

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 912 - ИП

от 26 юни 2017 г.

Подадено е заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., от „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД - в процес на учредяване, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1404, ул. „Георги Бенковски” № 14, ет. 2, на основание чл. 13, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ), с искане за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник (ИП) в рамките на Европейския съюз (ЕС) и Европейското икономическо пространство (ЕИП) на инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1 и т. 2 от ЗПИИ и допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 и т. 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ).

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., от заявителя е изискано отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия по представените документи. Предоставен е едномесечен срок, считано от получаване на писмото, за тяхното отстраняване и за представяне в Комисията за финансов надзор (КФН) на допълнителна информация и документи. Писмото е получено на 22.03.2017 г. по електронен път на e-mail: mgalabov@bepart.bg и desi.velcheva@gmail.com и на 23.03.2017 г. на адреса на заявителя.

Междувременно, в рамките на определения едномесечен срок, с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 06.04.2017 г., е отправено искане от „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД - в процес на учредяване, чрез адв. Валентин Кирилов Савов, за предоставяне на допълнителен срок от 1 месец, считано от датата на изтичане на първоначално представения срок от КФН, за изпълнение на дадените указания.

На 10.04.2017 г., по искане на адв. Валентин Кирилов Савов, е проведена среща в КФН, на която са обсъдени дадените от КФН указания по документите, представени със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г.

На свое заседание на 19.04.2017 г., КФН взе решение по протокол № 31 за удължаване на предоставения с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., едномесечен срок с още един месец, считано от датата на изтичане на първоначално представения срок от КФН, а именно до 25.05.2017 г., за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия и за представяне на допълнителни сведения и документи.

С писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., са представени допълнителни документи и данни в рамките на удължения срок.

Във връзка с образуваното производство, е установено следното:

I. От фактическа страна:

1. Със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., и писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е представен учредителен акт на „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД - в процес на учредяване, от който е видно, че едноличен собственик на капитала на дружеството заявител е учредено в Италия дружество “Амеко” ООД (Ameco S.R.L.).

С писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е представен протокол от проведено на 20.04.2017 г. Общо събрание на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) – едноличен собственик на „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД – в процес на учредяване, видно от

който е взето единодушно решение за назначаване на двама управители на „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД – в процес на учредяване, които да го управляват съвместно - Милан Миланов Гълъбов и Десислава Валериева Велчева.

Съгласно чл. 11, ал. 2, т. 1 от ЗПФИ лице, което е член на управителния или контролния орган на ИП или управлява дейността му, трябва да притежава професионален опит, необходим за управление на дейността на ИП съобразно заявените по чл. 5, ал. 2 и 3 услуги и дейности.

Съгласно чл. 11, ал. 8 от ЗПФИ професионален опит по смисъла на чл. 11, ал. 2, т. 1 от ЗПФИ е налице, ако лицето е работило не по-малко от:

1. една година в предприятия от небанковия финансов сектор или в банки, при положение че задълженията му са били свързани с основната дейност на тези предприятия, или

2. три години в държавни институции или други публичноправни субекти, чиито основни функции включват управление и контрол на държавни или международни публични финансови активи или управление, контрол и инвестиране на парични средства по фондове, създадени с нормативен акт.

3. месеца в банки и/или предприятия по чл. 11, ал. 8, т. 1 и една година и 6 месеца в държавни институции и/или публичноправни субекти по чл. 11, ал. 8, т. 2.

Легална дефиниция за „финансов сектор” се съдържа в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, а именно:

„Финансов сектор” е сектор, съставен от едно или повече от следните лица, извършващи дейност в държава членка или в трета държава:

а) кредитна институция, финансова институция по чл. 3, ал. 1 от Закона за кредитните институции или дружество за спомагателни услуги по чл. 2, ал. 4 от същия закон (банков сектор);

б) застраховател, каптивно застрахователно акционерно дружество, презастраховател или каптивен презастраховател, или застрахователен холдинг по чл. 27, ал. 1 от Кодекса за застраховането (застрахователен сектор);

в) инвестиционен посредник (сектор за инвестиционни услуги).

Съгласно чл. 19, ал. 1, т. 6 от Наредба № 11 към завлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като ИП за лицата, избрани за членове на управителя и контролния орган или които управляват дейността на ИП, се прилага заверен препис от документи, удостоверяващи професионалната квалификация и опит, необходими за управление на дейността на ИП съобразно заявените по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ услуги и дейности.

Със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., са представени документи, удостоверяващи професионалния опит на управителя Милан Миланов Гълъбов, както следва:

1/Представена е биографична справка за професионалния опит на Милан Миланов Гълъбов, съгласно която лицето е заемало през годините следните длъжности:

- 2012 г. – до момента – член на Съвета на директорите на „АРБ Капитал” АД;

- 2012 г. – до момента – управляващ директор в „БиПарт Консултинг” ООД;

- 2008 г. – 2012 г. – сътрудник, проект мениджър в „БН Консулт” ЕООД;

- 2007 г. – 2008 г. – старши дилър – деривати на ценни книжа и облигации в „Албърта Инвестмънтс”, Чикаго, Илинойс, САЩ;

- 2005 г. – 2007 г. – дилър – деривати на ценни книжа и облигации в „Харисън Трейдинг Груп”, Чикаго, Илинойс, САЩ;

- 2004 г. – 2005 г. – независим дилър – отворен аукцион, фючърси на пшеница в

стокова борса Kansas City Board of Trade, Канзас, Мисури, САЩ.

