуване на акциите. 16 от извършените през отчетния период вписвания са на месечните и тримесечните отчети на четири инвестиционни дружества – ИД „Надежда“ АД, ИД „Елана Еврофонд“ АД, ИД „Златен лев“ АД, ИД „Индустриален фонд“ АД.

1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

През отчетния период КФН разгледа заявленията на ТБ „България инвест“ АД (ТБ „Алианс България“ от 13 октомври 2003 г.) и на „Българска пощенска банка“ АД за регистрация на емисии облигации в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН, воден от КФН. С решение на комисията в регистъра за всяка от двете банки е вписана емисия ипотечни облигации. Към 30.09.2003 г. е в процес на разглеждане заявлението за вписване на емисия корпоративни облигации на „Каолин“ АД.

За периода юли - септември КФН разгледа и пет заявления за регистрация на емисии акции. С решения на КФН в регистъра на публичните дружества и други емитенти са вписани емисиите акции на „Ривиера“ АД, „Дружба“ АД, „Антикороза“ ЕАД, „Светлина“ АД и „Петрол“ АД.

Комисията разгледа и внесените през отчетния период четири търгови предложения за закупуване на акции, отправени към акционери с право на глас. След разглеждането на постъпилите документи първоначално КФН издаде три временни забрани за публикуване на предложенията вследствие на констатираните непълноти и несъответствия в документите. След отстраняването им предложенията са разгледани повторно, в резултат на което са публикувани търговите предложения към акционерите на „Рока България“ АД, „Ален мак“ АД, „Парк-хотел Санкт Петербург“ АД и „Майр-Мелнхоф-Никопол“ АД. В процес на разглеждане към края на отчетния период е търговото предложение към акционерите на „Дунав турс“ АД.

Шест дружества са отписани през периода юли-септември от регистъра на публичните дружества и други емитенти, воден от КФН, като четири от тях са отписани след осъществено търгово предлагане. Това са „Бисер Олива“ АД, „Хемусмарк“ АД, „Пиринско пиво“ АД, „Парк-хотел Москва“ АД, „Бреза“ АД и „Изоинс“ АД. Комисията отказа отписване от регистъра на „Инструменти и изделия“ АД, тъй като броят на акционерите не отговаря на посочените в чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК. Същевременно през отчетния период в регистъра са вписани още две дружества - „Промота България“ ЕАД и „Енергоремонт Холдинг“ ЕАД. Към края на периода е в процес на разглеждане заявлението за отписване на „Метален амбалаж“ АД.

През отчетния период в регистъра на публичните дружества и други емитенти, воден от КФН, са вписани 7 годишни отчета за 2002 г. (от общо представени 346, като 310 от тях са вписани към края на първото шестмесечие на 2003 г.) по чл. 94 ЗППЦК. Освен това са вписани и 38 годишни консолидирани отчета от общо представени 75 (37 са вписани към 30.06.2003 г.). По чл. 95 ЗППЦК през отчетния период в регистъра са вписани 18 тримесечни отчета за първото тримесечие (307 към 30.06.2003 г.) от общо представени 330 и са вписани 337 тримесечни отчета за второто тримесечие от общо представени 342. Представени са и са вписани 59 консолидирани отчета за първото тримесечие на 2003 г. В регистъра са вписани и 59 консолидирани отчета за второто тримесечие на 2003 г. от представени общо 64.

През отчетния период са извършени 107 вписвания на промени в обстоятелствата по чл. 98, ал. 1 ЗППЦК. Вписани са и 70 уведомления за промени в дяловото участие по чл. 145 ЗППЦК, 121 уведомления за дивидент, 59 покани за общи събрания на акционерите по чл. 115, ал. 3 ЗППЦК и 189 протокола от проведени общи събрания, представени от дружествата.

1.4. Брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти

Във връзка със заетостта на брокерите от момента на получаване на сертификат за брокерска правоспособност КФН отне правото за упражняване на дейност като брокери на осем лица. Те са престанали да упражняват дейност по смисъла на чл. 1, 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 (Наредба за брокерите) за две последователни години. Решението на комисията е на основание чл. 12 от Наредбата.

2. В областта на застрахователния надзор

А. Решения за издаване, отказ от издаване и отнемане на разрешения

През разглеждания отчетен период в управление „Застрахователен надзор“ е разгледано искане за издаване на лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване от ЗОФ „Медико - 21“. Представени са изискуемите документи и информация съгласно чл. 99 на Закона за здравното осигуряване (ЗЗО) и Указания №22/17.12.2002 г. относно реда за кандидатстване и издаване на лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване. Предложените документи са обработени в нормативно определените срокове. След спазване на всички условия по утвърдената процедура комисията се е произнесла положително и е издала Решение № 313- ЗОД/13.08.2003 г. за предоставяне на лицензия на ЗОФ „Медико-21“ АД за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване. Дружеството ще предлага следните здравноосигурителни пакети:

- подобряване на здравето и предпазване от заболяване;
- извънболнична медицинска помощ;
- болнична медицинска помощ;
- комбинирана медицинска помощ.

През периода са разгледани документи с искане за издаване на лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване от три дружества: „БЗК“ АД, ЗОК „България“ АД и ЗОД „Родопи“ АД. На кандидатите са дадени указания за отстраняване на констатираните пропуски и несъответствия в предвидения от закона срок.

Б. Издаване на индивидуални административни актове

През отчетния период са издадени общо 67 индивидуални административни акта от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, както следва:

- разрешения за разширяване предмета на дейност чрез предлагане на нов вид застраховка „Правни разноси“ на: ЗАД „Виктория“, ЗК „Орел“ АД, ЗАД „Армеец“ АД и ЗД „Евроинс“ АД;
- заявления от застрахователи за промени в общи условия, застрахователно-технически планове и тарифи по видове застраховки и съответните продукти към тях – разгледани и одобрени 35 броя;
- разрешение за инвестиране на повече от 10 на сто от собствените средства на застраховател в акции и дялове на други търговски дружества - ЗАД „Виктория“ за инвестиране в капитала на „Корпоративна търговска банка“ АД;
- одобряване на промяна в метода за образуване на пренос-премийния резерв на ЗПД „Витоша“ АД;
- одобряване на промяна в метода за образуване на резерва за предстоящи плащания на БЗОК „Закрила“ АД;
- одобряване на презастрахователната програма на един застраховател;
- одобряване избора на 14 лица за членове на управителни органи и актюери на застрахователи, здравноосигурително дружество, както и промени в органите на управление на три застрахователни посредника;
- решение за откриване на производство по несъстоятелност на ЗК „Търговско застраховане“ АД (в ликвидация) - Решение № 310-ЗЛ/13.08.2003 г.;
- решение за удължаване на срока за ликвидация на ЗК „ВИС - 2“ АД (в ликвидация) - Решение № 260-ЗЛ/18.07.2003 г.;
- разрешения по подадени заявления от физически и юридически лица за извършване на дейност като застрахователен брокер на територията на Република България - „АЛМА ТУР БГ“ АД, „Сектор 4“ ЕООД, ЕТ „Ханс – Иван Гумнеров“, „Брокерс Консулт“ ООД и „Старт Инвестмънт“ ООД;
- разгледани са документите на БЗОК „Закрила“ АД и ОЗОФ „Доверие“ АД, представени по § 102 от преходните и заключителните разпоредби на Закона за изменение и допълнение на Закона за здравното осигуряване. На дружествата са изпратени писма, удостоверяващи привеждането на организацията и дейността им в съответствие с изискванията на Закона за здравното осигуряване;
- разгледано е и е одобрено заявление от БЗОК „Закрила“ АД за промени в общите условия, застрахователно-технически планове и тарифи по видове здравноосигурителни пакети и образците на здравноосигурителни договори;
- издадени са: Заповед № 167/16.07.2003 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, за утвърждаване на образец на декларация по чл. 90е от Закона за здравното осигуряване и Заповед № 182/08.08.2003 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, за промяна в списъка на лицата, които могат да бъдат назначавани от съда за синдици на застрахователи в несъстоятелност.

3. В областта на осигурителния надзор

През разглеждания отчетен период е издадена лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на ДЗИ „Пенсионно осигуряване“ АД. От дружеството са подадени документи за издаване на разрешение за управление на универсален, професионален и доброволен пенсионен фонд, като решение по тях ще бъде взето през следващото тримесечие.

С лицензирането на ДЗИ „Пенсионно осигуряване“ АД се създават възможности за засилване на конкурентната среда между пенсионните дружества и управляваните от тях фондове по отношение на избора на осигурените лица и стимул за разширяване обхвата на осигурените лица от системата на доброволното пенсионно осигуряване чрез въвеждане на различни пенсионни продукти.

В изпълнение на разпоредбата на § 109 от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване (КСО) заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, е издал 21 служебни разрешения за управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване на лицензираните от Държавната агенция за осигурителен надзор пенсионноосигурителни дружества. През отчетния период няма обжалвани индивидуални административни актове.

4. Жалби*А. Инвестиционен надзор*

С оглед възприетата със Закона за комисията за финансов надзор процедура по административно обжалване на индивидуалните административни актове, издавани от заместник-председателите на КФН, служителите са изготвили шест доклада по постъпили в комисията жалби от поднадзорни лица, като в посочените случаи са подготвени проекторешения за разглеждане от комисията.

Служителите от управлението са представлявали КФН в 22 съдебни заседания по дела пред различни съдилища. В рамките на осъществяваното процесуално представителство са изготвени 11 касационни жалби.

Комплектувани и препратени на различни съдилища (СРС и ВАС) са 23 жалби срещу актове, наказателни постановления и решения на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Изготвени са 9 разпореждания за вписване на влезли в сила наказателни постановления.

Б. Застрахователен надзор

През периода юли - септември 2003 г. не са заведени нови дела срещу решения на Комисията за финансов надзор, касаещи застрахователната дейност. По съдебния спор между ЗАД „Алианц България живот“ АД и КФН е образувано адм. дело № 2615/2003 г. на Върховния административен съд, което е разгледано в открито заседание на 30.05.2003 г. и е обявено за решаване. На 05.08.2003 г. ВАС се произнася с решение № 8090 за отменяне като незаконосъобразни Указания № 21 на директора на Агенцията за застрахователен надзор от 29.11.2002 г., които забраняваха използването на пирамидална схема за продажба на застрахователни продукти. Решението не подлежи на обжалване.

С Определение № 607 от 27.01.2003 г., постановено по адм. дело № 10342/2002 г., водено срещу Решение № 1 от 10.10.2002 г. за отказ за представяне на достъп до обществена информация, тричленен състав - пето отделение на ВАС, е прекратил производството по делото и е изпратил преписката в Софийския градски съд. С частна жалба с наш изх. № 07-00-107 от 19.05.2003 г. заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, е обжалвал определението на тричленния състав пред петчленен състав. Към настоящия момент не е получено съобщение за постановяване на съдебно решение.

Граждански дела, по които КФН е страна:

Към настоящия момент и във връзка с правоприемството на Комисията за финансов надзор спрямо Агенцията за застрахователен надзор КФН е страна по две граждански дела - № 2508/2002 г., V състав на САС. С решение от 28.05.2003 г., за което КФН е уведомена на 28.08.2003 г., се оставя в сила решението на СГС по търговско дело № 1414/2001 г., като с последното АЗН е осъдена да заплати на „Траконс Холдинг“ АД сумата от 13 600 лв., представляваща платена на 18.05.1998 г. такса по т. 10 от Тарифата за таксите, събирани от Дирекцията за застрахователен надзор (ДЗН) (отм.), както и направените по делото разноски в размер на 848 лв. В законовия едномесечен срок решението е обжалвано от КФН чрез неин процесуален представител пред Върховен касационен съд с жалба № 5609 от 24.09.2003 г.

КФН ще бъде страна и по гр. д. № 9780/2001 г. на СРС с искова претенция в размер на 14 737 лв., по което има постановено решение в полза на АЗН и което е обжалвано в законния срок от заинтересуваните лица. По жалбата е образувано гр. дело № 2816/2003 г. на 4а отделение, гражданска колегия на СГС, което е насрочено за 15.04.2004 г.

Исковите претенции и по двете дела са предявени от акционери на ЗК „Ви-Веста“ АД (в ликвидация) за платени от тях такси за разглеждане на заявление за получаване на разрешение за притежаването на 5 и повече на сто от акциите на ЗК „Ви-Веста“ АД (в ликвидация). Националният съвет по застраховане е отказал издаването им. Ищците по горесцитираните граждански дела считат, че ДЗН, съответно нейните правоприемници - Агенция за надзор върху застраховането и хазарта и АЗН, са получили без правно основание или при отпаднало такова исковите суми, представляващи размера на внесените такси съгласно Тарифата за таксите, събирани от ДЗН.

В. Осигурителен надзор

През отчетния период в управление „Осигурителен надзор“ са постъпили и разгледани общо шест жалби, молби и сигнали. Предметът на жалбите и молбите обхваща различни аспекти от дейността на дружествата и на управляваните от тях пенсионни фондове: проблеми при прехвърляне на осигурителни партии от фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в друг доброволен фонд, управляван от друго ПОД; непреведени в пълен размер от работодател вноски за доброволно пенсионно осигуряване; прехвърляне на средства от индивидуална осигурителна партида от един в друг универсален пенсионен фонд.

Във връзка с процедурата по вливане на „БПОД“ АД и управляваните от дружеството пенсионни фондове в ПОК „Доверие“ АД и съответните управлявани от компанията пенсионни фондове в управление „Осигурителен надзор“ са получени два сигнала от пенсионноосигурителни дружества. В тях се посочва,

че не са удовлетворени част от заявленията на осигурени лица за прехвърляне от пенсионните фондове, управлявани от „БПОД“ АД, към пенсионните фондове, управлявани от дружествата, подали сигналите. Единият сигнал се отнася за 49, а другият – за 346 осигурени лица. При извършените проверки от служители на управлението в ПОК „Доверие“ АД е установено, че за всички отделни случаи, посочени в сигналите, е налице основателна причина прехвърлянето да бъде отказано.

По повод на постъпилите жалби, молби и сигнали са извършвани проверки по документи, а в някои случаи е изисквана допълнителна информация от жалбоподателите или писмени обяснения от пенсионноосигурителните дружества. На всички жалби е отговорено в законоустановения срок, като на гражданите са разяснени законните им права и възможностите за тяхното упражняване. В отделни случаи КФН е обърнала внимание на пенсионноосигурителните дружества за действия и процедури, чието спазване се изисква с оглед защитата на интересите на осигурените лица.

III. КОНТРОЛНА ДЕЙНОСТ НА КФН – ПРОВЕРКИ, ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ И АДМИНИСТРАТИВНИ НАКАЗАНИЯ

1. Контрол спрямо лицата от инвестиционния сектор

А. Инвестиционни посредници

През отчетния период комисията е осъществявала контрол върху дейността на инвестиционните посредници с цел недопускане или своевременно разкриване на нарушения с оглед защитата на интересите на инвеститорите. Във връзка с това през периода юли - септември 2003 г. от КФН са извършени общо 13 проверки за спазване на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (НИДИП) и Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници. Проверките са обхванали дейността на 9 инвестиционни посредника и 4 дружества. В резултат са съставени 10 акта за установяване на административни нарушения.

Основната част от констатираните нарушения на нормативните актове са по ЗППЦК (40 на сто) и НКАЛИП (40 на сто), а делът на нарушенията по НИДИП е 20 на сто. Съставени са общо четири акта за нарушения на разпоредбите на ЗППЦК. Два от тях са за нарушения на чл. 221, ал. 6 ЗППЦК, съгласно чиято разпоредба при несъобразяване с приложена принудителна административна 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. Съставен е един акт за нарушение на чл. 72, ал. 1 ЗППЦК, чиято разпоредба задължава инвестиционният посредник да завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти, включително и идентичните нареждания, и да ги изпълнява съобразно него. Съставен е един акт за нарушение на чл. 75, ал. 1 ЗППЦК, според който инвестиционният посредник е длъжен да отдели своите ценни книжа и парични средства от тези на своите клиенти.

За нарушения на разпоредбите на НКАЛИП са съставени общо четири акта. Един от тях е за нарушение на чл. 8, т. 5 НКАЛИП, регламентиращ изискванията при формиране на наличните собствени средства на инвестиционните посредници. Един акт е съставен за нарушение на чл. 10, ал. 3 НКАЛИП, отнасящ се до капиталовите изисквания за покриване на рискове във връзка с дейността на инвестиционния посредник. За нарушение на чл. 22, ал. 2 НКАЛИП, регулиращ наличието и управлението на големи експозиции, е съставен един акт. Също един акт е съставен за нарушение на изискванията на чл. 23, ал. 3 НКАЛИП, задължаващи инвестиционния посредник да отчита пред комисията по реда на чл. 28 всяка експозиция по ал. 2. През отчетния период е извършена една проверка на инвестиционен посредник във връзка с изискванията на чл. 26, ал. 1 НКАЛИП, за резултатите от която е изготвена докладна записка.

Два са съставените акта за нарушение на разпоредбите на НИДИП. Единият от тях е за нарушение на чл. 10, ал. 1 НИДИП, който задължава инвестиционния посредник да сключва договорите с клиентите си при общи условия, предварително одобрени от комисията. Другият акт е за нарушение на чл. 19, ал. 1 НИДИП, налагащ задължение на инвестиционния посредник да не изпълни поръчка на клиента, ако същият декларира, че притежава вътрешна информация.

Като по-важни причини за посочените нарушения могат да се изтъкнат недостатъци във вътрешната организация, които не позволяват ефективна координация на работните звена; погрешно тълкуване на разпоредбите на НИДИП; небрежност при изпълнение на някои от задълженията по наредбата, занижен контрол и др.

През отчетния период значителна част от проверките са извършени по повод на подадени в комисията жалби от акционери на публични дружества, както и сигнали от други заинтересувани лица. Постъпилите жалби и сигнали засягат проблеми, свързани главно с неправомерно разпореждане от инвестиционни посредници (в частност от техни служители) с акции на физически лица, с притежавани от последните

компенсаторни инструменти и доверително управление на инвестиционни бонове. Сезирани са органите на Прокуратурата, Агенцията за финансово разузнаване, Дирекция Национална служба „Полиция“.

Б. Регулирани пазари на ценни книжа

В ежедневните данни за търговията на фондовата борса неколkokратно са отчетени сделки, при които се наблюдават особено големи промени в цените на акциите. По този повод след анализ на всички сделки от такъв характер и установяване на онези от тях, които са свързани с едно и също дружество или са налице други обстоятелства, предизвикващи съмнение, отдел „Лицензиране и контрол на пазарите на ценни книжа“ към управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е изпратил до „Централен депозитар“ АД писмо с искане да бъде предоставена подробна информация за тези сделки. Целта на искането е да се изяснят обстоятелствата по тях и да се установят евентуални манипулативни промени в цените.

През третото тримесечие на 2003 г. е сформирана работна група, в която са взели участие представители на Комисията за финансов надзор, „БФБ - София“ АД и „Централен депозитар“ АД. Целта на работната група е да изготви и въведе в експлоатация методика и правила за следене на търговията на „БФБ - София“ АД, осъществявана от лица, които разполагат или имат достъп до вътрешна информация. Предстои да бъде изградена база данни за такива лица. Тя ще се използва за наблюдение на сделките, които те извършват, и за предотвратяване на евентуални манипулации и сделки с вътрешна информация.