2/ Представено е електронно писмо, представляващо препоръка и подписано от Винсе Нарди с дата 06.12.2016 г., в която е посочено, че Милан Миланов Гълъбов е бил негов служител, занимаващ се с търговия с деривати в неговата компания Харисън Трейдинг за периода от май 2005 г. до май 2007 г. След това за периода от май 2007 г. до юни 2008 г. Милан Миланов Гълъбов е работил в друга компания на Винсе Нарди - Алберта Инвестмънс. В писмото е посочено, че през това време Милан Гълъбов е имал достъп и е работил на Чикагската търговска борса, Чикагската стокова борса, Лондонската международна борса за финансови фючърси и опции и Европейската борса.

Представената препоръка от Винсе Нарди, лице с неясна длъжност и представителна функция по отношение на Албърта Инвестмънтс (Alberta Investments) и Харисън Трейдинг Груп (Harrison Trading Group) относно професионалните качества на Милан Миланов Гълъбов не е прието като доказателство за професионален опит.

С оглед изложеното с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., на заявителя е обърнато внимание, че препоръка, издадена от лице с неясна длъжност и представителна функция, не е достатъчна, за да се направи извод за професионалния опит на Милан Миланов Гълъбов. В тази връзка е изискано да се представи друго доказателство – например трудова/служебна книжка или трудов/граждански договор, доказващи периода на заемане на длъжностите „Дилър – деривати на ценни книжа и облигации” в Харисън Трейдинг Груп (Harrison Trading Group) и „Старши дилър – деривати на ценни книжа и облигации” в Албърта Инвестмънтс (Alberta Investments).

В отговор, с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е представен документ „Обяснителна записка”, изготвена и подписана от Милан Гълъбов, в който е посочено, че препоръката е издадена от Vincenzo Nardi, който е собственик на Alberta Investments LLC. За потвърждение е представена извадка от Illinois Secretary of State – административен орган на щата Илинойс, при който се помещава техния еквивалент на търговски регистър. Като източник за посочената извадка е посочен следния адрес: <https://www.ilsos.gov/corporatelle/corporateLlcController>. Посочено е, че сайтът е блокиран за IP адреси извън САЩ и за неговото посещение трябва да се ползва VPN клиент като TunnelBear, VPN Unlimited и др.

Посоченият сайт беше отворен по служебен път с цел да се провери достоверността на изложената в Обяснителната записка информация и се установи, че информацията, представена от Милан Миланов Гълъбов по отношение на Alberta Investments, LLC е тъждествена с тази, публикувана на посочения електронен адрес. Следователно истинността на представената от страна на Милан Миланов Гълъбов, извадка от Illinois Secretary of State, включена в документа „Обяснителна записка” е изследвана и потвърдена по служебен път.

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., от заявителя е изискано да се представят документи, съдържащи информация за идентификационните данни и предмета на дейност на дружествата Алберта Инвестмънтс (Alberta Investments) и Харисън Трейдинг Груп (Harrison Trading Group), както и номер на лиценз/разрешение за извършване на дейност и компетентен орган, издал разрешението и упражняващ надзор над посочените дружества, от които еднозначно да може да се заключи, че дружествата са предприятия от небанковия финансов сектор като се вземе предвид дефиницията на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби (ДР) на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати (ЗДНФК). В случай, че дружествата са лицензирани инвестиционни посредници или друг тип дружества,

подлежащи на регулация, е изискано да се представят данни за лиценза/разрешението за извършване на съответната дейност и компетентния регулаторен орган.

В тази връзка в представената с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., Обяснителна записка е посочено, че:

- Harrison Trading Group (HTG) и Alberta Investments са компании, търгуващи за собствена сметка, т. нар. proprietary trading firms и като такива те използват собствен капитал, за да се възползват от възможността от висок ливъридж и съответно по-нисък капиал спрямо обема на възможни позиции;

- тъй като не търгуват с външен капитал за този тип фирми не е нужна регистрацията или издаване на лиценз.

- тези фирми могат да станат членове на различните борси, като закупят членство и това им дава възможността да намалят разходите си за комисионни към съответната борса, но могат и да не са членове на борсата и да заплащат комисионни в пълен размер;

- за да търгуват на различните борси, компаниите, търгуващи за собствена сметка трябва да отворят акаунт в брокерска фирма или с клиринг фирма. Клиринг фирмите са специално одобрени от различните борси компании, които имат за цел да управляват процеса по изпълнение, потвърждение, доставка и сетълмент на всички трейдове, направени от техните клиенти. Клиринг фирмите са купувач за всеки продавач и продавач за всеки купувач и гарантират всяка трансакция, която минава през тях. За да извършва тази дейност клиринг фирмите следят нивото на риск и наличен капитал на своите клиенти, като спазват изискванията за тези две мерки от борсите, чиито продукти се търгуват. По този начин, за да има ефективен и предпазен от срывове пазар, борсите регулират нивата на капитал на клиринг фирмите, а те от своя страна следят риска и капитал на всеки трейдър от клиентските си фирми.

С цел да се изясни каква е дейността на Harisson Trading Group, какво е propriety trading и клиринг в т. 2 от представената с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., Обяснителна записка е направена препратка към сайтовете:

<http://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapId=30945917>

<http://www.investopedia.com/terms/p/proprietarytrading.asp>

<http://www.cmegroup.com/clearing/risk-management.html>

<http://www.investopedia.com/terms/c/clearingcorporation.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186>

Също така, с оглед необходимостта да се установи дали изпълняваните от Милан Миланов Гълъбов длъжности са били свързани с основната дейност на тези дружества, с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., от заявителя е изискано да представят длъжностни характеристики или други еквивалентни документи, съдържащи информация за конкретните функции и задължения, които е изпълнявал Милан Миланов Гълъбов за всяка от длъжностите „Дилър – деривати на ценни книжа и облигации” в Харисън Трейдинг Груп (Harrison Trading Group) и „Старши дилър – деривати на ценни книжа и облигации” в Албърта Инвестмънтс (Alberta Investments). Длъжностните характеристики или съответните други еквивалентни документи е изискано да бъдат подписани от оправомощено да представлява съответното дружество лице.

В отговор към представената с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., Обяснителна записка са приложени:

- 2 бр. копия на извлечения от клиентски сметки на Harisson Trading Group, водени при Pax Division of MLPCC, показващи търговия на деривати чрез акаунт с титуляр Милан Гълъбов. Извлеченията са издадени към 30.08.2005 г. и 02.04.2007 г. и

са придружени с превод на български език от заклет преводач.

- 2 бр. копия на извлечения от клиентски сметки на Alberta Investments LLC, водени при Advantage Futures LLC, показващи търговия на деривати чрез акаунт с титуляр Милан Гълъбов. Извлеченията са издадени към 28.08.2007 г. и 30.05.2008 г. и са придружени с превод на български език от заклет преводач.

- копие на форма 1099-B с дата 31.12.2004 г., издадена от Frontier Futures Inc., съдържаща информация за постъпления от брокерски и бартерни сделки по партидата на Милан Гълъбов като физическо лице. Формата е придружена с превод на български език от заклет преводач.

- копие на комбинирано извлечение за сделки със стоки с дата 08.12.2004 г., издадено от Frontier Futures Inc., съдържащо информация за извършените сделки от страна на Милан Гълъбов сделки за собствена сметка и риск на 08.12.2004 г. Извлечението е представено в два екземпляра, всеки придружен с превод на български език от заклет преводач.

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., на заявителя е указано, че като доказателство за придобит опит може да се представи също сертификат от Kansas City Board of Trade за извършваната от Милан Миланов Гълъбов дейност като независим дилър на стоковата борса, както и документи доказващи срокът на извършване на тази дейност.

В тази връзка в т. 4 на Обяснителната записка, представена с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., от страна на Милан Миланов Гълъбов е посочено, че като независим дилър/трейдър на отворен аукцион на Kansas City Board of Trade е регистриран в National Futures Association като такъв. Представена е извадка от електронната страница на National Futures Association в САЩ и е посочен следният електронен адрес:

<https://www.nfa.futures.org/basicnet/details.aspx?entityid=MnCSm5sC3Z4%3d&rn=Y>.

Сайтът е достъпен и видно от направената служебна справка в него Милан Гълъбов е бил регистриран като „Floor Broker” за периода от 01.12.2004 г. до 27.02.2008 г. без регистрирани наказания и арбитражни дела.

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., на заявителя е обърнато внимание, че в случай че гореизброените изискани документи не могат да бъдат представени, следва да се представят други документи, доказващи, че Милан Миланов Гълъбов разполага с опит по смисъла на чл. 11, ал. 8 от ЗПФИ, например - удостоверение от работодател, подписано от законния представител на това дружество, копие от трудова книжка или съответстващ документ, издаден от съответната администрация за платени осигуровки, заверени копия от длъжностни характеристики или други относими документи, които да удостоверяват съответен трудов/осигурителен стаж и място на работа за съответните длъжности, както и период на заемана длъжност и естеството на дейността, включително интензивност, ако не е осъществявана по трудов договор. Документите, доказващи професионалния опит на Милан Миланов Гълъбов, е изискано да съдържат конкретни данни за длъжността (в т.ч. и периода, в които същата е била заемана от лицето), функциите и задълженията, които Милан Миланов Гълъбов е изпълнявал, печат или подпис на издателя на документа и неговите представителни функции, както и да бъдат съпроводени от доказателства за дейността на предприятието/публичноправния субект (например идентификатор, предмет на дейност, номер на лиценз/разрешение, орган издал разрешението и упражняващ контрол над дейността, представител на дружеството).

В отговор към представената с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г.,

Обяснителна записка са приложени 2 бр. форми W-2 Регистрационна форма за заплата и възстановяване на данъци, издадени от Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ за периода 2004 – 2007 г., видно от които през 2004 г. работодател на Милан Гълъбов е била Стоковата борса в Канзас Сити, през 2005 г. и 2006 г. работодател на Милан Гълъбов е бил Harrison Trading Group LLC., а през 2007 г. са били Harrison Trading Group LLC. и Alberta Investments LLC.