В. Инвестиционни и управляващи дружества

По заповед на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, са извършени проверки на две инвестиционни дружества – ИД „Елана Еврофонд“ АД и ИД „Надежда“ АД, във връзка с прилагането на чл.117, ал. 1 ЗППЦК относно представянето на протокол от общото събрание на акционерите (ОСА) на БФБ и съставяне на констативен протокол. В резултат на проверката на ИД „Елана Еврофонд“ АД са съставени два акта за установяване на административни нарушения на чл. 117, ал. 1 ЗППЦК, а с представители на дружеството е проведена среща за обсъждане на констатирани несъответствия в проспект за публично предлагане на акции.

Г. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

През периода юли - септември 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 е отделено на спазването на разпоредбите на закона по отношение на реда за провеждане на общи събрания на акционерите и за увеличаване на капитала, на задълженията за разкриване на нормативно определената информация и др. Общо за отчетния период комисията е открила 262 процедури по прилагането на принудителни административни мерки, като са приложени 115, а броят на прекратените процедури е 233.

Във връзка с това през отчетния период КФН приложи 59 принудителни административни мерки и прекрати 98 от откритите процедури за непредставен годишен отчет за 2002 г. (чл. 94, ал. 1 ЗППЦК) и за непълноти в годишния отчет съобразно чл. 94, ал. 2 ЗППЦК. Спрямо 29 дружества е открита процедура за това, че не са представили в комисията и на регулирания пазар отчет за първото тримесечие на 2003 г., а спрямо 16 дружества – за второто тримесечие. За непълноти в представените отчети за първото тримесечие е открита процедура спрямо 108 дружества, а спрямо 97 – за непълноти в отчетите за второто тримесечие. Комисията е наложила 18 принудителни административни мерки и е прекратила процедурите спрямо 99 дружества. Спрямо 26 дружества са приложени принудителни административни мерки, тъй като не са свикали общи събрания на акционерите си в законоустановения срок, а на 36 дружества са прекратени процедурите. 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, непредприемане на действия по вече гласувана точка и др., е открита процедура спрямо 12 дружества и са наложени принудителни административни мерки.

До 90 дружества са изпратени писма във връзка със спазването на чл. 114 ЗППЦК относно разпоредителни сделки с активи на дружеството. По спазване на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 ЗППЦК във връзка с изпращането на покана в КФН за провеждането на общи събрания на акционерите са извършени 59 проверки по документи в комисията, като са изготвени и изпратени напомнителни писма до шест дружества във връзка с увеличението на капитала. По отношение спазването на разпоредбите на чл. 95 ЗППЦК за представянето на тримесечните отчети са изпратени 29 писма до дружества, които не са представили в законоустановения срок или са представили със закъснение отчет за първото и второто тримесечие на 2003 г., в т.ч. и на регулирания пазар на ценни книжа.

Във връзка с дейността на комисията по текущия и последващ контрол през периода юли - септември 2003 г. са съставени 78 акта за установяване на административно нарушение и 55 констативни протокола.

15 акта и 9 констативни протокола са изготвени за непредставянето в законоустановения срок на годишните отчети за 2002 г., което е нарушение на разпоредбите на чл. 94 ЗППЦК и на чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 94 ЗППЦК. За непредставянето в законоустановения срок на междинен отчет за първото и второто тримесечие на 2003 г., което е в нарушение на разпоредбите на чл. 95 ЗППЦК и чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95 ЗППЦК, са изготвени 29 акта. С писмо са поканени представляващите лица на 43 дружества за установяване на обстоятелствата, поради които не са представили междинните отчети и за съставянето на актове при наличие на административни нарушения. За непредставянето в законоустановения срок на уведомление в нарушение на разпоредбите на чл. 98, ал. 2 ЗППЦК и по чл. 99 във връзка с чл. 98, ал. 2 ЗППЦК са изготвени 5 акта и 9 констативни протокола. За нарушение на разпоредбите на чл. 112а, ал. 3 ЗППЦК и чл. 114а, ал. 3 ЗППЦК са съставени съответно по два акта и два констативни протокола. 15 акта и 6 констативни протокола са съставени за нарушение на разпоредбите на чл. 117, ал. 1 ЗППЦК. Други 8 акта и 6 констативни протокола са издадени за нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 ЗППЦК. По един акт и един констативен протокол е издаден за нарушение на разпоредбите на чл. 126а, ал. 3 ЗППЦК и чл. 212, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

През отчетния период са извършени проверки на наличните в КФН документи и информация в резултат на постъпилите в комисията сигнали, жалби и писма, запитвания и други, след което са изготвени 21 писма, с които съответните лица са уведомени за резултатите от проверката. До различни институции – Прокуратурата, Централния депозитар, БФБ, БНБ, общини и др., са изпратени 82 писма.

2. Контрол спрямо лицата от застрахователния сектор

А. Текущи проверки

Контролната дейност на управление „Застрахователен надзор“ протича по предварително изготвен и утвърден от комисията график за извършване на проверки на поднадзорните лица в областта на застраховането.

През изтеклия отчетен период са извършени 31 проверки на предоставените отчети и справки за второто тримесечие на 2003 г. Обработени са данните за първото шестмесечие на 2003 г. и статистическата информация е представена в електронната страница на КФН. През периода са извършени три проверки на място в ОЗОФ „Доверие“ АД и БЗОК „Закрила“ АД.

Извършена е проверка на предоставените отчети и справки на 4 здравноосигурителни дружества: ОЗОФ „Доверие“ АД, БЗОК „Закрила“ АД, „Булстрад - Здравно осигуряване“ АД и ЗОАД „ДЗИ“. Обобщена е информацията, получена във връзка със 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. Предстои отразяването на тази информация в електронната страница на КФН.

Б. Резултати от текущия контрол

Обобщаването на получената информация и анализите на резултатите от дейността на поднадзорните лица показват, че като цяло тази дейност се осъществява съгласно установените нормативни изисквания и в зависимост от конюнктурните пазарни условия. Установените текущи нарушения са санкционирани своевременно от КФН с издаването на 12 индивидуални административни акта от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“. Извършени са две проверки на място в ЗК „Юпитер“ АД и „Гаранционен фонд“, по които на оправомощените представители на дружествата са връчени надлежно актове за констатации.

През разглеждания период са постъпили общо 228 жалби срещу действия, респ. бездействия на застрахователи. От тях 155 броя са обработени, а 73 са на етап проучване. От жалбите, обект на проучване през предходния отчетен период, са обработени 87 броя.

Обобщена е информацията, получена във връзка със 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.

3. Контрол спрямо лицата от осигурителния сектор

А. Проверки и приложени административни мерки

През отчетния период при извършените документални проверки на място в лицензираните пенсионноосигурителни дружества са приложени 3 принудителни административни мерки, с които са дадени 13 задължителни предписания, съставени са 30 акта за установяване на административни нарушения, издадени са 27 наказателни постановления и са дадени 6 препоръки. Общият размер на наложените глоби по издадените наказателни постановления е 8700 лева.

При приключилите проверки в ПОК „Доверие“ АД и „БПОД“ АД за периода от 1 октомври 2002 г. до вливането им са констатирани едно нарушение на чл. 201, ал. 1, т. 1 КЗОО, 9 нарушения на чл. 4, ал. 1, т. 1 и 66 нарушения на чл. 4, ал. 1, т. 4 от Наредбата за начина и реда за оценка на активите на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества, за които са съставени 30 акта за установяване на административни нарушения, издадени са 22 наказателни постановления, дадени са 8 задължителни предписания и 5 препоръки. Общият размер на наложените глоби е 7700 лева.

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 е установено нарушение на процедурата във връзка с изпращането на уведомителните писма, заявленията за промяна на участие и друга информация съгласно утвърдените от КФН образци до служебно разпределените в „БПОД“ АД лица. До ръководството на дружеството са дадени 2 задължителни предписания.

В резултат на анализа на периодично представяните в КФН справки и финансови отчети са установени 7 нарушения на изисквания на КЗОО относно инвестирането на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (чл. 176, ал. 1, т. 2 и чл. 178, ал. 1 КЗОО). С оглед предстоящото приемане на КСО към момента на установяване на нарушенията и предвижданите в него промени на изискванията за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и ограниченията при инвестиране не са предприети действия за санкциониране на констатираните нарушения.

Във връзка с извършения контрол върху информацията в web-страниците на пенсионноосигурителните дружества са издадени заповеди на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, с 5 задължителни предписания до ръководствата на дружествата ПОД „Алианс България“ АД и ПОК „Доверие“ за отстраняване на извършените нарушения.

Б. Текущ дистанционен контрол върху дейността на лицензираните пенсионноосигурителни дружества

През периода юли - септември са проверени и анализирани представените в КФН месечни и тримесечни финансови отчети и справки за дейността на всяко от лицензираните пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

При изготвяните анализи са определени равнищата на всички нормативно определени показатели – капиталова адекватност на ПОД, ликвидност на ПОД и доброволните фондове, съотношение на инвестициите в отделни видове финансови инструменти спрямо активите на пенсионните фондове, среден размер на встъпителната такса за доброволните пенсионни фондове и таксата за управление, отчислена доходност от инвестиции за дружествата, разпределена доходност по индивидуалните партии, за да се установи съответствието им с разпоредбите на съответните законови и подзаконови нормативни актове. Освен показателите с нормативно регламентирани равнища са анализирани и други показатели, свързани с капитала, с приходите и разходите на ПОД, както и с инвестирането на активите на пенсионните фондове, посредством които се оценяват отделни аспекти от дейността на ПОД и управляваните от тях фондове и нейната ефективност и са база за сравнителен анализ както за всяко отделно дружество в динамика, така и между отделните дружества в рамките на определен период.

IV. РЕГУЛАТОРНА ДЕЙНОСТ НА КФН – НАРЕДБИ, ИНСТРУКЦИИ И УКАЗАНИЯ

1. Регулиране на капиталовия пазар

А. Обновяване на нормативната база

Приета е наредба по прилагането на ЗДСИЦ. Тя урежда съдържанието на проспекта за публично предлагане на ценни книжа и съдържанието на разкриваната от тези дружества информация. Направени са и предложения по ЗИД на ЗКПО и ЗОДФЛ относно въвеждането на данъчни облекчения за дружествата със специална инвестиционна цел, което би повишило интереса както към създаването, така и към инвестирането в такива дружества.

*Б. Необходими промени в нормативната база по отношение
дейността на инвестиционните посредници*

Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Наредбата урежда изискванията към дейността на инвестиционните посредници, насочени към защитата 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 подобряването на контрола върху дейността на инвестиционните посредници с цел повишаване на сигурността на клиентите и пазара на ценни книжа.

- 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 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.

- Предложения от КФН за изменение и допълнение на действащите: Наредба за търговете и конкурсите, Наредба за условията и реда за организиране и провеждане на централизирани публични търгове за продажба на акции - собственост на държавата (ДВ, бр. 89 от 2002 г.) и Наредба за дейността на Централния депозитар по регистриране на издаването, сделките и по извършване плащанията с компенсаторни инструменти (ДВ, бр. 71 от 2002 г., изм. с Решение № 692/2003 г. на ВАС от 04.02.2003 г., в сила от 04.02.2003 г.). Изготвянето на тези предложения е продиктувано от изменение на Закона за сделките с компенсаторни инструменти и Наредбата за дейността на Централния депозитар.

- Становище с предложения от КФН съвместно с Централния депозитар и „БФБ - София“ АД във връзка с приемането на нова Наредба за търговете и конкурсите (обн., ДВ, бр. 85 от 2003 г.). Становището е изготвено във връзка с представен от Агенцията за приватизация проект с молба за представяне на бележки по него.

- Становище във връзка с изготвяне и последваща промяна на „Изискванията относно инвестиционно посредничество с ДЦК към инвестиционни посредници, небанкови финансови институции“, утвърдени от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, и включени в „Критериите за оценка и избор на първични дилъри на държавни ценни книжа“ съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 15 за контрол върху сделките с безналични ДЦК, издадена от министъра на финансите и управителя на БНБ. Изготвянето на становището е продиктувано от приетите промени във „Вътрешни правила за работа на комисията във връзка с избора на първични дилъри на ДЦК“ и „Критерии за оценка и избор на първични дилъри на ДЦК“, подадени от Министерството на финансите и Българската народна банка и Наредба № 15 за контрол върху сделките с безналични ДЦК, издадена от министъра на финансите и управителя на БНБ. Последващите промени са продиктувани от постъпилите в КФН предложения от „Евро-Финанс“ АД, „Елана“ АД и „Булброкърс“ АД.

- Становище относно съдържанието на понятието „публична информация“. Изготвянето на становището е продиктувано от отправено запитване от публично дружество до КФН във връзка с горесцитираното понятие.

2. Регулиране на застрахователния пазар

През изтеклото тримесечие продължи дейността на управление „Застрахователен надзор“, свързана с актуализиране на действащите и създаване на нови нормативни регулатори в областта на застраховането. Във връзка с поетите ангажменти на държавата в преговорния процес по присъединяване към ЕС управление „Застрахователен надзор“ подготви и КФН прие проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за застраховането, който е изпратен за съгласуване до съответните заинтересувани страни. Чрез изготвения законопроект се въвеждат в националното застрахователно законодателство 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 частично Директива 98/78/ЕИО относно допълнителния надзор на застрахователни предприятия, включени в застрахователна група.

През месец септември приключи основният етап от дейността по приемане на промени в разпоредбите на Наредба № 5 за извършване на дейност като застрахователен брокер и застрахователен агент (приета с решение № 05-Н от 15.X.2003 г. на КФН и публикувана в ДВ, бр. 96 от 2003 г.).

На свое заседание, проведено на 24.IX.2003 г., комисията прие окончателните изменения в Наредба № 4 за задължителното застраховане. Текстът бе обнародван в ДВ, бр. 90 от 2003 г.

Подготвените Указания за дейността на управление „Застрахователен надзор“ на Комисията за финансов надзор по Закона за застраховането и Закона за здравното осигуряване във връзка с осъществяване на предварителен и текущ надзор на застрахователите, застрахователните брокери и здравноосигурителните дружества, са приети от КФН на 10 септември 2003 г.

3. Регулиране на осигурителния пазар

Приети са следните нормативни актове, отнасящи се до допълнителното пенсионно осигуряване:

- Закон за изменение и допълнение на Кодекса за задължително социално осигуряване, обнародван в ДВ, бр. 67 от 2003 г. С неговото приемане се създава единна нормативна уредба, регламентираща обществените отношения в областта на социалното осигуряване;

- Наредба № 3 за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигуреното лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Наредбата е обнародвана в ДВ, бр. 90 от 2003 г.

V. ОБУЧЕНИЕ И КВАЛИФИКАЦИЯ

През разглеждания период представители на трите управления са взели участие в специализирани курсове и семинари:

- участие на служител от управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в курс за обучение по проблемите на разкриването на информация и корпоративното управление в Талин, Естония (15-19 септември 2003 г.);

- участие на служител от управление „Застрахователен надзор“ в семинар, организиран от Европейската комисия, проведен на 22 септември 2003 г. в Брюксел. На семинара са представени две директиви на ЕС – за застрахователното посредничество и за реорганизация и ликвидация на застрахователно предприятие. Представители на същото управление са участвали в Работна група 3 и Работна група 4 към Министерство на финансите.

- участие на служители от управление „Осигурителен надзор“ в научен семинар по търговско право, свързан с новите изменения на Търговския закон в част първа – „Обща част“, и част втора – „Видове търговци“; глава шестнадесета – „Преобразуване на търговски дружества“, и част четвърта – „Несъстоятелност“.

Основна част от служителите на КФН са преминали курс на обучение по MS Outlook 2002, организиран специално за тях.

Отчетът е приет с решение по Протокол № 40 от 19 ноември 2003 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.

НОРМАТИВНА УРЕДБА

НАРЕДБА № 6

от 22 октомври 2003 година
за капиталовата адекватност и ликвидността
на инвестиционните посредници
(обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)

Г л а в а п ъ р в а ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) С наредбата се определят изискванията и контролът, свързани с поддържането от местните инвестиционни посредници, които не са банки, както и от клоновете на чуждестранните инвестиционни посредници по чл. 55, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на минимален размер, структура и съотношение на капитала с балансовите им активи и пасиви, в това число на минимални ликвидни средства като резерв срещу пазарните и други рискове, свързани с дейността им, и за осигуряване на тяхната ликвидност и платежоспособност.

(2) С наредбата се определят и изискванията по ал. 1, на които трябва да отговарят лицата, подали заявление за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

Г л а в а в т о р а МИНИМАЛНО ИЗИСКВАН НАЧАЛЕН КАПИТАЛ ПРИ ИЗДАВАНЕ НА РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Раздел I Изисквания към местните лица

Чл. 2. (1) Към момента на издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник лицето трябва да разполага с начален капитал в размер не по-малък от 250 000 лв.

(2) Ако разрешението по ал. 1 съдържа извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии на ценни книжа, към момента на неговото издаване лицето трябва да разполага с начален капитал в размер не по-малък от 1 500 000 лв.

(3) Ако разрешението по ал. 1 не съдържа извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари по собствена преценка без специални нареждания на клиента, към момента на неговото издаване лицето трябва да разполага с начален капитал в размер не по-малък от 200 000 лв.

(4) Начален капитал при учредяващо се дружество е онази част от записания му капитал, която е внесена и има структурата, посочена в чл. 3, а при действащо дружество - частта от собствения му капитал, която е внесена и е израз на активи със структурата по чл. 4.

(5) Инвестиционен посредник по ал. 3 може да притежава за собствена сметка само краткосрочни държавни ценни книжа, както и дялове и акции, издадени от лица, организиращи дейността на регулиран пазар на ценни книжа, депозитарни дружества и клирингови институции.

Чл. 3. (1) В началния капитал по чл. 2 при учредяващо се дружество се включват паричните вноски и стойността на извършените и предадени във владение на учредителите непарични вноски с предмет:

1. държавни ценни книжа, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа до 90 дни;
2. облигации, които имат пазарна цена;
3. акции, които имат пазарна цена;
4. вещни права върху движими и недвижими вещи или права върху нематериални обекти, пряко свързани с дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6 ЗППЦК.

(2) Стойността на правата върху нематериални обекти по ал. 1, т. 4 не може да надвишава 20 на сто от минималния размер на капитала по чл. 2.

(3) Най-малко 50 на сто от минималния размер на капитала по чл. 2 трябва да се състои от:

1. парични вноски;
2. държавни ценни книжа, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа до 90 дни;

3. облигации и акции, които имат пазарна цена.

Чл. 4. (1) Началният капитал по чл. 2 при действащо дружество се определя от стойността на собствения капитал съгласно счетоводни баланси на дружеството, заверени от регистриран одитор, към момента на подаване на заявлението за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник и към момента на издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, намалена с балансовата стойност на:

1. дълготрайните материални и нематериални активи, които не са пряко свързани с дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6 ЗППЦК;
 2. ценните книжа по смисъла на ЗППЦК, които нямат пазарна цена;
 3. други форми на инвестиции, които нямат пазарна цена;
 4. материалните запаси;
 5. разходите за бъдещи периоди;
 6. вземанията, с изключение на тези, които имат остатъчен срок до падежа до 90 дни и са:
 - а) обезпечени в размер не по-малко от 100 на сто с пари в брой, с монетарно злато или по сметка в банка, която не е в производство по несъстоятелност;
 - б) обезпечени в размер не по-малко от 100 на сто с държавни ценни книжа с пазарна цена, блокирани по съответния ред;
 - в) обезпечени от банка, която не е в производство по несъстоятелност;
 - г) вземания от бюджета, установени с акт на съответен държавен орган;
 7. паричните средства на дружеството по сметка или на депозит в банка, която е в производство по несъстоятелност;
 8. активите, неотговарящи на изискванията на чл. 9, ал. 2;
 9. положителната репутация;
 10. номиналната стойност на обратно изкупените собствени акции, ако тя не е приспаднала от собствения капитал в баланса.
- (2) Стойността на нематериалните активи, които не се приспадат при формиране на началния капитал, не може да надвишава 20 на сто от минималния размер на капитала по чл. 2.
- (3) Общата стойност на паричните средства на дружеството, извън тези по сметка или на депозит в банка, която е в производство по несъстоятелност, на държавните ценни книжа, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа до 90 дни, и на облигациите и акциите с пазарна цена не може да е по-ниска от 50 на сто от минималния размер на капитала по чл. 2.
- (4) Общата стойност на паричните средства и на държавните ценни книжа по ал. 3 не може да е по-ниска от 50 на сто от стойността на текущите задължения.
- (5) Ценните книжа се включват в началния капитал по пазарна цена.