Представено е и копие на договор, сключен на 08.05.2005 г. между Harrison Trading Group и Милан Гълъбов, с който последният се съгласява да търгува определени стоки, ценни книжа и финансови инструменти по една или повече определени сметки на Harrison Trading Group. Договорът е на английски език, придружен с превод на български език от заклет преводач.

2. Със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., е представено Удостоверение за регистрация, издадено от Търговската Камара на Милано по документ протокол № CEW/ 14744/ 2016/ СМП1307 от 28.10.2016 г., на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L), с фискален код 00709430128, ДДС номер 09877190158 - копие на английски език заверено с апостил, придружено с превод на български език, видно от което основната дейност на дружеството е издаване на книги, периодични издания и други издателски дейности, а вторичната дейност е обработка на данни, хостинг и свързани дейности. Акционери в дружеството са:

1. Еуженио Филогрена, гражданин на Република Италия - притежаващ 81 192 бр. акции от капитала на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L);

2. Алессандро Филогрена Тоньо, гражданин на Република Италия – притежаващ въз основа на доверителна собственост (Vare ownership; Usufruct) 20 298 бр. акции от капитала на Амеко” ООД (Ameco S.R.L).

Представен е също и устав на Амеко” ООД (Ameco S.R.L) – копие на италиански език заверено с апостил, придружено с превод на български език, от което е видно, че дружеството е уредено на 27.10.1978 г. със срок до 31.12.2050 г.

Със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., са представени декларации по чл. 20, ал. 1, т. 4 от Наредба № 11 от Еуженио Филогрена и Алессандро Филогрена Тоньо, в които лицата декларират, че са свързани лица с „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД и помежду си, посредством притежаваните от Еуженио Филогрена 80 %, а от Алессандро Филогрена Тоньо 20 % от дяловете в капитала на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) – едноличен собственик на капитала в „Амеко Кепитъл Маркетс” ЕООД. Еуженио Филогрена декларира също, че Алессандро Филогрена Тоньо му е син. По отношение на Едоардо Капорале и управляваното от него дружество Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) е декларирано, че лицата не са свързани лица с друг съдружник (съдружници) в инвестиционния посредник.

Доколкото съгласно представените документи Еуженио Филогрена и Алессандро Филогрена Тоньо са баща и син, може да се приеме, че последният заедно с баща си също придобива непряко квалифицирано участие в дружеството заявител, с оглед на което за лицето са изискани всички документи по чл. 20 от Наредба № 11.

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., от заявителя е изискано да представи информация за това какви права се включват във видовете собственост „Usufruct” и „Vare ownership” по отношение на 20 298 акции от капитала на „Амеко” ООД.

Във връзка с изискана от КФН с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., допълнителна информация по отношение на видовете собственост „Usufruct” и „Vare ownership” съгласно италианското законодателство, в т. 6.1 от представената с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., Обяснителна записка е посочено, че в Италия

правото на собственост върху актив може да бъде разделено на две части: гола собственост (Bare ownership) и плодopolзване (Usufruct). Посочено е, че съгласно чл. 978 от италианския граждански кодекс „Тази практика се прилага главно, когато даден родител предоставя на своето дете актив (недвижим имот или акции) и възнамерява да му осигури притежание за актива до края на живота му. По принцип дори ако детето продава, дарява или губи актива чрез хазарт, използването, притежанието и печалбите (наеми и дивиденди), свързани с актива, ще останат в притежание на родителя, докато той/тя умре, и новият собственик не може да се противопостави. При смърт на родителя, притежанието на актива е свързано с голата собственост (Bare ownership), която отново се превръща в „пълна собственост“ (full ownership).”

Съгласно чл. 11б от ЗПФИ лице, което притежава квалифицирано участие в ИП, трябва да има добра репутация, **професионален опит** и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания в закона.

Съгласно т. 24 от Насоките оценката на репутацията на лице, придобиващо квалифицирано участие включва оценката на два елемента:

- неговата почтеност и
- неговата професионална компетентност.

Съгласно т. 39 от Насоките професионалната компетентност на лицата, придобиващи квалифицирано участие включва компетентността при управлението (управленска компетентност) и по отношение на финансовата дейност, упражнявана от придобиваната институция (техническа компетентност).

Доколкото съгласно т. 24 от Насоките при оценка на репутацията на лицата, придобиващи квалифицирано участие се взема предвид тяхната професионална компетентност, която от своя страна съгласно т. 39 от Насоките включва **управленска и техническа компетентност**, с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., от заявителя е изискано да се представят доказателства за професионалната компетентност на придобиващите непряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД – „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L.), Еуженио Филограна и Алессандро Тоньо. С оглед доказване управленската компетентност е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че лицата разполагат с опит в придобиването и управлението на участия в дружества. С оглед доказване техническата компетентност на лицата, е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че разполагат с опит в дейността и управлението на финансови дружества в качеството им на контролиращи акционери или притежатели на дялове или лица, които ефективно управляват дейността на финансови дружества. При представянето на горепосочените документи е изискано да се има предвид принципа за пропорционалност заложен в насоките.

В писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е посочено, че в документа за представяне на групата е предоставена информация за управленските функции и участия. Съгласно този документ:

- „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L.) притежава пряко 80 % от капитала на „Уърк Форс Он Лайн“ АД и 70 % от капитала на Филограна Конструкции.
- Еуженио Филограна притежава пряко 80 % и 20 % доживотен Узуфрукт (Usufruct) на името на Алессандро Тоньо Филограна от капитала на „Амеко“ ООД, 100 % доживотен Узуфрукт (Usufruct) на името на Алессандро Тоньо Филограна от капитала на Имотилиаре Гонфалоне и 49 % от капитала на Ф. & К. Итали Глеймър.

С писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е представен документ № Т 241972691, представляващ извлечение от Търговския регистър от дата 27.04.2017 г., видно от който се потвърждава размера на участието на „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L.)

в гореизброените дружества, като в допълнение е посочено, че „Амеко” ООД притежава 50 % участие в „Капитол” ООД – в ликвидация. Представено е удостоверение за регистрация на „Капитол” ООД, издадено от Търговската палата на Милано, в което е посочено, че дружеството е неактивно.

С писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., са представени удостоверения за регистрация, издадени от Търговската палата на Милано от дата 03.05.2017 г. за дружествата „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.), Филограна Конструкции С.Р.Л (Filograna Construzioni S.R.L.) и Уърк Форс Он Лайн АД (Work Force On Line S.P.A.) от които се потвърждава размерът на горепосочените дялови участия.

С писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е представено уведомление, реф. № RT3931, издадено от Контролен орган по конкуренцията и пазарите за включване на Уърк Форс Он Лайн АД в списъка на предприятията с Рейтинг за законност.

II. С оглед установеното по-горе от фактическа страна и с оглед спазване на чл. 11б от ЗПФИ и Насоките за пруденциално оценяване на придобиванията и увеличаване на дяловите участия във финансовия сектор (CESR/08-543b), които КФН е взела решение да спазва, са направени следните изводи:

1. От информацията съдържаща се в базата данни на Illinois Secretary of State, достъпна на <https://www.ilsos.gov/corporatelle/corporateLlcController> е видно, че Vincenzo Nardi е вписан като “Agent name”, но не може да се потвърди твърдяното от Милан Миланов Гълъбов, че Vincenzo Nardi е собственик на Alberta Investments, LLC.

От представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., документи, в т.ч. 2 броя копия на извлечения от клиентски сметки на Harrisson Trading Group, водени при Рах Division of MLPCC, показващи търговия на деривати чрез акаунт с титуляр Милан Гълъбов, издадени към 30.08.2005 г. и 02.04.2007 г. и придружени с превод на български език от заклет преводач, не може да се установи каква дейност извършва Рах Division of MLPCC.

От представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., документи, в т.ч. 2 бр. копия на извлечения от клиентски сметки на Alberta Investments LLC, водени при Advantage Futures LLC, показващи търговия на деривати чрез акаунт с титуляр Милан Гълъбов, издадени към 28.08.2007 г. и 30.05.2008 г. и придружени с превод на български език от заклет преводач, не може да се установи каква дейност извършва Advantage Futures LLC.

От представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., документи, в т.ч. копие на форма 1099-В с дата 31.12.2004 г., издадена от Frontier Futures Inc., съдържаща информация за постъпления от брокерски и бартерни сделки по партидата на Милан Гълъбов като физическо лице, издадена на английски език и придружена с превод на български език от заклет преводач не може да се установи каква дейност извършва Frontier Futures Inc.

Във връзка с представена извадка от електронната страница на National Futures Association в САЩ и посочен електронен адрес <https://www.nfa.futures.org/basicnet/details.aspx?entityid=MnCSm5sC3Z4%3d&rn=Y> в т. 4 на Обяснителната записка, представена с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., е направена служебна справка в посочения сайт, от която е видно, че Милан Гълъбов е бил регистриран като „Floor Broker” за периода от 01.12.2004 г. до 27.02.2008 г. без регистрирани наказания и арбитражни дела.

Съгласно информацията публикувана на електронната страница на National Futures Association, достъпна на <https://www.nfa.futures.org/NFA-registration/floor-broker/index.HTML>, „Floor Broker” е физическо лице, което купува или продава

всякакви фючърси, опции върху фючърси или суапове на всеки пазар за деривати от името на друго лице. Процедурата за регистриране като „Floor Broker” подлежи на проверка и одобрение от National Futures Association като съгласно описаното на <https://www.nfa.futures.org/NFA-registration/floor-broker/index.HTML> условие за подаване на заявление за регистриране като „Floor Broker” е представянето на доказателство от борса за деривати, че заявителят е получил право да търгува на нея. National Futures Association регистрира лице като “Floor Broker” след като направи оценка на пригодността на същото, която включва изследване за наличие на криминални и регулаторни изследвания. Съгласно информацията, публикувана на електронната страница на National Futures Association, достъпна на <https://www.nfa.futures.org/NFA-about-nfa/index.HTML>, National Futures Association е независима саморегулираща се организация с нестопанска цел в САЩ за американската деривативна индустрия, включително фючърси, търгувани на борсата, извънборсова форекс търговия и извънборсови деривати (суапове).

Във връзка с представени с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., 2 бр. форми W-2 “Регистрационни форми за заплата и възстановяване на данъци”, издадени от Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ за периода 2004 – 2007 г., видно от които през 2004 г. работодател на Милан Гълъбов е била Стоковата борса в Канзас Сити, през 2005 г. и 2006 г. работодател на Милан Гълъбов е бил Harrison Trading Group LLC., а през 2007 г. са били Harrison Trading Group LLC. и Alberta Investments LLC, е направена служебна справка на електронната страница на Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ, достъпна на <https://www.irs.gov/forms-pubs>, въз основа на която се установи, че форма W-2 се попълва от работодателите за всички служители, от чието възнаграждение е удържан данък за приходи, пенсионно осигуряване и здраве.

Представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., 2 броя копия на извлечения от клиентски сметки на Harrison Trading Group LLC, водени при Pax Division of MLPCC, 2 броя копия на извлечения от клиентски сметки на Alberta Investments LLC, водени при Advantage Futures LLC, копие на форма 1099-B с дата 31.12.2004 г., издадена от Frontier Futures Inc., копие на комбинирано извлечение за сделки със стоки с дата 08.12.2004 г., издадено от Frontier Futures Inc., нямат необходимата удостоверителна сила, доколкото същите са представени в обикновени копия и не съдържат подпис и печат на издателя на съответния документ, с което да се удостовери истинността на тяхното съдържание.

Представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., W-2 форми „Регистрационни форми за заплата и възстановяване на данъци” за периода 2004 – 2007 г., попълнени от работодателите Kansas City Board of Trade, Harrison Trading Group LLC, Alberta Investments LLC не съдържат информация какви са били длъжностите, изпълнявани от страна на Милан Миланов Гълъбов в посочените дружества, както и какъв е бил срокът на заемане на същите. Същите нямат необходимата доказателствена сила, доколкото не са издадени от Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ, не съдържат печат и подпис на административния орган и видно от тяхното съдържание няма белези да представляват разпечатка от онлайн база данни на Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ. В този смисъл представените форми W-2 са документи нямат необходимата доказателствена сила и тяхната автентичност не може да бъде потвърдена, доколкото същите са предназначени да бъдат предоставени от страна на Kansas City Board of Trade, Harrison Trading Group LLC и Alberta Investments LLC, в качеството им на работодатели на Милан Гълъбов, на Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в

САЩ и в тази връзка не могат да бъдат взети предвид. Липсва официален документ, издаден от страна на Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ за платени осигуровки на Милан Гълъбов от страна на неговите работодатели или официален документ, удостоверяващ, че представените форми W-2 действително са били представени на Министерство на финансите – Вътрешна данъчна служба (IRS) в САЩ.

От представения с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., трудов договор, сключен на 09.05.2005 г. между Милан Миланов Гълъбов и Harrison Trading Group LLC, може да се удостовери единствено началото на правоотношенията му с Harrison Trading Group LLC, както и че изпълняваната от лицето длъжност е била „търговец“ (trader) със задължение да търгува определени стоки, ценни книжа и финансови инструменти по една или повече определени сметки на дружеството. В този период Милан Миланов Гълъбов е бил вписан в регистъра на National Futures Association в САЩ като „Floor Broker“ като е важно да се отбележи, че за да бъде вписан като такъв неговата пригодност е била изследвана и оценена за целта от National Futures Association в САЩ.

Не са представени документи, годни да докажат наличието на трудово/гражданско правоотношение на Милан Миланов Гълъбов с Alberta Investments LLC, в т. ч. длъжност, период на заемане и задължения, свързани с изпълняването на длъжността.

Като се вземе предвид гореизложеното, от една страна, част от представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., не притежават необходимата доказателствена сила поради своята форма, а от друга страна дори съдържанието на същите да бъде взето предвид, въз основа на представената информация по отношение на предмета на дейност на Harrison Trading Group LLC и Alberta Investments LLC, не може да се направи извод, че дружествата попадат в обхвата на посочените в чл. 11, ал. 8, т. 1 и 2 от ЗПФИ субекти, в т. ч., че са предприятия от небанковия финансов сектор като се вземе предвид дефиницията на § 1, т. 6 от ДР на ЗДНФК.

Въз основа на гореизложеното може да се направи извод, че в предоставения от КФН срок не са представени изискваните документи, доказващи наличието на професионален опит съгласно изискването на чл. 11, ал. 8 от ЗПФИ на Милан Миланов Гълъбов, което означава, че Милан Миланов Гълъбов, в качеството си на управител на „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД – в процес на учредяване, не отговаря на изискванията чл. 11, ал. 2, т. 1, предл. второ от ЗПФИ във връзка с чл. 11, ал. 8 от ЗПФИ, което е основание за отказ съгласно чл. 16, ал. 2 от ЗПФИ във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 14 от ЗПФИ във връзка с чл. 11, ал. 2, т. 1 предл. второ от ЗПФИ във връзка с чл. 11, ал. 8 от ЗПФИ.

2. Както е посочено по-горе, съгласно чл. 11б от ЗПФИ лице, което притежава квалифицирано участие в ИП, трябва да има добра репутация, **професионален опит** и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания в закона.