Раздел II

Изисквания към клоновете на чуждестранните инвестиционни посредници

Чл. 5. (1) За издаване на разрешение за извършване на дейност по чл. 55, ал. 5 ЗППЦК чуждестранният инвестиционен посредник трябва да представи доказателства, че неговият клон на територията на Република България разполага с начален капитал, отговарящ на изискванията по чл. 2 и 4.

(2) В производството за издаване на разрешение за извършване на дейност по чл. 55, ал. 5 ЗППЦК Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък „комисията“, може да освободи чуждестранния инвестиционен посредник от спазване на изискването по ал. 1, както и от последващо спазване на изискванията по глави трета, четвърта и пета, ако са изпълнени следните условия:

1. чуждестранният инвестиционен посредник отговаря на международно признатите изисквания за адекватност на капитала и разполага със собствен капитал, отговарящ на изискванията на чл. 2 - 4;
2. в страната, където е регистриран инвестиционният посредник, са установени изисквания за финансова стабилност на инвестиционните посредници, съвместими с българското законодателство;
3. не съществуват правни пречки за принудително изпълнение срещу имущество на чуждестранния инвестиционен посредник в страната или в чужбина или за обявяването му в несъстоятелност, както и за превеждането в страната на принудително събраните суми;
4. налице е едностранно задължение от чуждестранния инвестиционен посредник, когато той се ползва с висока репутация на световния финансов пазар, за своевременно погасяване на всяко задължение на клона му в страната, а в останалите случаи - безусловна и неограничена по време гаранция, която покрива всяко задължение на клона на чуждестранния инвестиционен посредник, издадена от първокласна банка или от чуждестранен инвестиционен посредник с висока репутация на световния финансов пазар;
5. чуждестранният инвестиционен посредник едностранно се е задължил да изпраща най-малко веднъж в годината свой финансов отчет, заверен от проверители съобразно изискванията на националното

законодателство на страната, където е регистриран, който съдържа поне информацията, задължителна за представяне от местните инвестиционни посредници в техния годишен баланс и отчет, а в противен случай - да оповестява такава информация в страната в специално приложение към годишния си отчет.

(3) Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, наричан по-нататък „заместник-председателя“, може да освободи чуждестранния инвестиционен посредник от спазване на изискванията по глави трета, четвърта и пета и след издаване на разрешение за извършване на дейност по чл. 55, ал. 5 ЗППЦК по реда на чл. 74, ал. 5 ЗППЦК.

(4) Към заявлението по ал. 1 или 2 се прилагат:

1. документи от органа, контролиращ пазара на ценни книжа в държавата, където чуждестранният инвестиционен посредник е регистриран, удостоверяващи обстоятелствата по ал. 2, т. 1 и 2, както и по т. 3 относно липсата на правни пречки за принудително изпълнение срещу имуществото на чуждестранния инвестиционен посредник в чужбина и за превеждане в страната на принудително събраните суми;

2. документи по ал. 2, т. 4 и 5, издадени от чуждестранния инвестиционен посредник, съответно от други лица по т. 4.

(5) При нарушаване на предвидените в ал. 2 условия, както и при представяне на неверни сведения, които са послужили като основание за освобождаване от изискванията за капиталова адекватност, заместник-председателят може да лиши чуждестранния инвестиционен посредник от облекченията по ал. 2 и да го задължи по отношение на клона си в страната да спазва изискванията на глави трета, четвърта и пета.

Г л а в а т р е т а НАЛИЧНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

Чл. 6. (1) Първичният капитал (собствени средства от първи ред) се образува от средствата по ал. 2, намален със сумите по ал. 3.

(2) Първичният капитал се състои от:

1. внесения капитал съгласно счетоводен баланс;
2. фонд „Резервен“ по смисъла на чл. 57, ал. 1 ЗППЦК;
3. други резерви с общо предназначение, включително премийните резерви.

(3) Първичният капитал се намалява със:

1. балансовата стойност на дълготрайните нематериални активи;
2. загубата от текущия период;
3. непокрытата загуба от предходни периоди;
4. номиналната стойност на обратно изкупените собствени акции.

Чл. 7. (1) Допълнителните капиталови резерви (собствени средства от втори ред) се състоят от:

1. неразпределената печалба на инвестиционния посредник от предходни периоди;
2. преоценъчни резерви, образувани по реда на Закона за счетоводството;
3. резерви със специално предназначение, образувани по решение на органите на инвестиционния посредник от неговата печалба след облагането ѝ с данъци;

4. дългово-капиталови (хибридни) инструменти, издадени от инвестиционния посредник;

5. подчинен срочен дълг, издаден от инвестиционния посредник.

(2) В допълнителните капиталови резерви могат да бъдат включени (собствени средства от трети ред):

1. печалбата от текущия период на инвестиционния посредник, незаверена от регистриран одитор;
2. разликата между пазарната цена на ценните книжа и тяхната отчетна стойност независимо дали е положителна или отрицателна.

(3) Подчиненият срочен дълг се включва в допълнителните капиталови резерви общо в размер не повече от 50 на сто от първичния капитал. През последните 5 години до неговия падеж подчиненият срочен дълг се включва в допълнителните капиталови резерви с намаление в размер 20 на сто годишно, като след падежа се изключва изцяло от тях.

(4) Включването в допълнителните капиталови резерви на дългово-капиталови инструменти и на подчинен срочен дълг по ал. 1, т. 4 и 5 се разрешава от заместник-председателя въз основа на писмено заявление, придружено с документи, доказващи, че те съответстват на изискванията по § 1, т. 4 и 5. Алинеи 2 и 3 на чл. 28 ЗППЦК се прилагат съответно.

(5) Заместник-председателят се произнася по искането в 7-дневен срок от подаването на всички необходими документи и уведомява незабавно заявителя, като в 3-дневен срок от вземане на решението изпраща и писмено уведомление.

Чл. 8. Наличните собствени средства на инвестиционния посредник се намаляват с балансовата стойност на:

1. ценните книжа по смисъла на ЗППЦК и други форми на инвестиции, които нямат пазарна цена;
2. дяловото участие в капитала на дружества извън случаите по т. 1;
3. материалните запаси;

4. разходите за бъдещи периоди;
5. вземанията, с изключение на тези, които имат остатъчен срок до падежа до 90 дни и са:
 - а) обезпечени в размер не по-малко от 100 на сто с пари в брой, с монетарно злато или по сметка в банка, която не е в производство по несъстоятелност;
 - б) обезпечени в размер не по-малко от 100 на сто с държавни ценни книжа с пазарна цена, блокирани по съответния ред;
 - в) обезпечени от банка, която не е в производство по несъстоятелност;
 - г) вземания от бюджета, установени с акт на съответен държавен орган;
 - д) вземания от бюджета, за които, съгласно нормативен акт, посредникът има право на прихващане срещу свои задължения към бюджета;
 - е) вземания от клиенти, възникнали по повод на сделки с ценни книжа, освен ако са просрочени повече от 30 дни, с изключение на сделките, сключени при условията на доставка срещу плащане;
6. дълготрайните материални активи;
7. паричните средства на дружеството по сметка или на депозит в банка, която е в производство по несъстоятелност;
8. положителната репутация;
9. други активи, неотговарящи на изискванията по чл. 9, ал. 2.

Чл. 9. (1) Наличните собствени средства на инвестиционния посредник се образуват от сбора на първичния капитал по чл. 6 и допълнителните капиталови резерви по чл. 7, ал. 1 и 2, намален със сумите по чл. 8. Допълнителните капиталови резерви се включват в собствените средства с размер не по-голям от първичния капитал.

(2) Наличните собствени средства трябва да отговарят на следните изисквания:

1. да са изцяло на разположение на инвестиционния посредник и той да може да се разпорежда с тях без каквито и да било ограничения;
2. да са в съответствие с финансовите отчети, заверени от регистриран одитор, с изключение на стойностите по чл. 7, ал. 2;
3. да са създадени условия за постоянен контрол от страна на заместник-председателя върху тяхното наличие.

(3) Изискванията за заверка по ал. 2, т. 2 се прилагат, когато заверката е предвидена в нормативен акт или бъде поискана от заместник-председателя.

Г л а в а ч е т в ъ р т а

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОКРИВАНЕ НА РИСКОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

Раздел I

Общи положения

Чл. 10. (1) Наличните собствени средства на инвестиционния посредник трябва по всяко време да превишават или да са равни на сбора от:

1. сумите, изчислени в съответствие с раздели II и III от тази глава, във връзка с позициите от ценни книжа, които инвестиционният посредник държи за собствена сметка;
2. сумите, изчислени съгласно раздел IV от тази глава, за покриване на валутния риск от цялостната дейност на инвестиционния посредник;
3. сумата, изчислена съгласно раздел VI от тази глава, за покриване на други рискове от дейността на инвестиционния посредник.

(2) Независимо от изискването на ал. 1 размерът на наличните собствени средства на инвестиционния посредник не може да бъде по-малък от 25 на сто от минималния изискван размер на начален капитал по чл. 2.

(3) Стойността на собствения капитал по счетоводния баланс, намалена със стойността на невнесения капитал на инвестиционния посредник, не може да бъде по-малка от минималния размер на началния капитал по чл. 2 съобразно обхвата на издаденото разрешение за дейност.

(4) Относно дейността на инвестиционните посредници по поддържане на двустранни котировки на ценни книжа при условия и ред, определени с правилника на регулирания пазар (дейност на маркет-мейкър), се прилагат специални капиталови изисквания, определени с правилника на регулирания пазар и одобрени от комисията.

Чл. 11. За активи или пасиви, които са приспаднати от собствените средства съгласно чл. 6, ал. 3 или чл. 8, не се заделят собствени средства по чл. 10.

Чл. 12. (1) Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа по всяко време:

1. парични средства, съхранявани на каса;
2. парични средства, съхранявани по разплащателни сметки и депозити в банка, която не е в производство по несъстоятелност, в размер не по-малко от 70 на сто от всички парични средства;

3. държавни ценни книжа, издадени от българската държава, както и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и от централни банки по списък, одобрен от Българската народна банка (БНБ), които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни;

4. налични собствени средства в размер 10 на сто от размера на общата му задължнялост.

(2) Активите по ал. 1, т. 1 - 3 трябва да бъдат в размер не по-малък от 50 на сто от текущите задължения на инвестиционния посредник.

Раздел II Позиционен риск

Чл. 13. Изискваните налични собствени средства за покриване на риска от промяна на пазарната цена на ценните книжа - обект на открити позиции на инвестиционния посредник, както и на ценните книжа, включени в инвестиционен портфейл, поради причини, свързани с техния емитент, а при производни ценни книжа - с емитента на базовите ценни книжа, както и поради промяна на лихвените проценти или по други причини, неотнормирани към конкретните ценни книжа и техния емитент, се определят, като се сумират пазарните цени на ценните книжа, умножени с коефициент според вида на ценните книжа, както следва:

1. за ценни книжа, с които се извършват сделки в страната или които се търгуват в държави извън списъка по т. 2:

а) за дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или от Българската народна банка, както и от държави и от централни банки по списък, одобрен от БНБ, коефициент по колона 2 от следната таблица:

Остатъчен срок до падежа	Коефициент за ценни книжа	
1	2	3
до 3 месеца вкл.	0,00	0,05
над 3 до 12 месеца вкл.	0,01	0,08
над 1 година до 5 години вкл.	0,03	0,15
над 5 години	0,05	0,20

б) за други дългови ценни книжа - коефициент по колона 3 от таблицата в буква „а“;

в) компенсаторни инструменти - 0,20;

г) за акции, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа по чл. 7 ЗППЦК - 0,25;

д) за други активи, отчетени като ценни книжа - 0,30;

2. за ценни книжа, с които се извършват сделки в държави с развити капиталови пазари по списък, утвърден от заместник-председателя:

а) за дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и централни банки, посочени в одобрен от БНБ списък - коефициент по колона 2 от следната таблица:

Остатъчен срок до падежа	Коефициент за ценни книжа		
1	2	3	4
до 3 месеца вкл.	0,00	0,01	0,05
над 3 до 12 месеца вкл.	0,01	0,04	0,08
над 1 година до 5 години вкл.	0,03	0,08	0,15
над 5 години	0,05	0,12	0,20

б) за квалифицирани дългови ценни книжа - коефициент по колона 3 от таблицата в буква „а“;

в) за други дългови ценни книжа - коефициент по колона 4 от таблицата в буква „а“;

г) за акции, търгувани на фондова борса или на регулиран извънборсов пазар - 0,20.

Чл. 14. (1) Изискваните собствени средства за покриване на риска при открити позиции в опции с базов актив дългови ценни книжа, акции или валута, включително търгувани в чужбина, се определят, както следва:

1. за издадени опции, които се търгуват на регулиран пазар - стойността на изисквания гаранционен депозит;

2. за закупени опции - изчислените собствени средства за базовия актив съгласно чл. 13, но не повече от покупната цена на опцията.

(2) За вариантите се прилага съответно ал. 1.

(3) Изискваните собствени средства за покриване на риска при открити позиции във фючърси или в договори за разлики, включително търгувани в чужбина, са в размер на изисквания гаранционен депозит.

(4) За покриване на риска при открити позиции в други видове ценни книжа по смисъла на чл. 2, ал. 1 ЗППЦК, включително и търгувани в чужбина, се заделят собствени средства в размер на пазарната им цена.

Чл. 15. В случай на поемане на емисии на ценни книжа от инвестиционния посредник необходимите собствени средства се определят, както следва:

1. изчисляват се нетните позиции на инвестиционния посредник в ценните книжа - обект на договора за поемане на емисия, чрез изваждане от тях на записаните ценни книжа от трети лица или на поетите за пласиране ценни книжа от трето лице - подпоемател по писмен договор с инвестиционния посредник;

2. нетните позиции се намаляват според поредния работен ден чрез следните редуциращи коефициенти:

работна седмица 0	- 0,70;
работна седмица 1	- 0,60;
работна седмица 2	- 0,50;
работна седмица 3	- 0,40;
работна седмица 4	- 0,30;
работна седмица 5	- 0,20;
работна седмица 6	- 0,10;
след работна седмица 7	- 0,00,

като за работна седмица „0“ се счита седмицата, в която инвестиционният посредник безусловно е поел ангажимент да поеме точно определено количество ценни книжа с договорена цена;

3. към редуцираните нетни позиции се прилагат изискванията за позиционен риск на поетата ценна книга.

Раздел III

Риск, свързан със сетълмента и с неточно изпълнение на насрещната страна

Чл. 16. Изискванията за собствени средства по този раздел относно дългите и късите позиции, които са покрити по реда на раздел II, се прилагат до достигане на покритие в размер 100 на сто.

Чл. 17. (1) Ако сключените при условията на доставка срещу плащане сделки с ценни книжа, с изключение на случаите на обратно изкупуване и вземане в заем на ценни книжа, не бъдат изпълнени на договорената дата, инвестиционният посредник е длъжен да изчисли разликата между договорената цена на разплащане за ценните книжа и текущата им пазарна цена, когато тази разлика е във вреда на инвестиционния посредник.

(2) Размерът на собствените средства на инвестиционния посредник за покриване на риска от промяна на пазарната цена на ценните книжа поради забава в сетълмента се определя, като разликата по ал. 1 се умножи със съответния коефициент според времето на забава съгласно следната таблица:

Брой работни дни след договорената дата на разплащане	Коефициент
5-15	0,08
16-30	0,50
31-45	0,75
над 45	1,00

Чл. 18. (1) Когато е заплатил ценни книжа, преди да ги е получил, или ако е доставил ценни книжа, преди да са му били заплатени, за покриване на риска от неточно изпълнение на насрещната страна инвестиционният посредник осигурява собствени средства в размер 30 на сто от стойността на вземането си за ценните книжа или за паричните средства, умножено по съответния коефициент по ал. 2 или 3.

(2) Инвестиционният посредник умножава стойността на своето вземане със съответни коефициенти съобразно рисковия профил на насрещната страна по сделката, както следва:

1. вземания от българската държава или от БНБ, както и от държави и централни банки по списък, одобрен от БНБ, и вземанията, изцяло гарантирани от тях - 0;

2. вземания от фондова борса, клирингова институция, банки и инвестиционни посредници, спрямо които в момента не са наложени принудителни административни мерки или други ограничения на дейността им - 0,2;

3. вземания от всички останали - 1.

(3) За покриване на риска по ал. 1 при извършване на сделки с ценни книжа в държави с развити капиталови пазари по списък, утвърден от заместник-председателя, инвестиционният посредник умножава стойността на своето вземане със съответните коефициенти съобразно рисковия профил на насрещната страна по сделката, както следва:

1. вземания от държави и централни банки по списък, одобрен от БНБ, и вземанията, изцяло гарантирани от тях - 0;

2. вземания от международни институции, фондова борса, клирингова институция, банки и инвестиционни посредници, както и от местни органи в държави по списък, утвърден от заместник-председателя - 0,1;

3. вземания от всички останали насрещни страни от държавите по списъка по т. 2 - 0,5.

Чл. 19. (1) При договор за обратно изкупуване или заем на ценни книжа:

1. ако се е задължил да изкупи обратно ценните книжа или е техен заемодател, инвестиционният посредник изчислява разликата между пазарната стойност на ценните книжа и заетата от него сума или пазарната стойност на обезпечението, когато тази разлика е положителна;

2. ако се е задължил или има право да продаде обратно ценните книжа или е техен заемател, инвестиционният посредник изчислява разликата между дадената на заем от него сума или пазарната стойност на обезпечението и пазарната стойност на ценните книжа, които е получил, когато разликата е положителна.

(2) При изчисленията по ал. 1 се включва и начислената лихва.

(3) Изискваните собствени средства възлизат на 30 на сто от изчислената по ал. 1 положителна разлика, умножена по съответния коефициент съгласно чл. 18, ал. 2.

(4) Ако договорите по ал. 1 са сключени в държави с развити капиталови пазари по списък, утвърден от заместник-председателя, инвестиционният посредник умножава стойността на своето вземане с коефициентите по чл. 18, ал. 3.

Чл. 20. (1) За покриване на рисковете по този раздел относно вземания за такси, комисиони, лихви, дивиденди, гаранционни депозити за търгувани на регулиран пазар опции, фючърси и други вземания, пряко свързани с позициите в ценни книжа, които държи за собствена сметка, инвестиционният посредник изчислява собствени средства в размер 30 на сто от стойността на вземането, умножена по съответния коефициент съгласно чл. 18, ал. 2.

(2) Ако вземанията по ал. 1 са свързани с дейността му в държави с развити капиталови пазари по списък, утвърден от заместник-председателя, инвестиционният посредник умножава стойността на своето вземане с коефициентите по чл. 18, ал. 3.

Раздел IV

Риск, свързан с валутния курс

Чл. 21. (1) Ако общата нетна валутна позиция на инвестиционния посредник, с изключение на валутата евро и нейните национални деноминации, надвишава 2 на сто от наличните му собствени средства, горницата се умножава с 8 на сто с оглед на определяне размера на собствените средства срещу валутен риск.

(2) Преди да бъдат сумирани, нетните валутни позиции се приравняват към лева по официалния курс на БНБ.

(3) Инвестиционният посредник е длъжен да следи постоянно валутните си позиции във финансови активи и да извършва изчисленията по ал. 1 и 2.

Раздел V

Големи експозиции

Чл. 22. (1) Инвестиционният посредник е длъжен ежедневно да следи своите експозиции към едно лице или към група свързани лица, както и да отчита в отчета по чл. 27 сумата от големите си експозиции с цел ограничаване на риска от прекомерната им концентрация.

(2) Инвестиционният посредник уведомява в 3-дневен срок заместник-председателя за всяка нововъзникнала голяма експозиция, както и за всяко нарастване с над 20 на сто спрямо размера на съществуваща голяма експозиция при предходното уведомление, включително за датата и за причините за това нарастване. Инвестиционният посредник представя на заместник-председателя отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, оборотна ведомост и счетоводен баланс към датата на възникване на голямата експозиция, както и копия на документи, от които е видна датата на възникване на голямата експозиция и нейният характер.

(3) Инвестиционният посредник отчита пред заместник-председателя по реда на чл. 28 всяка голяма експозиция.

Чл. 23. (1) Нетната експозиция на инвестиционния посредник към едно лице се образува, като от експозицията му към това лице се приспадат следните активи:

1. активи, приспаднати от собствените средства съгласно чл. 6, ал. 3 или чл. 8;

2. дълги позиции, възникнали в хода на обичайното време за сепълмент на сключените сделки;

3. ценни книжа и вземания от българската държава и от БНБ, както и други активи, гарантирани от тях;

4. вземания, обезпечени със:

а) ценни книжа на българската държава и на БНБ с пазарна стойност не по-малко от 110 на сто от обезпеченото вземане;

б) парични средства в брой или по сметка в банка, която не е в производство по несъстоятелност, в левове или в чуждестранна конвертируема валута, за която БНБ обявява всеки работен ден обменен курс, както и монетарно злато в размер съответно в легова равностойност не по-малко от 100 на сто от обезпеченото вземане;

в) първата по ред ипотека върху недвижим имот в жилищна сграда в страната, изцяло покрита със застраховка и със справедлива стойност не по-малко от 200 на сто от обезпеченото вземане;

г) приети банкови гаранции със срок до една година в размер не по-малко от 125 на сто от обезпеченото вземане;

д) дългови ценни книжа, които не са издадени от едно лице или от свързано с него лице и са с пазарна цена не по-малко от 150 на сто от обезпеченото вземане;

е) акции, които не са издадени от едно лице или от свързано с него лице и са с пазарна стойност не по-малко от 250 на сто от обезпеченото вземане;

ж) компенсаторни инструменти с пазарна стойност не по-малка от 150 на сто от обезпеченото вземане.

(2) Експозициите към група свързани лица се изчисляват чрез последващо сумиране на експозициите към индивидуалните лица от групата.

Чл. 24. (1) Нетната експозиция на инвестиционния посредник към едно лице или към група свързани лица не може да надвишава 25 на сто от собствените му средства, а ако инвестиционният посредник е свързано лице с него или с лица от групата, тя не може да надвишава 20 на сто от собствените му средства.

(2) Сумата от големите нетни експозиции на инвестиционния посредник не може да надвишава 800 на сто от собствените му средства.

Раздел VI

Други рискове

Чл. 25. (1) Инвестиционният посредник е длъжен по всяко време да поддържа собствени средства в размер една четвърт от постоянните му разходи за предходната година, умножени по индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт, за периода от началото на текущата година до момента на отчитането.

(2) Ако годишният финансов отчет на инвестиционния посредник обхваща период, по-малък от 12 месеца, размерът на собствените средства по ал. 1 се определя на базата на пропорционален годишен еквивалент на постоянните разходи съгласно отчета.

(3) За новоучредения инвестиционен посредник собствените средства по ал. 1 са в размер на една четвърт от планираните постоянни разходи за текущата година.

(4) Инвестиционният посредник определя собствените средства по ал. 1 на базата на годишния финансов отчет от момента на неговата заверка от регистриран одитор.

Г л а в а п е т а

ОТЧЕТНОСТ И КОНТРОЛ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ

Чл. 26. (1) За текущо отчитане и контрол на финансовите си позиции с достатъчно висока точност инвестиционният посредник е длъжен да разполага по всяко време с необходимото програмно и техническо осигуряване. Програмното осигуряване се одобрява от заместник-председателя.

(2) Инвестиционният посредник приема правила за управление на позициите си в ценни книжа, които съдържат информация най-малко за:

1. системата за незабавно регистриране и осчетоводяване на сделките с ценни книжа, наблюдението върху рисковете и големите нетни експозиции;

2. оценка и достатъчност на представените обезпечения при сделки с ценни книжа, в това число договори за обратно изкупуване или заем на ценни книжа.

(3) Писмени сведения за техническото и програмното осигуряване по ал. 1 се представят на заместник-председателя в 14-дневен срок от влизането в сила на решението за вписване в търговския регистър на дружеството, съответно на промяната в предмета на дейност, след получаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

(4) Копие от правилата по ал. 2 се представя на заместник-председателя непосредствено преди инвестиционният посредник да започне да извършва сделки с ценни книжа.

(5) Сведение за промените в програмното осигуряване, както и актуално копие от правилата по ал. 2 се представят на заместник-председателя в срока за представяне на документите по чл. 28, ал. 1.

(6) Ако представените правила, техническото или програмното осигуряване не създават достатъчна възможност за своевременно, точно и пълно наблюдение и контрол върху финансовото състояние на инвестиционния посредник, заместник-председателят може да даде задължителни указания.

Чл. 27. (1) Инвестиционният посредник постоянно следи за своята капиталова адекватност и ликвидност, като ежедневно извършва преоценка по пазарните цени на позициите си и ежедневно изготвя отчет за капиталова адекватност и ликвидност съгласно приложението въз основа на счетоводния баланс и аналитична оборотна ведомост.

(2) Отчетите по ал. 1, информацията за пазарните цени, параметрите и методите за оценяване на ценните книжа и други данни, въз основа на които се определят капиталовата адекватност и ликвидността, се съхраняват най-малко 5 години на хартиен или магнитен носител при условията и по реда на глава шеста от Закона за счетоводството, като при съхраняване на магнитен носител се прави архивно копие на външен носител.

(3) Ако даден актив или пасив на дружеството може да бъде отнесен към позиция в отчета за капиталовата адекватност и ликвидността със стойността на актива, съответно на пасива, се намалява или се увеличава размерът на съответната позиция, независимо дали активът или пасивът са осчетоводени по установения ред, когато тяхното съществуване може да се установи със съответните документи.

Чл. 28. (1) Инвестиционният посредник представя на заместник-председателя до 10-о число на всеки месец счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към последната дата на предходния месец и отчет за капиталова адекватност и ликвидност по чл. 27, ал. 1.

(2) Финансовите отчети на инвестиционния посредник подлежат на независим финансов одит от регистриран одитор.

(3) Инвестиционният посредник представя на заместник-председателя в срок до 90 дни от завършването на финансовата година годишен финансов отчет, заверен от регистриран одитор.

(4) Инвестиционен посредник, който съставя консолидиран финансов отчет по чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството, го представя на заместник-председателя заедно с 6-месечен отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на консолидирана основа до 15 август, а до 30 юни на следващата година - заедно с годишен отчет за капиталова адекватност и ликвидност на консолидирана основа. В консолидираните отчети нетните позиции в ценни книжа и валутните позиции на инвестиционния посредник и другите финансови институции се елиминират.

(5) Информацията по тази глава се представя на заместник-председателя на магнитен носител в определен от него формат или чрез електронна поща. По искане на заместник-председателя инвестиционните посредници представят тази информация и на хартиен носител.

(6) По искане на заместник-председателя инвестиционните посредници представят допълнителни сведения и разяснения по отчетите, включително аналитични справки по всяка позиция, както и отчети за капиталова адекватност и ликвидност, счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите, аналитични оборотни ведомости и допълнителни данни за по-кратки периоди.

Чл. 29. (1) Чуждестранните инвестиционни посредници по чл. 5 представят на заместник-председателя в 4-месечен срок от приключване на финансовата им година заверен годишен финансов отчет съобразно изискванията на националното законодателство на страната, където е седалището на лицето, както и легализиран превод на този отчет.

(2) Ако отчетът по ал. 1 не съдържа минималната информация, която местните инвестиционни посредници оповестяват посредством годишните си финансови отчети, чуждестранният инвестиционен посредник е длъжен да оповести в страната такава информация в специално приложение към годишния си отчет.

Чл. 30. Инвестиционният посредник уведомява заместник-председателя най-късно до следващия работен ден:

1. от датата, на която наличните му собствени средства са под 110 на сто от необходимия минимум;
2. от датата, на която не отговаря и не е в състояние в 3-дневен срок да се приведе в съответствие с изискванията за капиталова адекватност и ликвидност;
3. ако насрещната страна по договори за обратно изкупуване или заем на ценни книжа не изпълнява задълженията си.

Чл. 31. (1) В случая по чл. 30, т. 2 или при нарушаване на изискванията по чл. 24 инвестиционният посредник е длъжен в 5-дневен срок от възникване на несъответствието да предложи за одобряване от комисията оздравителна програма със срок за привеждане на капиталовата адекватност и ликвидността си в съответствие с изискванията на наредбата не по-дълъг от 3 месеца.

(2) Оздравителната програма трябва да съдържа:

1. описание на нарушението;
2. причините, довели до нарушаване на капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционния посредник;
3. конкретни мерки за привеждане на финансовото състояние на дружеството в съответствие с изискванията на закона, които да са адекватни на извършеното нарушение, както и крайния срок за изпълнението им;
4. документи, от които е видно, че предложената оздравителна програма, съответно предвижданите мерки, са приети и подписани от членовете на компетентния съгласно устройствените актове орган на дружеството;
5. отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на дружеството към датата на нарушението;
6. прогнозен отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на дружеството към датата на изпълнението на програмата.

(3) Комисията се произнася по заявлението за одобряване на оздравителна програма в 14-дневен срок от подаването на всички необходими документи, като в 3-дневен срок от вземане на решението изпраща писмено уведомление на инвестиционния посредник.

(4) В периода на изпълнение на оздравителната програма инвестиционният посредник не може да разпределя дивиденди и други доходи и отнася пълния размер от печалбата след облагането ѝ с дължимите данъци във фонд „Резервен“.

Чл. 32. При условията на чл. 212, ал. 1 ЗППЦК, включително при съмнение, че паричните средства, отчитани на касата от инвестиционния посредник или други негови активи не отговарят на изискванията по чл. 9, ал. 2, заместник-председателят определя структура на активите, която инвестиционният посредник е длъжен да поддържа в определен период.

Чл. 33. (1) Упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица могат да извършват проверки за спазване изискванията на наредбата, включително на място чрез сравняване на данните от отчетите за капиталовата адекватност и ликвидност с данните по финансовата и оперативната отчетност на инвестиционния посредник, с касовата наличност, други активи и обезпечения, както и на техническото и програмното осигуряване.

(2) Резултатите от проверките се отразяват в констативен протокол със следното минимално съдържание:

1. наименование на протокола и на комисията;
2. дата и място на издаване на протокола;
3. собствено, бащино и фамилно име на съставителя и длъжността му;
4. данни за инвестиционния посредник - наименование, седалище и адрес на управление, регистрационен номер в комисията и други;
5. фактическите и правните основания за издаване на протокола;
6. направените констатации;
7. опис на получените документи;

(3) Протоколът се връчва на лицето, което представлява инвестиционния посредник, срещу подпис. Отказът на лицето да подпише протокола се удостоверява с подписите на двама свидетели, на които се посочват имената, адресите и единните им граждански номера.

Г л а в а ш е с т а

АДМИНИСТРАТИВНА ОТГОВОРНОСТ

Чл. 34. (1) Лицата, извършили нарушения на наредбата, както и лицата, допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 221 ЗППЦК, ако не подлежат на по-тежко наказание.

(2) Актовете за констатирани нарушения се съставят от упълномощено от заместник-председателя длъжностно лице, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя.

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

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. По смисъла на наредбата:

1. „Чуждестранен инвестиционен посредник“ е юридическо лице със седалище в чужбина, което има право по националното си законодателство да извършва сделки и дейности по чл. 54, ал. 1 ЗППЦК.

2. „Движими и недвижими вещи“, съответно „дълготрайни материални активи“, пряко свързани с дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6 ЗППЦК, са:

- а) сгради и помещения за офис;
- б) автомобили;
- в) офисоборудване (в т. ч. офис мебели, съобщителна и осигурителна техника, техника за информационно осигуряване, копирна техника, отоплителни уреди и други подобни).

3. „Нематериални обекти“, съответно „дълготрайни нематериални активи“, пряко свързани с дейността по чл. 54, ал. 1, 5 и 6 ЗППЦК, са:

- а) програмни продукти, свързани с дейността;
- б) патенти, лицензи и ноу-хау, при условие че са необходими за нормалното осъществяване на дейността като инвестиционен посредник;
- в) държавната такса за учредяване на дружеството и държавната такса за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

4. „Дългово-капиталови (хибридни) инструменти“ са инвестиционни договори, чрез които техният емитент заема пари или други имуществени права при следните условия:

- а) паричните средства или другите имуществени права са внесени изцяло;
- б) не е налице определен срок за тяхното връщане;
- в) връщането им не може да се извърши, без да е налице писмено разрешение от заместник-председателя, като изплащането на дохода по тях може да бъде отлагано от инвестиционния посредник, ако не е формирана печалба или печалбата е недостатъчна;

г) връщането им не е обезпечено под никаква форма от инвестиционния посредник;

д) в случай на ликвидация на инвестиционния посредник връщането им е допустимо, след като се удовлетворят изцяло претенциите на всички останали кредитори.

5. „Подчинен срочен дълг“ е облигация или друг вид инвестиционен договор, чрез който техният емитент заема пари и други имуществени права при следните условия:

а) паричните средства или другите имуществени права са внесени изцяло;

б) предвиден е срок за тяхното връщане;

в) първоначалният срок до падежа е не по-малък от 5 години;

г) не е възможна предсрочната им изискуемост или изплащане на лихви и други доходи преди падежа;

д) връщането им не е обезпечено под никаква форма от инвестиционния посредник;

е) в случай на ликвидация на инвестиционния посредник връщането им е допустимо, след като се удовлетворят изцяло претенциите на всички останали кредитори.

6. „Пазарна цена на корпоративни ценни книжа и на други инструменти, търгувани на регулиран пазар“, е:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар в най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем не по-малък от този на притежаваните от инвестиционния посредник ценни книжа, а относно ценни книжа, търгувани в държави с развити капиталови пазари, по списък, утвърден от заместник-председателя - последната за съответния период цена на ценните книжа на пазара с най-голям обем търговия, като цените от блокова търговия не се вземат предвид при определянето на пазарната цена;

б) ако няма сключена сделка при условията на буква „а“, пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена „купува“, обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период; за ценни книжа с пазарна цена се признава тази част от притежаваните от инвестиционния посредник ценни книжа, която е по-малка или равна на обема на ценните книжа на останалите неудовлетворени поръчки/котировки на регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30-дневен период.

7. „Пазарна цена на държавни ценни книжа“ е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на държавни ценни книжа по смисъла на Наредба № 5 от 2002 г. за условията и реда за придобиване, изплащане и търговия с държавни ценни книжа, издадена от министъра на финансите и управителя на БНБ (ДВ, бр. 119 от 2002 г.).

8. Пазарната цена на други активи, отчетени като ценни книжа, се определя на базата на официални ежедневни котировки „купува“ за съответния актив.

9. „Краткосрочни държавни ценни книжа“ са държавните ценни книжа със срок на изплащане до една година включително.

10. „Инвестиционен портфейл“ е портфейл от ценни книжа, класифицирани по критериите за дългосрочни инвестиции съгласно чл. 14 от Закона за счетоводството.

11. „Квалифицирани дългови ценни книжа“ са дългови ценни книжа с рейтинг не по-нисък от BBB по Стандарт и Пуърс или еквивалентен рейтинг на друга международно призната рейтингова агенция.

12. „Дълга позиция“ е количеството ценни книжа или други активи от определен вид, умножено по тяхната пазарна цена, които се притежават от инвестиционния посредник в определен момент, както и тези, които той е или впоследствие би бил оправомощен или задължен да придобие съгласно съществуващ към този момент договор.

13. „Къса позиция“ е количеството ценни книжа или други активи от определен вид, умножено по тяхната пазарна цена, които инвестиционният посредник не притежава и е или впоследствие би бил оправомощен или задължен да достави съгласно съществуващ към този момент договор.

14. „Позиция“ е положителната разлика между дългите и късите позиции на инвестиционния посредник в определен актив.

15. „Текущи задължения“ е сумата на всички краткосрочни и дългосрочни задължения, платими в срок до една година от датата, към която се съставя отчетът за капиталовата адекватност и ликвидност.

16. „Обща задължнялост“ е сумата на всички краткосрочни и дългосрочни задължения, с изключение на задълженията:

а) към клиенти по сделки с ценни книжа, когато ценните книжа и средствата за погасяването им са отделени по смисъла на чл. 75, ал. 1 ЗППЦК;

б) по договори за обратно изкупуване или заем на ценни книжа.

17. „Базов актив“ е предметът на опцията или на варанта, който техният притежател има правото да придобие съгласно договорените условия.

18. „Договор за обратно изкупуване“ е налице, когато инвестиционният посредник или насрещната страна прехвърлят ценни книжа, като договорът не допуска посредникът да прехвърли или да заложи ценните книжа повече от един път в едно и също време и съществува задължение за обратното им изкупуване на определена дата по определена цена или те ще се определят от прехвърлителя.

19. „Договор за заем на ценни книжа“ е договор, с който инвестиционният посредник или насрещната страна прехвърлят ценни книжа срещу обезпечение, като заемателят поема задължение да върне еквивалентни ценни книжа на определена бъдеща дата или при поискване от заемодателя.

20. „Чуждестранна валута“ са законните чуждестранни платежни средства, специалните права на тираж на Международния валутен фонд, както и благородните метали.

21. „Обща нетна валутна позиция“ е по-голямата сума измежду сбора от нетните дълги валутни позиции на инвестиционния посредник и сбора от неговите нетни къси валутни позиции.

22. „Нетна валутна позиция“ е положителната разлика между дългите позиции от финансови активи в определена чуждестранна валута и късите позиции в същата валута (нетна дълга валутна позиция е налице при превишение на дългите валутни позиции над късите, съответно нетна къса валутна позиция е налице в обратния случай).

23. „Експозиция на инвестиционния посредник“ е сумата от пазарната стойност, а ако няма такава - отчетната стойност на следните активи, издадени или по които длъжник е едно лице или група свързани лица:

а) притежаваните или поетите за собствена сметка от инвестиционния посредник ценни книжа;

б) всеки друг балансов и задбалансов актив, представляващ вземане на инвестиционния посредник от трето лице или задбалансово задължение, при реализацията на което възниква в полза на инвестиционния посредник безусловно вземане от трето лице;

в) вземанията от подотчетни лица.

24. „Голяма експозиция“ е всяка експозиция в размер над 10 на сто от собствените средства на инвестиционния посредник.

25. „Група свързани лица“ са две или повече лица, експозициите към които следва да бъдат разглеждани от инвестиционния посредник като изразяващи един единичен риск, тъй като между тези лица е налице контрол по смисъла на § 1, т. 13 ЗППЦК, или макар и да не е налице контрол, те са така взаимосвързани, че ако едното лице започне да изпитва финансови затруднения, те ще се отразят върху финансовото състояние на другото или на другите от групата.

26. „Постоянни разходи на инвестиционния посредник“ е сумата от начислените разходи за амортизации, наеми, задължителни застраховки, данъци и такси за недвижими имоти, възнаграждения за членовете на управителните и контролните органи и други разходи, които не са пряко свързани с обема на извършваната дейност.

§ 2. Банките - инвестиционни посредници, представят на заместник-председателя в срока по чл. 28, ал. 3 годишен финансов отчет съгласно чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 3. (1) Лице, получило разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, което съдържа извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии на ценни книжа, преди влизане в сила на наредбата е длъжно да достигне минималния размер на началния капитал по чл. 2, ал. 2 в следните срокове:

1. до 30 юни 2004 г. да притежава капитал не по-малко от 500 000 лв.;

2. до 30 юни 2005 г. да притежава капитал не по-малко от 1 000 000 лв.;

3. до 31 декември 2005 г. да притежават капитал не по-малко от 1 500 000 лв.

(2) Лице, получило разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, което не съдържа извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари по собствена преценка без специални нареждания на клиента, преди влизане в сила на наредбата е длъжно в срок до 30 юни 2004 г. да достигне минималния размер на началния капитал по чл. 2, ал. 3.

(3) Инвестиционните посредници са длъжни да представят на заместник-председателя отчет за капиталовата адекватност и ликвидността към последния ден на месеца, в който изтичат определените в § 3, ал. 2 и 4 срокове.

§ 4. Изискванията към началния капитал на лицата, които при влизане в сила на наредбата са в производство по издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, се определят съгласно Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници, приета с Постановление № 95 от 1.VI.2000 г. Министерския съвет (обн., ДВ, бр. 48 от 2000 г.; попр., бр. 56 от 2000 г.; изм. и доп., бр. 7 от 2001 г.). След получаване на разрешението лицата по предходното изречение достигат минималния размер на началния капитал по чл. 2, ал. 2 и 3 в сроковете по § 3.

§ 5. Инвестиционните посредници привеждат дейността си в съответствие с другите изисквания на наредбата в тримесечен срок от влизането ѝ в сила.

§ 6. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 56, ал. 1, 3 и 4 ЗППЦК и е приета с решение № 06-Н от 22.X.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

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

Председател: А. Апостолов

Приложение към чл. 27, ал. 1

ОТЧЕТ

за капиталовата адекватност и ликвидността

към
 на
 (наименование и седалище на инвестиционния посредник)

Този отчет е съставен съгласно изискванията на Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и указанията за съставяне на отчета. Известни са ни и носим лична отговорност за верността на данните и за съответствието на отчета с правилата за отчитане на капиталовата адекватност и ликвидността съгласно наредбата.

Управител/Изпълнителен директор: (име) (подпис)
 Главен счетоводител: (име) (подпис)
 Съставител: (име, длъжност) (подпис)
 Дата: (печат)

I. Налични собствени средства

Код	Наименование	Лв.
1	2	3
1000	Налични собствени средства	
1100	Първичен капитал (собствени средства от първи ред)	
1110	Внесен капитал съгласно счетоводен баланс	
1120	Фонд "Резервен"	
1130	Други резерви по чл. 6, ал. 2, т. 3	
1200	Допълнителни капиталови резерви	
1210	Собствени средства от втори ред	
1211	Неразпределена печалба от предходни периоди по чл. 7, ал. 1, т. 1	
1212	Преоценъчни резерви по чл. 7, ал. 1, т. 2	
1213	Резерви със специално предназначение по чл. 7, ал. 1, т. 3	
1214	Суми, привлечени чрез дългово-капиталови (хибридни) инструменти по чл. 7, ал. 1, т. 4	
1215	Подчинен срочен дълг по чл. 7, ал. 1, т. 5	
1220	Собствени средства от трети ред	
1221	Печалба от текущия период по чл. 7, ал. 2, т. 1	
1222	Положителна разлика по чл. 7, ал. 2, т. 2	
1223	Отрицателна разлика по чл. 7, ал. 2, т. 2	
1140	Дълготрайни нематериални активи по балансова стойност	
1150	Непокрита загуба от предходни години	
1160	Загуба от текущия период	
1170	Номинална стойност на обратно изкупени собствени акции	
1300	Отбиви от собствените средства	
1310	Ценни книжа и други инвестиции без пазарна цена по чл. 8, т. 1	
1320	Дялово участие в капитала на дружества по чл. 8, т. 2	
1330	Материални запаси	
1340	Разходи за бъдещи периоди	
1340a	Вземания по чл. 8, т. 5	
1341	Вземания с остатъчен срок до падежа над 90 дни	
1342	Вземания с остатъчен срок до падежа до 90 дни, неотговарящи на изискванията на чл. 8, т. 5, букви "а" - "е" (сумата от справка I. А)	
1350	Дълготрайни материални активи	
1360	Парични средства по чл. 8, т. 7	
1370	Положителна репутация	
1380	Активи по чл. 8, т. 9	

I.A. Справка за вземанията по код 1342

I Б. Справка за паричните средства на дружеството по код 1360

Код	Наименование	Лв.
1	2	3
1360	Парични средства, отговарящи на изискванията на чл. 8, т. 7	
1361	Общо парични средства	
1362	Парични средства на каса, по сметка или на депозит в банка, която не е обявена в несъстоятелност	

КЪМ

(дата)

на

(име)

Код	II. 1. Необходими собствени средства по чл. 13, т. 1 за покриване на позиционен риск				
1	Код	Наименование	Отчетна стойност (в лв.)	Пазарна стойност (в лв.)	Рисков коефициент
1342	Вз	из			
1342.A	Общо вземания с остатъчен срок до падежа до 90 дни		3	4	5
1342.1	Вз				к. 4 х к. 5
1342.2	Вземания, осигурени с държавни ценни книжа				-
	2000.1	Общи суми			
	2100.1	Дългови ценни книжа			-
1342.3	Вземания от банки по чл. 8, т. 5, буква „в“				-
	2110.1	По чл. 13, т. 1, буква „а“			-
1342.4	Вземания от бюджета по чл. 8, т. 5, буква „г“				0,00
	2111.1	До 3 месеца вкл.			
1342.5	Вземания от бюджета, за които съгласно нормативен акт посредникът има право на прихващане срещу свои задължения към бюджета по чл. 8, т. 5, буква „д“				0,01
	2112.1	Над 3 до 12 месеца вкл.			
1342.6	Вземания по чл. 8, т. 5, буква „с“				0,03
	2113.1	Над 1 до 5 години вкл.			
	2114.1	Над 5 години			0,05
	2120.1	По чл. 13, т. 1, буква „б“			-
	2121.1	До 3 месеца вкл.			0,05
	2122.1	Над 3 до 12 месеца вкл.			0,08
	2123.1	Над 1 до 5 години вкл.			0,15
	2124.1	Над 5 години			0,20
	2200.1	Компенсаторни инструменти по чл. 13, т. 1, буква „в“			0,20
	2300.1	Акции по чл. 13, т. 1, буква „г“			0,25
	2400.1	Други по чл. 13, т. 1, буква „д“			0,30

КЪМ

(дата)

на

(име)

II. 2. Необходими собствени средства по чл.13, т. 2 за покриване на позиционен риск

Код	Наименование	Отчетна стойност (в лв.)	Пазарна стойност (в лв.)	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
1	2	3	4	5	6
к. 4 х к. 5					
2000.2	Общи суми			-	
2100.2	Дългови ценни книжа			-	
2110.2	По чл. 13, т. 2, буква „а“			-	
2111.2	До 3 месеца вкл.			0,00	
2112.2	Над 3 до 12 месеца вкл.			0,01	
2113.2	Над 1 до 5 години вкл.			0,03	
2114.2	Над 5 години			0,05	
2120.2	По чл. 13, т. 2, буква „б“			-	
2121.2	До 3 месеца вкл.			0,01	
2122.2	Над 3 до 12 месеца вкл.			0,04	
2123.2	Над 1 до 5 години вкл.			0,08	
2124.2	Над 5 години			0,12	
2030.2	По чл. 13, т. 2, буква „в“			-	
2031.2	До 3 месеца вкл.			0,05	
2032.2	Над 3 до 12 месеца вкл.			0,08	
2033.2	Над 1 до 5 години вкл.			0,15	
2034.2	Над 5 години			0,20	
2300.2	Акции по чл. 13, т. 2, буква „г“			0,20	

към
(дата)

на
(име)

III. Необходими собствени средства по чл. 14 за покриване на позиционен риск

Код	Наименование	Пазарна стойност базов актив (в лв.)	Собствени средства базов актив (в лв.)	Покупно-пазарна стойност на опция и други (в лв.)	Гаранционен депозит (в лв.)	Собствени средства на депозит за опция и други (в лв.)
1	2	3	4	5	6	7
3000	Общи суми					
3100	Опции					
3110	Опции по чл. 14, ал. 1, т. 1					
3120	Опции по чл. 14, ал. 1, т. 2					
3200	Варанти					
3210	Варанти по чл. 14, ал. 1, т. 1					
3220	Варанти по чл. 14, ал. 1, т. 2					
3300	Фючърси и договори за разлики по чл. 14, ал. 3					
3400	Други книжа по чл. 14, ал. 4					

към
(дата)

на
(име)

IV. 1. Необходими собствени средства по чл. 15 за покриване на позиционен риск при поемане на емисии

Код	Наименование	Обща стойност на емисия	Част от емисията, поета:		Редуциращ коефициент	Редуцирана позиция	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
			от трети лица за собствена сметка (в лв.)	за собствена сметка (в лв.)				
1	2	3	4	5	6	7	8	9
к. 5(1-к. 6)						к. 7 х к. 8		
4000.1	Общи суми						-	
4100.1	Дългови ценни книжа						-	
4110.1	Гарантирани от държавата						-	
4111.1	До 3 месеца вкл.						0,00	
4112.1	Над 3 до 12 месеца вкл.						0,02	
4113.1	Над 1 до 5 години вкл.						0,05	
4114.1	Над 5 години						0,08	
4120.1	Други						-	
4121.1	До 3 месеца вкл.						0,05	
4122.1	Над 3 до 12 месеца вкл.						0,08	
4123.1	Над 1 до 5 години вкл.						0,15	
4124.1	Над 5 години						0,20	
4200.1	Акции по чл. 13, т. 1, буква „г“						0,25	
4300.1	Други по чл. 13, т. 1, буква „д“						0,30	

към (дата) на (име)

IV. 2. Необходими собствени средства по чл. 15 за покриване на позиционен риск при поемане на емисии

Код	Наименование	Обща стойност на емисия	Част от емисията, поета:		Редуциращ коефициент	Редуцирана позиция	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
			от трети лица за собствена сметка (в лв.)	за собствена сметка (в лв.)				
1	2	3	4	5	6	7	8	9
к. 5 (1-к. 6)						к. 7 х к. 8		
4000.2	Общи суми						-	
4100.2	Дългови ценни книжа						-	
4110.2	По чл. 13, т. 2, буква „а“						-	
4111.2	До 3 месеца вкл.						0,00	
4112.2	Над 3 до 12 месеца вкл.						0,02	
4113.2	Над 1 до 5 години вкл.						0,05	
4114.2	Над 5 години						0,08	
4120.2	По чл. 13, т. 2, буква „б“						-	
4121.2	До 3 месеца вкл.						0,01	
4122.2	Над 3 до 12 месеца вкл.						0,04	
4123.2	Над 1 до 5 години вкл.						0,08	
4124.2	Над 5 години						0,12	
4130.2	По чл. 13, т. 2, буква „в“						-	
4131.2	До 3 месеца вкл.						0,05	
4132.2	Над 3 до 12 месеца вкл.						0,08	
4133.2	Над 1 до 5 години вкл.						0,15	
4134.2	Над 5 години						0,20	
4200.2	Акции по чл. 13, т. 2, буква „г“						0,20	

към (дата) на (име)

V. Необходими собствени средства за покриване на риска, свързан със сетълмента и с неточно изпълнение на насрещната страна

Код	Наименование	Собствени средства (в лв.)
5000	Общо	
5100	V.A. - Сделки по чл. 17	
5200	V.B. - Сделки по чл. 18	
5200.1	V.B.1 - Сделки по чл. 18, ал. 2	
5200.2	V.B.2 - Сделки по чл. 18, ал. 3	
5300	V.B. - Сделки по чл. 19	
5300.1	V.B.1 - Сделки по чл. 19, ал. 3	
5300.2	V.B.2 - Сделки по чл. 19, ал. 4	
5400	V.G. - Вземания по чл. 20	
5400.1	V.G.1 - Вземания по чл. 20, ал. 1	
5400.2	V.G.2 - Вземания по чл. 20, ал. 2	

към
(дата)

на
(име)

V. A. По чл. 17

Код	Наименование	Покупка на ценни книжа		Продажба на ценни книжа		Разлика (в лв.)	Рисков коэффициент	Собствени средства (в лв.)
		догово- рена цена (в лв.)	пазарна стойност на ценни книжа (в лв.)	пазарна стойност на ценни книжа (в лв.)	догово- рена цена (в лв.)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
5110						к. 3 - к. 4		к. 7 х к. 8
5120						к. 5 - к. 6		к. 7 х к. 8
5100	Сделки по чл. 17						-	
5110	Покупки						-	
5111	Забава от 5 до 15 дни						0,08	
5112	Забава от 16 до 30 дни						0,50	
5113	Забава от 31 до 45 дни						0,75	
5114	Забава над 45 дни						1,00	
5120	Продажби						-	
5121	Забава от 5 до 15 дни						0,08	
5122	Забава от 16 до 30 дни						0,50	
5123	Забава от 31 до 45 дни						0,75	
5124	Забава над 45 дни						1,00	

към
(дата)

на
(име)

V.B. По чл. 18, ал. 2

Код	Наименование	Пазарна стойност на закупени ценни книжа (в лв.)	Парично вземане за продажба на ценни книжа (в лв.)	Коефициент за кредито- способност (чл. 18, ал. 2)	Рисков коэффици- циент	Собствени средства (в лв.)
1	2	3	4	5	6	7
5210						к. 3 х к. 5 х к. 6
5220						к. 4 х к. 5 х к. 6
5200.1	Сделки по чл. 18			-	-	
5210.1	Покупки			-	-	
5211.1	ал. 2, т. 1			0,00	0,30	
5212.1	ал. 2, т. 2			0,20	0,30	
5213.1	ал. 2, т. 3			1,00	0,30	
5220.1	Продажби			-	-	
5221.1	ал. 2, т. 1			0,00	0,30	
5222.1	ал. 2, т. 2			0,20	0,30	
5223.1	ал. 2, т. 3			1,00	0,30	

КЪМ
(дата)на
(име)

V.B. По чл. 18, ал. 3

Код	Наименование	Пазарна стойност на закупени ценни книжа (в лв.)	Парично вземане за продажба на ценни книжа (в лв.)	Коефициент за за кредито- способност (чл. 18, ал. 3)	Рисков коэффици- циент	Собствени средства (в лв.)
1	2	3	4	5	6	7
5210						к. 3 х к. 5 х к. 6
5220						к. 4 х к. 5 х к. 6
5200.2	Сделки по чл. 18			-	-	
5210.2	Покупки			-	-	
5211.2	ал. 2, т. 1			0,00	0,30	
5212.2	ал. 2, т. 2			0,10	0,30	
5213.2	ал. 2, т. 3			0,50	0,30	
5220.2	Продажби			-	-	
5221.2	ал. 2, т. 1	-		0,00	0,30	
5222.2	ал. 2, т. 2	-		0,10	0,30	
5223.2	ал. 2, т. 3	-		0,50	0,30	

КЪМ
(дата)на
(име)

V.B. По чл. 19, ал. 3

Код	Наименование	Чл. 19, ал. 1, т. 1			Чл. 19, ал. 1, т. 2			Разлика	Коефициент за кредитоспособност (чл. 18, ал. 2)	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
		пазарна стойност на дадени ценни книжа	пазарна стойност за обезпечени ценни книжа (заета сума)	пазарна стойност за обезпечени ценни книжа (даден заем)	пазарна стойност на получени ценни книжа						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
5310						к. 3 - к. 4					к. 7 х к. 8 х к. 9
5320						к. 5 - к. 6					к. 7 х к. 8 х к. 9
5300.1	Сделки по чл. 19							-			
5310.1	Репо сделка / даване										
	в заем на ценни книжа							-			
5311.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 1							0,00	0,30		
5312.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 2							0,20	0,30		
5313.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 3							1,00	0,30		
5320.1	Обратна repo сделка/										
	заемане на ценни книжа							-			
5321.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 1							0,00	0,30		
5322.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 2							0,20	0,30		
5323.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 3							1,00	0,30		

към

(дата)

на

(име)

V.B. По чл. 19, ал. 4

Код	Наименование	Чл. 19, ал. 1, т. 1			Чл. 19, ал. 1, т. 2			Разлика	Коефициент за кредитоспособност (чл. 18, ал. 2)	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
		пазарна стойност на дадени ценни книжа	пазарна стойност за обезпечени ценни книжа (заета сума)	пазарна стойност за обезпечени ценни книжа (даден заем)	пазарна стойност на получени ценни книжа						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
5310						к. 3 - к. 4					к. 7 х к. 8 х к. 9
5320						к. 5 - к. 6					к. 7 х к. 8 х к. 9
5300.1	Сделки по чл. 19							-			
5310.1	Репо сделка / даване										
	в заем на ценни книжа							-			
5311.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 1							0,00	0,30		
5312.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 2							0,20	0,30		
5313.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 3							1,00	0,30		
5320.1	Обратна repo сделка/										
	заемане на ценни книжа							-			
5321.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 1							0,00	0,30		
5322.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 2							0,20	0,30		
5323.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 3							1,00	0,30		

към

(дата)

на

(име)

V.G. По чл. 20, ал. 1

Код	Наименование	Дължима сума в лв.				Общо вземания	Коефициент за кредитоспособност (чл. 18, ал. 2)	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
		такси, комисиони	лихви, дивиденди	марж фондова борса	други				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
						к. 3 + к. 4 + + к. 5 + к. 6		к. 7 х к. 8 х х к. 9	
5400.1	Вземания по чл. 20							-	-
5410.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 1							0,00	0,30
5420.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 2							0,20	0,30
5430.1	Коефициент по чл. 18, ал. 2, т. 3							1,00	0,30

кЪМ

(дата)

на

(име)

V.G. По чл. 20, ал. 2

Код	Наименование	Дължима сума в лв.				Общо вземания	Коефициент за кредитоспособност (чл. 18, ал. 3)	Рисков коефициент	Собствени средства (в лв.)
		такси, комисиони	лихви, дивиденди	марж фондова борса	други				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
						к. 3 + к. 4 + + к. 5 + к. 6		к. 7 х к. 8 х х к. 9	
5400.2	Вземания по чл. 20						-	-	-
5410.2	Коефициент по чл. 18, ал. 3, т. 1							0,00	0,30
5420.2	Коефициент по чл. 18, ал. 3, т. 2							0,10	0,30
5430.2	Коефициент по чл. 18, ал. 3, т. 3							0,50	0,30

кЪМ

(дата)

на

(име)

VI. Необходими собствени средства за покриване на валутен риск

Код	Наименование	Балансова стойност		Стойност с пазарни корекции		Налични собствени средства по код 1000	Горница	Рисков коефициент (%)	Собствени средства (в лв.)
		валута	левава равностойност	валута	левава равностойност				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
						к. 6 - 2% от к. 7		к. 8 х к. 9	
7000	Обща нетна валутна позиция							8,0	
Нетна позиция във:									
7100	Щатски долари						-	-	-
7200	Други валути						-	-	-
7300	Други валути						-	-	-
7400	Други валути						-	-	-

кЪМ

(дата)

на

(име)

VII. Големи експозиции

Наименование (име) на лице (група лица)	Експозиция	Намаление по чл. 23, ал. 1				Нетна експозиция (лв.)	Съотношение на нетна експозиция към налични собствени средства		
		т. 1	т. 2	т. 3	т. 4		реално (%)	лимит (%)	разл.
		3	4	5	6	7			
1	2						8	9	10
I. Сума на големи експозиции							к. 2 - к. 7		
II. Големи експозиции към свързани лица							к. 8 : к. 1000		
III. Големи експозиции към други лица							800		
II.1. А									-
II.2. Б									20
II.3. В									20
II.4. Г									20
II.5. Д									20
II.6. Е ...									20
III. Големи експозиции към други лица									
III.1. А									-
III.2. Б									25
III.3. В									25
III.4. Г									25
III.5. Д									25
III.6. Е ...									25

към (дата) на (име)

Забележка: В колона „II. Големи свързани лица“ главните букви задължително се заменят с името на свързаното лице, към което е голямата експозиция.

VIII. Необходими собствени средства и средства за покриване на други рискове по глава четвърта, раздел VI

Код	Наименование	Постоянни разходи по чл. 25			К*	Годишен еквивалент на разходи (в лв.)	Темп на инфлация (%)	Актуализирани разходи	Делител
		ал. 1 (в лв.)	ал. 2 (в лв.)	ал. 3 (в лв.)					
		3	4	5	6	7	8	9	10
1	2								
к. 3							к. 3 + к. 3 х к. 8		
к. 4 х к. 6							к. 4 + к. 4 х к. 8		
к. 5 х к. 6							к. 5 + к. 5 х к. 8		
9000	Общо								
9100	Амортизации								
9200	Наеми								
9300	Задължителни застраховки								
9400	Данъци и такси за недвижими имоти								
9500	Възнаграждение за членовете на управителни и контролни органи								
9600	Други								

към (дата) на (име)

Легенда. К* (коэффициент за привеждане на постоянни разходи на годишна база) = 365/ t, където t е периодът, по-малък от година, в дни, за които са извършени или планирани постоянни разходи по колона 4 или 5.

IX. Активи по чл. 12, т. 1 - 3

Код	Наименование	Отчетна стойност (в лв.)	Пазарна цена (в лв.)	Стойност по чл. 12, т. 1 -3 (в лв.)	Забележка
1	2	3	4	5	6
10000	Общо активи по чл. 12, т. 1 - 3				к. 5 = к. 4
10100	Касова наличност:				
10110	в левове				
10120	във валута				
10200	Разплащателни сметки:				
10210	в левове				
10220	във валута				
10300	Банкови депозити:				
10310	в левове				
10320	във валута				
10400	Държавни ценни книжа с пазарна цена или остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни				
10500	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и от централни банки по списък, одобрен от БНБ, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни				

към (дата) на (име)

X. Текущи задължения

Код	Наименование	Отчетна стойност (лв.)
1	2	3
11000	Общо текущи задължения	
11100	Краткосрочно привлечен капитал:	
11110	от банки	
11120	от небанкови финансови институции	
11130	от нефинансови институции	
11140	от други клиенти	
11150	други краткосрочни заеми и дългове	
11200	Платимите в срок 1 година суми от дългосрочно привлечен капитал:	
11210	от банки	
11220	от небанкови финансови институции	
11230	от нефинансови институции	
11240	от други клиенти	
11250	други краткосрочни заеми и дългове	

към (дата) на (име)

XI. Обща задлъжнялост

Код	Наименование	Отчетна стойност (в лв.)
1	2	3
12000	Обща задлъжнялост	
12100	Привлечен капитал по раздел А от баланса	
12200	Балансови задължения към клиенти, отчитани разделно по § 1, т. 16	
12300	Задължения по РЕПО - сделки	

към (дата) на (име)

XII. Съотношения на капиталова адекватност и ликвидност

Код	Наименование	Стойност
1	2	3
1000	Налични собствени средства (НСС) (лв.)	
10000	Ликвидни активи по чл. 12, т. 1 - 3 (ЛА) (лв.)	
11000	Текущи задължения (ТЗ) (лв.)	
12000	Обща задлъжнялост (ОЗ) (лв.)	
13110	Минимален размер на собствени средства по чл. 10, ал. 2 (МСС) (лв.)	
13120	Изисквани собствени средства по чл. 10, ал. 1 (ИСС) (лв.) (2000+3000+4000+5000+6000+7000+9000)	
13130	Собствен капитал по чл. 10, ал. 3 (СК) (лв.)	
13140	Минимално изискван начален капитал по чл. 2 (МНК) (лв.)	
13210	Разлика между НСС и МСС (лв.)	
13211	Положителна (1000 - 13110 > 0)	
13212	Отрицателна (1000 - 13110 < 0)	
13220	Отношение НСС и МСС (НСС : МСС) (%)	
13310	Разлика между НСС и ИСС (лв.)	
13311	Положителна (1000 - 13120 > 0)	
13312	Отрицателна (1000 - 13120 < 0)	
13320	Отношение НСС и ИСС (НСС : ИСС) (%)	
13410	Разлика между СК и МНК (лв.)	
13411	Положителна (13130 - 13140 > 0)	
13412	Отрицателна (13130 - 13140 < 0)	
13420	Отношение СК и МНК (СК : МНК) (%)	
13510	Отношение на ЛА и ТЗ (ЛА : ТЗ) (%)	
13520	Нормативно определен минимум (%)	50
13530	Положителна разлика (13510 - 13520 > 0) (%)	
13540	Отрицателна разлика (13510 - 13520 < 0) (%)	
13610	Отношение на НСС и ОЗ (НСС : ОЗ) (%)	
13620	Нормативно определен минимум (%)	10
13630	Положителна разлика (13610 - 13620 > 0) (%)	
13640	Отрицателна разлика (13610 - 13620 < 0) (%)	

към

(дата)

на

(име)

НАРЕДБА № 7

от 5 ноември 2003 г.

за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност
(обн., ДВ, бр. 101 от 2003 г.)

Г л а в а п ъ р в а ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) С наредбата се уреждат 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.

(2) Брокерът е физическо лице, което по договор с инвестиционен посредник непосредствено сключва сделки с ценни книжа за собствена сметка на инвестиционния посредник или за сметка на негови клиенти на регулиран пазар на ценни книжа или извън него.

(3) Инвестиционният консултант е физическо лице, което по договор с инвестиционен посредник, управляващо дружество и/или инвестиционно дружество извършва инвестиционни анализи и консултации относно ценни книжа.

(4) Брокерът и инвестиционният консултант нямат право едновременно с упражняването на дейността по ал. 2 и 3 да извършват търговска дейност.

Чл. 2. (1) Лице, което иска да придобие правото да упражнява дейност като брокер или инвестиционен консултант, трябва да отговаря на изискванията по глава втора и да издържи успешно изпит пред изпитна комисия, определена от Комисията за финансов надзор.

(2) Изискването по ал. 1 за успешно издържан изпит за придобиване на право да се упражнява дейност като инвестиционен консултант не се прилага, ако лицето има придобита квалификация, която отговаря на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита, удостоверена с издаден от компетентен чуждестранен орган документ за придобита степен, диплом или друг сертификат, призната от Комисията за финансов надзор по реда на глава трета, раздел I.

(3) Лицата, които отговарят на изискванията на глава втора и са издържали успешно изпита по ал. 1 или им е призната квалификация по реда на глава трета, раздел I, получават сертификат за правото да упражняват дейност като брокер или инвестиционен консултант

Г л а в а в т о р а ИЗИСКВАНИЯ, НА КОИТО ТРЯБВА ДА ОТГОВАРЯТ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО ПО ДОГОВОР НЕПОСРЕДСТВЕНО ИЗВЪРШВАТ СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ ОТНОСНО ЦЕННИ КНИЖА

Чл. 3. Дейност като брокер или инвестиционен консултант може да упражнява дееспособно лице, което:

1. не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер, освен ако е реабилитирано;
2. не са му налагани административни наказания за извършено грубо нарушение или за системни нарушения на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и актовете по прилагането му за последните 3 години;

3. има завършено средно или висше образование в страната или в чужбина, признато по съответния ред - за брокер, а за инвестиционен консултант - завършено висше образование в страната или в чужбина, признато по съответния ред;

4. има постоянно местопребиваване в страната;

5. не е обявявано в несъстоятелност и не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност;

6. не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

7. успешно е издържало изпита за придобиване правото да упражнява дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант.

Г л а в а т р е т а
РЕД ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ПРАВО ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТ
КАТО БРОКЕР ИЛИ ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Раздел I

Допускане до изпит. Признаване на придобита квалификация

Чл. 4. (1) Лицата, които искат да придобият право да упражняват дейност като брокер или инвестиционен консултант, подават в Комисията за финансов надзор заявление за допускане до изпит.

(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. свидетелство за съдимост;
2. нотариално заверен препис от диплома за завършено образование;
3. удостоверителен документ за адресна регистрация, а за чуждестранните граждани - и заверен препис от разрешението за постоянно пребиваване в Република България, издадено от службите за административен контрол на чужденците;
4. декларация за обстоятелствата по чл. 3, т. 2, 5 и 6;
5. подробна биографична справка.

Чл. 5. (1) Лицата, които искат да придобият право да упражняват дейност като инвестиционен консултант и имат придобита квалификация, която отговаря на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита, удостоверена с издаден от компетентен чуждестранен орган документ за придобита степен, диплом или друг сертификат, подават заявление за признаването ѝ от Комисията за финансов надзор.

(2) Със заявлението по ал. 1 освен документите по чл. 4, ал. 2 се представят и:

1. документ за придобита степен, диплом или друг сертификат, който удостоверява придобитата квалификация;
2. информация за компетентния чуждестранен орган, издал документа, удостоверяващ придобитата квалификация;
3. информация за други данни, условия или ограничения, свързани с придобитата квалификация, невключени в документа по т. 1;
4. декларация за истинността на посочените от лицата данни и за това, че им е известна наказателната отговорност за представяне на неверни данни, която се носи по Наказателния кодекс на Република България.

Чл. 6. Комисията за финансов надзор може да изиска и други данни и документи, ако са необходими за вземане на решение за допускане до изпит или за признаване на придобитата квалификация.

Чл. 7. (1) Комисията за финансов надзор отказва допускането до изпит или признаването на придобита квалификация, ако:

1. заявителят не отговаря на изискванията по чл. 3, т. 1 - 6;
2. са изминали по-малко от 3 години от влизането в сила на решението по чл. 16, ал. 1, т. 1 - 3 или по-малко от една година - когато основанието за отнемане на правото за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, е по чл. 16, ал. 1, т. 4 и 5;
3. установи съществено различие между квалификацията, за която се иска признаване, и изискванията относно тематичния обхват на изпита за придобиване на право за упражняване на дейност като инвестиционен консултант;
4. установи, че органът, издал документа за придобитата квалификация, не разполага с необходимата компетентност за предоставяне на тази квалификация;
5. е налице друго условие или ограничение, поради което придобитата квалификация не може да бъде упражнявана;
6. установи, че заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание.

(2) Комисията за финансов надзор се произнася по заявлението за допускане до изпит, съответно за признаване на придобитата квалификация, в едномесечен срок от подаването му, а когато са били поискани допълнителни данни и документи - в 7-дневен срок от получаването им. Решението се мотивира писмено и може да се обжалва по отношение на неговата законосъобразност пред Върховния административен съд по реда на Закона за Върховния административен съд.

(3) Заявителите се уведомяват писмено за взетото решение в 7-дневен срок.

(4) Лицата, които са допуснати до изпит за придобиване на право за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант, в 7-дневен срок от получаване на решението по ал. 2 заплащат съответната такса съгласно тарифата – приложение към чл. 27, ал. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

Чл. 8. В случаите на отнемане на правото за упражняване на дейност лицето, на което е била призната квалификация по реда на този раздел, не може да кандидатства повторно за признаване на същата квалификация.

Раздел II

Изпит

Чл. 9. (1) Провеждането на изпит за придобиване на право за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант се извършва от Комисията за финансов надзор.

(2) Право да се явят на изпит за придобиване на право за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант имат лицата, които са допуснати до изпита по реда на раздел I и са заплатили съответната такса съгласно тарифата – приложение към чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

Чл. 10. (1) Комисията за финансов надзор публикува изисквания относно тематичния обхват на изпита, реда за неговото провеждане, както и правилата за оценяване в официалния си бюлетин не по-късно от 3 месеца преди датата на изпита. Тези обстоятелства могат да се оповестят и на електронната страница на Комисията за финансов надзор в Интернет, както и по друг подходящ начин.

(2) Комисията за финансов надзор може да определи допълнителни изисквания относно тематичния обхват на изпита в случаите на специализация в отделни области.

(3) Изпитът за придобиване на право за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, е писмен и анонимен.

Чл. 11. (1) Изпитът се провежда от изпитна комисия в състав не по-малко от трима членове. Редът за работата и съставът на изпитната комисия се определят с решение на Комисията за финансов надзор.

(2) В състава на изпитната комисия се включват лица с професионална квалификация и опит в областта на капиталовите пазари.

(3) Комисията за финансов надзор насрочва датите за провеждане на изпитите за придобиване на правото за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант.

(4) Изпити за придобиване на правото за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант се провеждат най-малко един път годишно - през месец май.

(5) Комисията за финансов надзор оповестява датите за провеждане на изпитите в официалния си бюлетин, както и чрез поставяне на съобщение на специално определено за целта място в сградата на Комисията за финансов надзор. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на Комисията за финансов надзор. Оповестяване на датите за провеждане на изпитите може да се извърши и на електронната страница на Комисията за финансов надзор в Интернет, както и по друг подходящ начин.

Чл. 12. (1) Резултатите от изпита се оформят в протокол с оценка съгласно правилата за оценяване. Протоколът се подписва от всички членове на изпитната комисия. Оценките са окончателни и не подлежат на преразглеждане.

(2) Резултатите от изпита се оповестяват по реда на чл. 11, ал. 5 в срок до 10 работни дни от датата на провеждане на изпита.

(3) В срок 5 работни дни от обявяването на резултатите по ал. 1 лицата, които не са издържали изпита за придобиване на право за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, могат да отправят до Комисията за финансов надзор искане да се запознаят с резултатите от проверката на писмената си работа.

(4) Запознаването с резултатите от проверката на писмената си работа лицата извършват лично в присъствието на член на изпитната комисия и длъжностно лице, определено със заповед на председателя. Комисията за финансов надзор.

Раздел III

Сертификат. Регистър

Чл. 13. (1) Сертификатът за правото да се упражнява дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, съдържа:

1. трите имена и единния граждански номер на лицето;
2. посочване на дейността, която лицето има право да упражнява;
3. посочване на специализацията в конкретна област, ако има такава;
4. подпис на председателя на Комисията за финансов надзор и печат;
5. дата на издаване и номер на сертификата;
6. нормативното основание за издаване на сертификата.

(2) Сертификатът се издава на хартиен носител по образец, одобрен от Комисията за финансов надзор.

(3) Дубликат на сертификата се издава от Комисията за финансов надзор по молба на заинтересуваното лице, ако сертификатът е откраднат, загубен, повреден или унищожен. При получаване на дубликата лицето връща оригинала на сертификата, ако той е на негово разположение.

(4) Сертификатът се получава срещу представяне на документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса съгласно тарифата - приложение към чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

Чл. 14. (1) Комисията за финансов надзор води регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН за физическите лица, които по договор непосредствено извършват инвестиционни консултации и сделки с ценни книжа.

(2) В регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН се вписват и лицата, които са придобили правото да упражняват дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, в 7-дневен срок от издаването на сертификата.

(3) Брокерите уведомяват Комисията за финансов надзор при сключване на договор с инвестиционен посредник в 7-дневен срок от сключването му.

(4) Инвестиционните консултанти уведомяват Комисията за финансов надзор при сключване на договор с инвестиционен посредник, управляващо дружество и/или инвестиционно дружество в 7-дневен срок от сключването му.

(5) Брокерите и инвестиционните консултанти уведомяват Комисията за финансов надзор при прекратяване на договора по ал. 3, съответно по ал. 4, в 7-дневен срок от прекратяването, като посочват и основанията за прекратяването.

(6) Комисията за финансов надзор вписва служебно брокерите и инвестиционните консултанти в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН в 3-дневен срок от уведомяването по ал. 3 или 4.

(7) Комисията за финансов надзор отписва служебно брокерите и инвестиционните консултанти от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН в 3-дневен срок от уведомяването по ал. 5.

Чл. 15. (1) Лицата, придобили правото да упражняват дейност като брокер, съответно инвестиционен консултант, уведомяват Комисията за финансов надзор за:

1. промяна в адресната им регистрация;

2. промяна в обстоятелствата, послужили като основание да се издаде разрешение за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант;

3. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН съгласно отделна наредба, съответно промени в тези обстоятелства.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява в 7-дневен срок от узнаване на възникването или промяната в обстоятелството, съответно от вземане на решението от компетентния орган, а когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър – от вписването.

(3) Уведомяването се извършва писмено, като брокерите и инвестиционните консултанти прилагат необходимите данни и удостоверителни документи.

Г л а в а ч е т в ъ р т а

ОТНЕМАНЕ НА ПРАВОТО ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО БРОКЕР ИЛИ ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Чл. 16. (1) Комисията за финансов надзор с решение отнема правото за упражняване на дейност на брокер или инвестиционен консултант, който:

1. е представил неверни данни или документи с невярно съдържание, послужили като основание за допускане до изпит или за признаване на придобита квалификация;

2. наруши грубо или нарушава системно ЗППЦК и актовете по прилагането му;

3. е престанал да отговаря на изискванията за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант;

4. не е упражнявал дейността за повече от две последователни години от издаването на сертификата или от прекратяването на договора по чл. 14, ал. 3 и 4 и не е издържал успешно изпита по ал. 3, освен ако в този период лицето е извършвало дейност, която изисква познания в областта на финансовите пазари, съответни на тези, които се изискват за упражняване на дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант;

5. е отправил писмено искане за това до Комисията за финансов надзор.

(2) Преди да вземе решение за отнемане на правото за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант по ал. 1, т. 1 - 3, Комисията за финансов надзор дава възможност на лицето да представи своите писмени обяснения и възражения в 3-дневен срок от получаването на писмото на Комисията за финансов надзор, с което лицето се уведомява за започване на производство по отнемане на правото да упражнява дейност.

(3) Преди да им бъде отнето правото за упражняване на дейност по ал. 1, т. 4, лицата имат право да се явят на изпит на първата насрочена дата за провеждане на изпит за придобиване на право да се упражнява дейност като брокер, съответно като инвестиционен консултант, след изтичане на двете години.

(4) В случаите на отнемане на правото да се упражнява дейността лицето може да кандидатства за придобиване на правото за упражняване на дейност като брокер или инвестиционен консултант не по-рано от 3 години от влизането в сила на решението по ал. 1, т. 1 - 3 и не по-рано от една година от влизането в сила на решението по ал. 1, т. 4 и 5.

(5) Решението по ал. 1 се мотивира писмено и може да се обжалва по отношение на неговата законосъобразност пред Върховния административен съд по реда на Закона за Върховния административен съд.

Чл. 17. (1) Брокерът или инвестиционният консултант, чието право да упражнява дейност е отнето, се отписва служебно от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 6 ЗКФН. Съобщение за отписването се публикува в официалния бюлетин на Комисията за финансов надзор. Брокерът или инвестиционният консултант, както и лицата по чл. 14, ал. 3 и 4, с които имат сключен договор, се уведомяват незабавно за взетото решение.

(2) Брокерът или инвестиционният консултант е длъжен да върне сертификата в Комисията за финансов надзор в 3-дневен срок от узнаването за отнемане на правото за упражняване на дейност. Комисията за финансов надзор информира по подходящ начин обществеността за отнемане на правото за упражняване на дейност.

Г л а в а п е т а АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА РАЗПОРЕДБА

Чл. 18. (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 221 ЗППЦК.

(2) Актовете за нарушенията се съставят от упълномощени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

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

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (1) Заявленията за допускане до изпит по чл. 4, ал. 1 и за признаване на придобита квалификация по чл. 5, ал. 1 трябва да бъдат попълнени на български език.

(2) Документите, които се изискват по реда на наредбата и които са издадени на език, различен от българския, трябва да бъдат преведени на български език и легализирани в съответствие с изискванията на действащото законодателство. При несъответствие между текстовете за верни се приемат данните в превода на български език.

§ 2. Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, може да изготви образци на декларации и други стандартизирани документи във връзка с прилагането на наредбата.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 3. Издадените административни актове по прилагането на 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 (ДВ, бр. 92 от 2000 г.) и сертификати за правото да се извършва дейност като брокер или инвестиционен консултант до влизането на тази наредба в сила запазват действието си.

§ 4. Наредбата се приема на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 61 ЗППЦК.

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

За председател: **Д. Ранкова**

ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ПРЕЗ НОЕМВРИ 2003 ГОДИНА

I. РЕШЕНИЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

№ на решението
и дата на заседанието

- 1. Вписа като публично дружество и емисия от ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН:**

ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ ЕАД	РУСЕ	499-ПД/05.11.2003
ТОПЛОФИКАЦИЯ СЛИВЕН ЕАД	СЛИВЕН	500-ПД/05.11.2003
ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД	ВРАЦА	501-ПД/05.11.2003
ИПК РОДИНА АД	СОФИЯ	512-ПД/13.11.2003
ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД	С. ГОЛЕМО СЕЛЮ	528-ПД/26.11.2003
БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД	СОФИЯ	529-ПД/26.11.2003
- 2. Издаде временна забрана за публикуване на търговското предложение на:**

СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	СОФИЯ	
към акционерите на		
СИНЕРГОН ТЕКСТИЛАД	СОФИЯ	496-ТП/03.11.2003
ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ АД	ОРЯХОВО	
към акционерите на		
БЪДЕЩНОСТ АД	ЧИРПАН	502-ТП/05.11.2003
- 3. Издаде разрешение за извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка на територията на Република България и в чужбина на:**

ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	ВАРНА	511-ИП/12.11.2003
--------------------	-------	-------------------
- 4. Отне разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник на:**

ФИНКО ИНВЕСТМЪНТ АД	СОФИЯ	531-ИП/26.11.2003
---------------------	-------	-------------------
- 5. Задължи УС на:**
ГАРАНЦИОНЕН ФОНД
в 7-дневен срок да внесе в КФН за утвърждаване проект на бюджет за административните и други разходи за дейността на фонда за 2003 г., съобразен с указанията по т. 1, 2 и 3 от Решение № 92-ГФ/28.05.2003 г. на КФН
513-ГФ/13.11.2003
- 6. Вписа като емитент по реда на чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН и емисия ценни книжа на:**

КАОЛИН АД	СЕНОВО	498-Е/05.11.2003
-----------	--------	------------------
- 7. Вписа по реда на чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН последваща емисия ценни книжа на:**

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	СОФИЯ	527-Е/26.11.2003
ЛАВЕНА АД	ШУМЕН	530-Е/26.11.2003
- 8. С Протокол № 42 от 26.11.2003 г. прие образец за заявление по чл. 11, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (приложение № 1, с. 59)**

II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Председателят на Комисията за финансов надзор:

- 1. Разреша връщане на внесена такса за явяване на изпит за придобиване на право за извършване на дейност като инвестиционен консултант на:**
ЕРНЕСТО ОЛЕГОВ ЕЛЕНКОВ 509-ВТ/11.11.2003

**III. 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. Издаде одобрение на:

ТЕОДОР АНАДОНЛИЕВ

да придобие пряко повече от 10 на сто от дяловете от капитала на МИЛИАРД ИНВЕСТ ООД

СОФИЯ

497-ИП/04.11.2003

ТИ БИ АЙ ЕФ БЪЛГАРИЯ АД

СОФИЯ

да придобие пряко повече от 10 на сто от дяловете от капитала на ИП ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД

СОФИЯ

504-ИП/05.11.2003

ТИ БИ АЙ ЕФ БЪЛГАРИЯ АД

СОФИЯ

да придобие пряко повече от 10 на сто от дяловете от капитала на УД ТИ БИ АЙ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

СОФИЯ

505-УД/06.11.2003

СТАНИМИР КАРОЛЕВ

да придобие пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на ФК КАРОЛ АД

СОФИЯ

507-ИП/10.11.2003

ЧАВДАР КЪНЧЕВ

да придобие пряко повече от 10 на сто от дяловете от капитала на ЕВРО-ФИНАНС АД

СОФИЯ

517-ИП/18.11.2003

2. Отказа одобрение на:

ЮРО КАПИТАЛ ООД

СОФИЯ

да придобие пряко повече от 10 на сто от дяловете от капитала на УЛПИЯ СЕКЮРИТИС АД

СОФИЯ

506-ИП/07.11.2003

3. Отписа като публично дружество от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН:

ХРАНИНВЕСТ - ХРАНАШКОМПЛЕКТ АД

СТАРА ЗАГОРА

508-ПД/11.11.2003

4. Задължи управителните органи на:

АРОМА АД

СОФИЯ

516-ПД/17.11.2003

да назначат по трудов договор директор за връзки с инвеститорите съгласно разпоредбата на чл. 116г, ал. 1 ЗППЦК

ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД

АСЕНОВГРАД

да не извършват действия по разпореждане с активите на холдинга до приключване на извършваната съгласно Заповед № 307 от 21.11.2003 г. проверка на дейността на дружеството от страна на КФН

526-ПД/25.11.2003

5. Издаде одобрение за промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти, на:

ЮНИТИ ИНВЕСТ 99 АД

СОФИЯ

510-ИП/12.11.2003

6. Издаде одобрение за изменение и допълнение в правилника на:

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД

СОФИЯ

515-ФБ/13.11.2003

518-ФБ/18.11.2003

7. Отписа по реда на чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН:

ЕВРО-ФИНАНС АД

СОФИЯ

и издадените от дружеството емисии:

БЪЛГАРСКИ ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ - DEUTSCHE TELECOM AG

519-Е/19.11.2003

БЪЛГАРСКИ ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ - DEUTSCHE BANK AG

520-Е/19.11.2003

БЪЛГАРСКИ ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ - SAP AG

521-Е/19.11.2003

БЪЛГАРСКИ ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ - SIEMENS AG

522-Е/19.11.2003

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

- ЮГ МАРКЕТ АД ПЛОВДИВ
- БУЛИНВЕСТ И КОМПАНИЯ АД СОФИЯ
- БАНКА ХЕБРОС АД ПЛОВДИВ
- АРГО ИНВЕСТ АД СОФИЯ
- ПОПУЛЯРНА КАСА - 95 АД ПЛОВДИВ
- ЗАГОРА ФИНАКОРП АД СТАРА ЗАГОРА

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:

КОРИС - БЪЛГАРИЯ ООД	СОФИЯ	514-ЗБ/13.11.2003
ДАБЪЛ С - ЗАСТРАХОВАНЕ ООД	СОФИЯ	523-ЗБ/19.11.2003
КОРЕКТ ИНС ЕООД	СОФИЯ	524-ЗБ/19.11.2003
ЮНАЙТЕД БРОКЕРС ЕЙДЖЪНСИ ООД	СОФИЯ	536-ЗБ/27.11.2003

2. Одобрени избора на МИХАИЛ МАРИНКОВ

за член на УС на

ЗАД АРМЕЕЦ АД

СОФИЯ

525-ОЗ/21.11.2003

УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:

1. Издаде разрешение на:

ДЗИ - ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ АД	СОФИЯ	
за управление на		
ДЗИ - ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД		534-ППФ/27.11.2003
ДЗИ - ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД		535-ДПФ/27.11.2003

IV. 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:**

РГ-02-0001	БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ АД	чл.15, ал. 1, т. 10 и 11; ал. 2, т. 6 и 7	Основание за вписване:
------------	------------------------------------	---	------------------------

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

РГ-03-0206	БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ-ИП ЕАД	чл. 16, ал. 1, т. 11, буква „а“
РГ-03-0193	БАНКА ДСК ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21
РГ-03-0133	БНП ПАРИБА (БЪЛГАРИЯ) АД	чл. 14, ал. 1, т. 16; чл. 16, ал. 1, т. 2
РГ-03-0084	БУЛБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-03-0207	БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0205	ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	чл. 16, ал. 1, т. 1
РГ-03-0146	ДЕЛТА СТОК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 17 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 2
РГ-03-0030	ЕЛАНА АД	чл. 16, ал. 1, т. 4
РГ-03-0186	ЕТЕВА БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 26
РГ-03-0166	ЗАГОРА ФИНАКОРП АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 15
РГ-03-0073	ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ ООД	чл. 16, ал. 1, т. 4, т. 11, буква „б“ и т. 12, буква „б“
РГ-03-0026	НЕФТОХИМ-ИНВЕСТ ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 10
РГ-03-0188	ОДЕСОС ЗЗ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 16, ал. 1, т. 2 и 16
РГ-03-0015	ПФБКООД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 16
РГ-03-0079	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 15
РГ-03-0089	РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 14 и 19; чл. 16, ал. 1, т. 16
РГ-03-0171	ФАР АД	чл. 16, ал. 1, т. 10
РГ-03-0014	ФК АНОНС АД	чл. 14, ал. 1, т. 26
РГ-03-0150	ФК ИЗТОК АД	чл. 16, ал. 1, т. 5, 15 и 16
РГ-03-0141	ЮГ МАРКЕТ АД	чл. 16, ал. 1, т. 5
РГ-03-0088	ЮНИТИ ИНВЕСТ-99 АД	чл. 16, ал. 1, т. 5 и 14

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

РГ-05-0033	АРОМА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0462	АЛБЕНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0466	АЛКОМЕТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 18; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0636	АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 18
РГ-05-0852	АНТИКОРОЗА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0160	АСЕНОВГРАД БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0185	БАЛКАН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0380	БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1046	БЕНТОНИТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0607	БЕРОЕ АД	чл. 14, ал. 1, т. 27
РГ-05-0050	БУЛГАРЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21
РГ-05-0369	БЪДЕЩНОСТ АД	чл. 21, т. 6, 8 и 9
РГ-05-0339	БЪЛГАРСКА РОЗА ПЛОВДИВ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1120	БЪЛГАРСКИ ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-0053	БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 4 и 6
РГ-05-0600	ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0959	ВИНКОМ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0054	ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 5
РГ-05-0862	ГЕРИЛА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1043	ГРАНД ХОТЕЛ ВАРНА АД	чл. 14, ал. 1, т. т. 17
РГ-05-0763	ДРУЖБА АД	чл. 17, ал. 3, т. 4
РГ-05-0431	ДРУЖБА СТИЛ АД	чл. 14, ал. 1, т. 10 и 21
РГ-05-0821	ДУНАВ ТУРС АД	чл. 21, т. 17
РГ-05-1071	ЕВРО ФИНАНС АД	чл. 17, ал. 1, т. 8; чл. 18, т. 15
РГ-05-0275	ЕЛПРОМ ЗЕМ АД	чл. 14, ал. 1, т. т. 18 и 19
РГ-05-0040	ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „к“
РГ-05-1100	ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-1101	ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 3, 16 и 21; чл. 17, ал. 1, т. 6; ал. 3, т. 6
РГ-05-0590	ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ ПС ПЕРНИК АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „б“
РГ-05-0889	ЗММ – НОВА ЗАГОРА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0060	ИЗОТСЕРВИЗ ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0638	ИНСТИТУТ ПО ЦЕЛУЛОЗА И ХАРТИЯ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0624	ИНСТРУМЕНТИ И ИЗДЕЛИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0211	ИНТЕРТРАВЪЛ СЪРВИЗ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6
РГ-05-1119	ИПК РОДИНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-0193	ИСПЕРИХ БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1111	КАОЛИН АД	чл. 17, ал. 1, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-0750	КОМАРС АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0355	КРЕМИКОВЦИ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 17, 18 и 21
РГ-05-0278	ЛАВЕНА АД	чл. 14, ал. 1, т. 15, 16 и 21; чл. 18, т. 13
РГ-05-0601	М+С ХИДРАВЛИК АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-0714	МАШСТРОЙ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21
РГ-05-0335	МЕТАЛОКЕРАМИКА-И АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0973	МЕТАЛОПАК АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „и“; чл. 18, т. 14
РГ-05-0069	НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6
РГ-05-0751	ОРГТЕХНИКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 15 и 16
РГ-05-0917	ОРФЕЙ-Б АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0883	ПАМПОРОВО АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, буква „и“; чл. 18, т. 14
РГ-05-1114	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ ЕАД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-0376	ПАРК-ХОТЕЛ САНКТ ПЕТЕРБУРГ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0282	ПЕТРОЛ АД	чл. 17, ал. 1, т. 2, букви „г“ и „и“

РГ-05-0462	ПИШЕЩИ МАШИНИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0223	ПЛОВДИВ ЮРИЙ ГАГАРИН - БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18; чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0481	ПОБЕДА - ТВ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-1091	ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 18; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0675	ПЪЛДИН ЕР АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-1085	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 18, т. 13
РГ-05-1079	ПЪТНИ СТРОЕЖИ - СЛИВЕН АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0076	РАЗВИТИЕ ИНДУСТРИЯ ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	чл. 14, ал. 1, т. 4, 5 и 21
РГ-05-0513	РИЛА КАРДБОРД АД	чл. 14, ал. 1, т. 1, 16, 17, 18 и 19
РГ-05-0881	СВЕТЛИНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 2 и 6
РГ-05-0897	СЕРДИКА - КУЛА АД	чл. 14, ал. 1, т. 23
РГ-05-0698	СИНЕРГОН ТЕКСТИЛ АД	чл. 21, т. 6 и 9
РГ-05-0247	СИРМА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0350	СИСТЕМИ ЗА ТЕЛЕОБРАБОТКА И МРЕЖИ АД	чл. 17, ал. 3, т. 3
РГ-05-0492	СЛАВЯНА АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0319	СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА БТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-05-0264	СОФИЯ БТ АД	чл. 17, ал. 3, т. 6
РГ-05-0266	СОФИЯ ПЛАСТ АД	чл. 21, т. 8 и 9
РГ-05-0087	СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-1109	ТБ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 1 и 21
РГ-05-1115	ТЕЦ БОБОВ ДОЛ ЕАД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-1118	ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13
РГ-05-1116	ТОПЛОФИКАЦИЯ СЛИВЕН ЕАД	чл. 17, ал. 3, т. 1; чл. 18, т. 13 и 14
РГ-05-0176	ФАЗАН АД	чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0113	ХД ПЪТИЩА АД	чл. 17, ал. 1, т. 2 букви „б“ и „г“; ал. 3, т. 2
РГ-05-0088	ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 23; чл. 17, ал. 3, т. 2
РГ-05-0109	ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 21
РГ-05-1060	ХРАНИНВЕСТ - ХРАНМАШКОМПЛЕКТ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16, 18 и 21; чл. 17, ал. 3, т. 9
РГ-05-0779	ЯЙЦА И ПТИЦИ ЗОРА АД	чл. 14, ал. 1, т. 16 и 18

**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-06-0434	АННА ЦАНКОВА-БОНЕВА	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0566	БОЯНИКОНОМОВ	чл. 25, ал. 1, т. 4
РГ-06-0154	ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ	чл. 25, ал. 1, т. 4
РГ-06-0167	НИКОЛА ЦОКЕВ	чл. 25, ал. 1, т. 3
РГ-06-0493	ХРИСТО КАРАМФИЛОВ	чл. 25, ал. 1, т. 4

**д) вписани промени в обстоятелствата
във връзка с изискването на чл. 94 и 95 ЗППЦК за представени годишни и тримесечни
отчети и в съответствие с чл. 17, ал. 1, т. 3 и 4 от Наредбата за воденето и съхраняването
на регистрите от Комисията за финансов надзор**

Отчети за IV тримесечие на 2002 г.

РГ-05-0061	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0069	НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0247	СИРМА АД
РГ-05-0821	ДУНАВ ТУРС АД
РГ-05-0862	ГЕРИЛА АД

Годишни отчети за 2002 г.

РГ-05-0636	АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0119	ЗММ МЕТАЛИК АД
РГ-05-0218	МЕТИЗИ АД
РГ-05-0002	ТБ СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
РГ-05-0829	ТМ - РАДОМИР АД

РГ-05-0702 ФИЛТЕКС АД
РГ-05-0092 ФС ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0348 ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД
РГ-05-0874 ХИММАШ АД
РГ-05-0106 ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
РГ-05-0338 ЯВОР АД

Отчети за I тримесечие на 2003 г.

РГ-05-0371 ВЪЗХОД АД
РГ-05-0119 ЗММ МЕТАЛИК АД
РГ-05-0421 ИНТЕРИОР АД

Отчети за II тримесечие на 2003 г.

РГ-05-1104 ТИ БИ АЙ КРЕДИТ АД
РГ-05-0093 ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД

Отчети за III тримесечие на 2003 г.

РГ-05-0602 АЛБА ВИА АД
РГ-05-0046 АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0636 АЛФА УУД БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0852 АНТИКОРОЗА АД
РГ-05-0047 АРМЕЙСКИ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0639 БИОЕКО АД
РГ-05-0230 БЛАГОЕВГРАД БТ АД
РГ-05-0674 БУЛЕС АД
РГ-05-0369 БЪДЕЩНОСТ АД
РГ-05-0346 БЪЛГАРИЯ - 29 АД
РГ-05-0345 БЪЛГАРИЯ К АД
РГ-05-1049 БЪЛГАРСКА ЗАХАР АД
РГ-05-0013 БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ АД
РГ-05-0053 БЪЛГАРСКИ ТРАНСПОРТЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0680 ВЕРЕЯ ТУР АД
РГ-05-0673 ВИДАХИМ АД
РГ-05-0600 ВИНАРСКА ИЗБА ВРАЧАНСКА ТЕМЕНУГА АД
РГ-05-0309 ВИТАПРОТ – СЛАВЯНОВО АД
РГ-05-0054 ВЪЗРАЖДАНЕ 26 ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0156 ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ БТ АД
РГ-05-1105 ДЗИ АД
РГ-05-0672 ДИАМАНТ АД
РГ-05-0763 ДРУЖБА АД
РГ-05-0821 ДУНАВ ТУРС АД
РГ-05-0044 ЕВРОХОЛД АД
РГ-05-0686 ЕЛМА АД
РГ-05-0171 ЕЛПО АД
РГ-05-0040 ЕМ ДЖИ ЕЛИТ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-1013 ЕМПИ АД
РГ-05-1100 ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД
РГ-05-1098 ЕНЕРГОРЕМОНТ РУСЕ АД
РГ-05-0606 ЗАВАРЪЧНИ МАШИНИ АД
РГ-05-0872 ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО АД
РГ-05-0590 ЗАВОДСКИ СТРОЕЖИ ПС ПЕРНИК АД
РГ-05-0838 ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД
РГ-05-0037 ЗЕНИТ АГРОХОЛДИНГ АД
РГ-05-0119 ЗММ – МЕТАЛИК АД
РГ-05-0823 ЗСК ЛОЗОВО АД
РГ-05-0915 ИММИ АД
РГ-05-0061 ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ – ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0062 ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0520 ИСКЪР ТРАНСПОРТ АД

РГ-05-0690 КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД
РГ-05-0456 КАПРОНИ АД
РГ-05-1056 КАТЕКС АД
РГ-05-0767 КАУЧУК АД
РГ-05-0163 КОМЕКС АД
РГ-05-0355 КРЕМИКОВЦИ АД
РГ-05-0154 КЮСТЕНДИЛСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД
РГ-05-0278 ЛАВЕНА АД
РГ-05-0864 ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД
РГ-05-0601 М+С ХИДРАВЛИК АД
РГ-05-0854 МЕБЕЛСИСТЕМ АД
РГ-05-0501 МЕДИКА АД
РГ-05-0574 МЕСОКОМБИНАТ КАЗАНЛЪК АД
РГ-05-0696 МЕСОКОМБИНАТ СМОЛЯН АД
РГ-05-0335 МЕТАЛОКЕРАМИКА - И АД
РГ-05-0843 МОНТЕКС - М АД
РГ-05-0069 НАПРЕДЪК ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0024 НИКОТИАНА БТ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-1095 ОБЩИНА ДУПНИЦА
РГ-05-1094 ОВЕРГАЗ ИНК. АД
РГ-05-0858 ПОЛЯНИЦА АД
РГ-05-0682 ПРИБОР АД
РГ-05-1108 ПРОМОТА АЕРОПАРК АД
РГ-05-1107 ПРОМОТА БЪЛГАРИЯ АД
РГ-05-0076 РАЗВИТИЕ ИНДУСТРИЯ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0029 РИВИЕРА АД
РГ-05-0704 РИЛА БОРОВЕЦ АД
РГ-05-0819 РИЛСКИ ЛЕН АД
РГ-05-0526 РОДИНА – 91 АД
РГ-05-0042 РОДИНА ТУРИСТ АД
РГ-05-0583 РУБИН АД
РГ-05-0080 РУЕН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0870 СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД
РГ-05-0455 СВИЛОЗА АД
РГ-05-1096 СВИНЕКОМПЛЕКС НИКОЛОВО АД
РГ-05-0091 СЕВЕР КООП ГЪМЗА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0083 СИЛА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0508 СИМАТ АД
РГ-05-0073 СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0247 СИРМА АД
РГ-05-0122 СКЛАДОВА ТЕХНИКА АД
РГ-05-0492 СЛАВЯНА АД
РГ-05-0403 СЛИВНИЦА 1968 АД
РГ-05-0845 СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД
РГ-05-0104 СЛЪНЧЕВ БРЯГ ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0684 СОФАРМА АД
РГ-05-0782 СОФИЯ МЕЛ АД
РГ-05-0266 СОФИЯПЛАСТ АД
РГ-05-0087 СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД
РГ-05-0511 СТОМАНЕНИ ПРОФИЛИ АД
РГ-05-0002 СТОПАНСКА И ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
РГ-05-0891 СЪНИТЕКС АД
РГ-05-0842 ТД КНЕЗИМ АД
РГ-05-0795 ТЕХНОТРЕЙД АД
РГ-05-1104 ТИ БИ АЙ КРЕДИТ АД

РГ-05-0084 ТК – ХОЛД АД
 РГ-05-0256 ТОПЛИВО АД
 РГ-05-0134 ТРАКИЙСКО ПИВО АД
 РГ-05-0214 ТРАКИЯ ПАПИР АД
 РГ-05-0413 ТРАНССТРОЙ БУРГАС АД
 РГ-05-0499 УНИПАК АД
 РГ-05-0110 ХАД АКБ КОРПОРАЦИЯ АД
 РГ-05-0844 ХАН АСПАРУХ АД
 РГ-05-0113 ХД ПЪТИЩА АД
 РГ-05-0348 ХИДРОПНЕВМОТЕХНИКА АД
 РГ-05-0088 ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД
 РГ-05-0106 ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД
 РГ-05-0109 ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД
 РГ-05-0086 ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ДУНАВ АД
 РГ-05-1060 ХРАНИНВЕСТ - ХРАНМАШПРОЕКТ АД
 РГ-05-0093 ЮГОИЗТОЧЕН ХОЛДИНГ АД

V. 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:

Наименование на дружеството,
чиито акции са обект на трансакцията

Трите имена / наименование
на приобретател, съответно прехвърлител

БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 БЕНТОНИТ АД
 ВИПОМ АД
 ВЪЗХОД АД
 ВЪЗХОД АД
 ДИАМАНТ АД
 ДУНАВ ТУРС АД

B.K.MINERAL TRADING LIMITED
 ТОСКАНА-98 ООД
 РИВАЛ 5 ЕООД
 INVEX MANAGEMENT & CONSULTING AG
 ENIST HOLDINGS LIMITED
 КАТЕКС АД
 ДЕСПРЕД АД
 ДЕЛОС БЪЛГАРИЯ АД
 ИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД
 GTI SKOPIE LTD, КИПЪР
 ГЕОРГИ КОСТАДИНОВ ЗЪБЧЕВ
 БРОМАК ЕООД
 ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД -
 прекратяване на писмено споразумение за
 следване на обща политика по управление на
 дружеството
 ЮНИОН ТУРС ООД - прекратяване на писмено
 споразумение за следване на обща политика по
 управление на дружеството
 СТАРКОМ - КОНСУЛТ АД
 ТОЙОТА ТИКСИМ ЕООД
 ВИВЕС АД
 ВИВЕС АД
 ВИВЕС АД
 МАРИЕР ООД
 ВИВЕС АД
 Ж С ГРУП ООД
 ПИМ Д. ИВАНОВА ЕООД
 СЕВЕРКООП-ГЪМЗА ХОЛДИНГ АД
 БУЛЛИП АД
 ПЛАТОН 5 ЕООД
 ОБЕДИНЕНА ТЪРГОВСКА КОМПАНИЯ - ОРФЕЙ АД
 П. НЕЙЧЕВ И СИНОВЕ ООД
 ОБЕДИНЕНА ТЪРГОВСКА КОМПАНИЯ АД

ДУНАВ ТУРС АД

ЕВРОХОЛД АД
 ЕЛЕКТРОМЕТАЛ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ БОБОВ ДОЛ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ ВАРНА АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ РУСЕ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ РУСЕ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД
 ЕНЕРГОРЕМОНТ - БОБОВ ДОЛ АД
 ИНТЕРИОР АД
 ИНТЕРИОР АД
 КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД
 КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД
 КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД
 КОРПОРАЦИЯ СЪЕДИНЕНИЕ АД

МЕХАТРОНИКА АД
МОСТСТРОЙ АД
ОРГАХИМ АД
ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД
СЕВЕР ХОЛДИНГ АД
СЕВЕР ХОЛДИНГ АД
СИЛА ХОЛДИНГ АД
СИЛА ХОЛДИНГ АД
СОФИЯ МЕЛ АД

СОФИЯ МЕЛ АД
СЪНИТЕКС АД
СЪНИТЕКС АД
СЪНИТЕКС АД
СЪНИТЕКС АД
СЪНИТЕКС АД
ТРАКИЙСКО ПИВО АД
ХОЛДИНГ АСЕНОВА КРЕПОСТ АД

ESTEL INTERNATIONAL LLC
ЕЛМАРК ООД
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД
ХИМИМПОРТ АД
ЗД „ЕВРОИНС“ АД
САГА-С ООД
ПЪТСТРОЙ ЕООД
СТОЯН БАНГЪОЗОВ
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES
(BULGARIA) LIMITED
ЛУЛИС МЕЛ БЪЛГАРИЯ АД - като свързано лице
МЕТИН ТУРГУТ
ИВАЙЛО ЙОРДАНОВ
СТОЯН РАДУЛОВ
КОРЕКТ ГРУП ЕООД
ТЕЛЕТЕК ЕЛЕКТРОНИКС АД
ПФБКООД
МУЛМИКС ООД

СПИСЪК

на лицата, издържали изпита за придобиване на правоспособност
за извършване на дейност като брокер на ценни книжа,
проведен на 25 октомври 2003 г.

	Име, презиме и фамилия	ЕГН
РГ-06-254	АННА КОЛАРОВА	XXXXXXXXXX
РГ-06-255	АПОСТОЛАПОСТОЛОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-256	ДАНИЕЛ ДИМИТРОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-257	ИВАН АПОСТОЛОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-258	МИРОСЛАВ ВЕЛИКОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-259	НАТАЛИЯ ПЕТРОВА	XXXXXXXXXX
РГ-06-260	ПАВЕЛ ДИМИТРОВ	XXXXXXXXXX

СПИСЪК

на лицата, издържали изпита за придобиване на правоспособност
за извършване на дейност като инвестиционен консултант,
проведен на 26 октомври 2003 г.

	Име, презиме и фамилия	ЕГН
РГ-06-041	АПОСТОЛАПОСТОЛОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-042	БОРИСЛАВ НИКОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-043	ВАНЯ ИВАНОВА	XXXXXXXXXX
РГ-06-044	ВАСИЛ БЕЛОМОРОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-045	ГЕОРГИ ИВАНОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-046	ЕЛЕНА МАРИНОВА	XXXXXXXXXX
РГ-06-047	ИВАН ИВАНОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-048	МИНЧО МИНЧЕВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-049	ПАВЕЛ ДИМИТРОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-050	СТОЯН НИКОЛОВ	XXXXXXXXXX
РГ-06-051	ТОНИ СКАКАЛОВА	XXXXXXXXXX

УКАЗАНИЯ

На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор и във връзка с искане от ЗАД „Булстрад ДСК - Живот“ АД Комисията за финансов надзор дава следните указания относно прилагането на чл. 52, ал. 1, т. 7 от Закона за застраховането:

Активите, съответстващи на резерва по застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, следва да бъдат от категорията активи, изброени в чл. 52, ал. 1, т. 1 - 6 от Закона за застраховането (ЗЗ), да са посочени в общите условия и да са договорени в полицата по застраховката, като няма изискване за спазване на съотношенията, предвидени в цитираната законова разпоредба.

При съобразяване на съотношенията на инвестиране на нетния размер на застрахователните резерви не се включват резервите по застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, а се разглеждат само останалите застрахователни резерви.

Съгласно определението, дадено в чл. 2 от Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви, застрахователните резерви представляват стойността на поетите от застрахователите задължения, които те очакват да изпълнят в бъдеще по влезли в сила застрахователни договори, разходите, свързани с изпълнението на тези задължения, както и стойността на възможното неблагоприятно отклонение от това очакване. Активите на застрахователя гарантират изпълнението на тези задължения, като във връзка с това Законът за застраховането поставя изисквания с какви активи и при какви съотношения да се покриват застрахователните резерви с оглед намаляването на инвестиционния риск, на който застрахователят е изложен.

Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, комбинира застрахователното покритие с инвестиционен елемент, като обвързва задълженията на застрахователя със стойността на определени активи или категория активи (наричани инвестиционен фонд) и реализираните доходи от тях. Различните продукти от този вид застраховка могат да гарантират определени минимални стойности на задълженията към застрахованите лица или прехвърлят инвестиционния риск изцяло върху тях. За да може един такъв продукт да бъде определен като застрахователен, в него трябва да бъде предвидено поемането на застрахователен риск от страна на застрахователя, както е определено и в раздел I, т. 3 от приложение № 1 към чл. 6, ал. 2 ЗЗ. Следователно независимо от стойността на инвестиционния фонд, застрахователят се задължава да плати определена застрахователна сума при настъпване на застрахователно събитие. Последното се взема предвид при определяне на премията, като част от нея покрива именно този застрахователен риск. С оглед на това е предвидено и изискването по чл. 19, ал. 3 от Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви - за покритието на застрахователни рискове по този вид застраховка да се заделят съответни резерви по общия ред. Те, от своя страна, следва да се инвестират по общия ред, предвиден в чл. 52, ал. 1, т. 1 - 6 ЗЗ.

Във връзка с това разпоредбата на чл. 52, ал. 1 ЗЗ предвижда застрахователните резерви (с изключение на тези по застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд) да се инвестират от застрахователя в активите и при съотношенията, изброени в точки от 1 до 6 от цитирания член. Резервите по застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, съгласно чл. 52, ал. 1, т. 7 ЗЗ следва да се инвестират в активите, изброени в т. 1 - 6 на същия законов текст, посочени в общите условия и договорени в полицата по застраховката. Предвид характера на този вид застраховка и доколкото

инвестиционният риск се носи от застрахованото лице, няма ограничение за относителния дял на активите, покриващи резервите по нея. В противен случай, ако бъдат наложени ограничения за относителния дял на отделните активи, това ще бъде в противоречие с предвидената в чл. 52, ал. 1, т. 7 ЗЗ свобода на договаряне между застрахователя и застрахованото лице.

Европейското законодателство третира застраховките, при които инвестиционният риск се носи от застрахованото лице, по аналогичен начин. Покритието на резервите по тези застраховки с активи е извадено извън контекста на покритието на останалите застрахователни резерви.

Указанията са приети с решение по Протокол № 42 от 26 ноември 2003 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.

П Р А К Т И К А

На основание чл. 9, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор Комисията за финансов надзор публикува като практика прилагането на нормата на чл. 115а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК):

1. Когато свикано общо събрание на акционерите (ОСА) на публично дружество се провежда на обявената в обнародваната покана първоначална дата, дружеството следва да изиска от „Централен депозитар“ АД списък на акционерите, в който като акционери да бъдат включени всички лица, придобили акции 14 дни преди указаната като първа дата на ОСА. В този случай „БФБ - София“ АД съгласно чл. 115а, ал. 3 ЗППЦК оповестява последната дата за сключване на сделки с акции на дружеството, в резултат на които приобретателят на акции може да упражни правото на глас по тях, съобразявайки необходимото време за регистриране на сделката в Централния депозитар, която регистрация (сетълмент) съгласно Правилника на Централния депозитар се осъществява по принципа T+2, т. е. придобиването на акциите става на втория ден, следващ деня на сключване на сделката.

2. В случаите на непровеждане на ОСА на първоначално обявената в поканата дата и провеждане на заседанието при спадащ кворум съгласно чл. 227, ал. 3 от Търговския закон е необходимо и съответното дружество следва да изиска от Централния депозитар предоставянето на нов списък на акционерите, в който като акционери с право на глас на конкретното ОСА да бъдат включени и лицата, придобили акции 14 дни преди датата на заседанието при спадащ кворум. Съобразно чл. 115а, ал. 2 ЗППЦК Централният депозитар е длъжен да предоставя такива списъци на дружеството по искане на лицето, овластено да го управлява и представлява. След получаване на уведомление от съответно дружество за непровеждане на ОСА поради липса на кворум и предстоящото му провеждане при спадащ кворум на посочената в обнародваната покана дата „БФБ - София“ АД променя първоначално обявената последна дата за сключване на сделки и оповестява нова дата за сключване на сделки, в резултат на които приобретателят на акциите може да упражни правото на глас по тях на заседанието при спадащ кворум.

Практиката по прилагането на чл. 115а, ал. 1 ЗППЦК е приета с решение по Протокол № 42 от 26 ноември 2003 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.

Приложение № 1

ЗАЯВЛЕНИЕ

по чл. 11, ал. 1 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел

ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЛИЦЕНЗ ЗА ИВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ДРУЖЕСТВО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

I. ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Наименование:

Адрес на управление:

Гр. (село)

Пощ.
кодПощ.
кутия

Район

Ул. / бул.

№

вх.

ет.

ап.

Тел.

факс

e-mail:

Адрес за кореспонденция:

Гр. (село)

Пощ.
кодПощ.
кутия

Район

Ул. / бул.

№

вх.

ет.

ап.

Тел.

факс

e-mail:

II. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Регистрационен номер :

Попълва се от
отговорното лице в

Входящ номер

Дата на подаване на заявлението:

III. ДАННИ ЗА ЕМИСИЯТАРазмер на заявления за набиране при
първоначалното увеличаване на капиталаБрой права, които ще бъдат
предложени публичноБрой акции, които
ще бъдат
предложени
публично

Номинална стойност на една акция

Емисионна стойност на една акция

Вид, клас и права, произтичащи от акциите

IV. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Трите имена

Трите имена

Длъжност

Длъжност

Подпис и
печат:

Подпис и печат:

Трите имена

Трите имена

Длъжност

Длъжност

Подпис и
печат:

Подпис и печат:

Трите имена		Трите имена	
Длъжност		Длъжност	
Подпис и печат:		Подпис и печат:	
Трите имена		Трите имена	
Длъжност		Длъжност	
Подпис и печат:		Подпис и печат:	
Трите имена		Трите имена	
Длъжност		Длъжност	
Подпис и печат:		Подпис и печат:	

V. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, ПОЕМАТЕЛ НА ЕМИСИЯТА ПРАВА И ИЗВЪРШВАЩ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Наименование:	
---------------	--

VI. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКОТО ЛИЦЕ, УПЪЛНОМОЩЕНО ДА ПОДАДЕ ЗАЯВЛЕНИЕТО

Трите имена

Пълномощно

Подпис: _____
(подпишет се полага пред алъжностно лице в КФН)

VII. ОПИС НА ПРИЛОЖЕНИЯТА

N	Приложения по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и Наредбата за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредбата за проспектите)	брой страници ***	подпис на длъжностното лице
1	по чл. 11, ал. 1, т. 1 ЗДСИЦ и чл. 16, ал. 1, т. 2, буква "б" от Наредбата за проспектите		
2	по чл. 11, ал. 1, т. 2 ЗДСИЦ и чл. 16, ал. 1, т. 1 от Наредбата за проспектите - по чл. 16, ал. 1, т. 2, буква "а" от Наредбата за проспектите - по чл. 16, ал. 1, т. 2, буква "в" от Наредбата за проспектите - по чл. 16, ал. 1, т. 4 от Наредбата за проспектите - по чл. 16, ал. 1, т. 5 от Наредбата за проспектите - по чл. 16, ал. 1, т. 6 от Наредбата за проспектите		
3	по чл. 11, ал. 1, т. 3 ЗДСИЦ		
4	по чл. 11, ал. 1, т. 4 ЗДСИЦ		
5	по чл. 11, ал. 1, т. 5 ЗДСИЦ		
6	копие от документ за платена такса по раздел 1.1, буква "з" от тарифа-приложение към чл. 27, ал. 2 ЗКФН		
7	други		
	ОБЩО		

*** Попълва се от длъжностно лице в КФН