КФН е приела да спазва Насоките за пруденциално оценяване на придобиванията и увеличението на дяловите участия със финансовия сектор (CESR/08-543b), които са създадени с цел да се хармонизират условията, при които надзорните органи в рамките на Съюза оценяват лицата, заявили намерението си да придобият квалифицирано участие във финансова институция, в т.ч. инвестиционен посредник.

Съгласно т. 24 от Насоките оценката на репутацията на лице, придобиващо квалифицирано участие включва оценката на два елемента:

- неговата почтеност и

- неговата професионална компетентност.

Съгласно т. 39 от Насоките професионалната компетентност на лицата, придобиващи квалифицирано участие включва компетентността при управлението (управленска компетентност) и по отношение на финансовата дейност, упражнявана от придобиваната институция (техническа компетентност).

Съгласно т. 40 от Насоките управленската компетентност може да е базирана на предишния опит на лицето в придобиването и **управлението** на участия в дружества и следва да демонстрира надлежни умения, грижа, прилежност и спазване на съответните стандарти.

Съгласно т. 41 техническата компетентност може да е базирана на предишния опит на лицето в дейността и управлението на финансови дружества в качеството на контролиращ акционер или притежател на дялове или лице, което **ефективно управлява** дейността на финансово дружество. В този случай опитът също следва да демонстрира надлежни умения, грижа, прилежност и спазване на съответните стандарти.

От представените със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., и писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., учредителен акт на „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД - в процес на учредяване, протокол от събрание на „Амеко“ ООД и удостоверение за регистрация на „Амеко“ ООД, може да се направи извод, че „Амеко“ ООД притежава пряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД – в процес на учредяване, чрез записаните от него 250 000 дяла, всеки с номинална стойност от 1 лев, представляващи 100% от капитала на дружеството-заявител.

От представените със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., представени декларации по чл. 20, ал. 1, т. 4 от Наредба № 11 по отношение на лицата Еуженио Филогрена и Алессандро Филогрена Тоньо може да се направи извод за размера на притежаваното от тях непряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД, както следва:

1. Еуженио Филогрена – притежава 81 192 бр. акции от капитала на „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L), представляващи 80 % от капитала на „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L);

2. Алессандро Филогрена Тоньо – притежава въз основа на доверителна собственост (Bare ownership; Usufruct) 20 298 бр. акции от капитала на „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L), представляващи 20 % от капитала на „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L).

Доколкото съгласно т. 24 от Насоките оценката на репутацията на лицата, придобиващи квалифицирано участие се взема предвид тяхната професионална компетентност, която от своя страна съгласно т. 39 от Насоките включва управленска и техническа компетентност, с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., е изискано да се представят доказателства за професионалната компетентност на придобиващите непряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД – „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L.), Еуженио Филогрена и Алессандро Тоньо. С оглед доказване управленската компетентност е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че лицата разполагат с опит в придобиването и управлението на участия в дружества. С оглед доказване техническата компетентност на лицата, е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че разполагат с опит в дейността и управлението на финансови дружества в качеството им на контролиращи акционери или притежатели на дялове или лица, които ефективно управляват дейността на финансови дружества. При представянето на горепосочените документи е изискано да се има предвид принципа за пропорционалност заложен в насоките.

От представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., удостоверения за регистрация, издадени на 03.05.2017 г. от Търговската палата на Милано, на

Филогрانا Констуциони и Уърк Форс Он Лайн АД е видно, че „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) притежава съответно 70 % и 80 % от капитала на посочените дружества, което от своя страна доказва, че „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) разполага с придобит опит в придобиването и управлението на участия в дружества, което означава, че спрямо него е налице управленска компетентност съгласно критериите на Насоките на ESMA (CESR/08-543b).

Не са представени достатъчно данни по отношение на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.), от които да може да се направи категоричен извод за опит на дружеството в дейността и управлението на **финансови дружества**, доколкото притежаваните контролни участия на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.) са в дружествата Филогрانا Констуциони и Уърк Форс Он Лайн АД, които **не са финансови дружества** и техният предмет на дейност съгласно представените удостоверения за регистрация на дружествата, издадени от Търговската палата на Милано, е съответно:

- за Филогрانا Констуциони - стойтелство на жилищни и нежилищни сгради, даване под наем и експлоатация на собствени или наети недвижими имоти;
- за Уърк Форс Он Лайн АД – дейности по наемане и предоставяне на работна сила.

Следователно като се вземат предвид и заложените в Насоките критерии за техническа компетентност и нейното изследване при прилагане на принципа за пропорционалност съобразно Насоките може да се направи извод, че в предоставения от КФН срок не са представени изисканите документи, доказващи техническа компетентност на „Амеко” ООД (Ameco S.R.L.), в качеството му на едноличен собственик на заявителя, **и в този смисъл не може да се направи извод за професионален опит на лицето по чл. 11б от ЗПФИ, което е основание за отказ по чл. 16, ал. 2 от ЗПФИ във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 14 от ЗПФИ във връзка с чл. 11б от ЗПФИ.**

По отношение на Еуженио Филограна са представени доказателства за управленска компетентност на лицето, доколкото от представените удостоверения за актуално състояние, издадени от Търговската палата на Милано, на „Амеко” ООД, Филогрانا Констуциони и Уърк Форс Он Лайн АД е видно, че лицето притежава и може ефективно да се разпорежда с дяловете си участия в посочените дружества. В този смисъл може да се приеме, че спрямо заложените критерии в Насоките на ESMA (CESR/08-543b), Еуженио Филограна притежава необходимата управленска компетентност.

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., КФН е изисквала от заявителя да представи доказателства за професионалната компетентност на Еуженио Филограна, включваща освен управленска **и техническа компетентност**, изразяваща се в опит на лицето в дейността и управлението на **финансови дружества** в качеството му на контролиращ акционер или притежател на дялове или лице, което ефективно управлява дейността на **финансови дружества**. При прилагане на принципа за пропорционалност заложен в Насоките на ESMA (CESR/08-543b) е необходимо изискванията за професионален опит на Еуженио Филограна да бъдат по-високи спрямо тези на Алессандро Филограна Тоньо, имайки предвид, че Еуженио Филограна ще придобие непряко квалифицирано участие в размер на 80 % от капитала на заявителя, което от своя страна е контролно участие.

Въпреки, че с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., изрично е изискано да се представят документи, доказващи техническата компетентност на Еуженио Филограна и като се вземат предвид представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., документи, може да се направи извод, че в определения за предоставяне

на допълнителна информация и документи срок, **не са представени изисканите от страна на КФН документи, които да докажат техническата компетентност на Еуженио Филограна** съгласно критериите на Насоките на ESMA (CESR/08-543b), представляваща част от професионалната компетентност на Еуженио Филограна, в качеството му на лице, придобиващо непряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ООД – в процес на учредяване и в този смисъл **не може да се направи извод за професионален опит на лицето по чл. 11б от ЗПФИ, което е основание за отказ по чл. 16, ал. 2 от ЗПФИ във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 14 от ЗПФИ във връзка с чл. 11б от ЗПФИ.**

С писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., КФН е изисквала от заявителя да представи доказателства за професионалната компетентност на придобиващите непряко квалифицирано участие в „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД, в т.ч. и Алессандро Филограна Тоньо като изрично е отбелязано при представянето на документите да се има предвид принципа за пропорционалност заложен в Насоките на ESMA (CESR/08-543b). За доказване на управленската компетентност на Алессандро Филограна Тоньо изрично е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че лицето разполага с опит в придобиването и **управлението на участия в дружества**. С оглед доказване техническата компетентност на Алессандро Филограна Тоньо, е изискано да се представят документи, удостоверяващи, че лицето разполага с опит в дейността и **управлението на финансови дружества**, в качеството му на контролиращ акционер или притежател на дялове или лице, което ефективно управлява дейността на финансови дружества.

Видно от представеното със заявление, вх. № РГ-03-260-1 от 23.12.2016 г., удостоверение за актуално състояние „Амеко“ ООД (Ameco S.R.L) и представената по т. 6.1 от писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., информация може да се направи извод, че **Алессандро Филограна Тоньо разполага с гола собственост (Bare ownership) върху 20 % от капитала на „Амеко“ ООД**, която към момента не му дава право на разпоредителни действия, които да имат сила за трети лица. Алессандро Тоньо ще може ефективно да упражнява действия по разпореждане след превръщане на голата собственост (Bare ownership), която притежава върху дяловете, в пълна собственост (full ownership).

Въпреки, че в документ „Представяне на предприятията и дейностите от групата, свързани с Еуженио Филограна“ е посочено, че от страна на Еуженио Филограна има учреден Узуфрукт (Usufruct) върху 100 % от дяловете на Имобиляре Гонфалоне, вследствие на което Алессандро Филограна Тоньо притежава гола собственост (Bare ownership) върху 100 % от капитала на Имобиляре Гонфалоне не е представен официален документ, доказващ тези обстоятелства.

Въпреки, че с писмо, изх. № РГ-03-260-1 от 21.03.2017 г., изрично е изискано да се представят документи, доказващи управленската и техническата компетентност на Алессандро Тоньо и като се вземат предвид представените с писмо, вх. № РГ-03-260-1 от 25.05.2017 г., документи, може да се направи извод, че в определения за предоставяне на допълнителна информация и документи срок, не са представени изисканите от страна на КФН документи, които да докажат управленска и техническа компетентност на Алессандро Филограна Тоньо, съответно **не може да се направи категоричен извод за наличие на професионален опит по смисъла на чл. 11б от ЗПФИ, което е основание за отказ по чл. 16, ал. 2 от ЗПФИ във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 14 от ЗПФИ във връзка с чл. 11б от ЗПФИ.**

Като взе предвид изложеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 5 във връзка с чл. 15,

ал. 1, т. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 16, ал. 2 във връзка с ал. 1, т. 14 от ЗПФИ и чл. 11, ал. 2, т. 1 предл. второ във връзка с ал. 8 във връзка с чл. 11б от ЗПФИ,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Р Е Ш И:

Отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на заявителя „Амеко Кепитъл Маркетс“ ЕООД - в процес на учредяване, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1404, ул. „Георги Бенковски“ № 14, ет. 2.

На основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му. Обжалването на решението не спира неговото изпълнение.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА