

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 895 - ИП

от
20 август 2012 г.

С Решение № 1211-ИП от 23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), на ИП „Адамант кепитъл партньрс” АД е издаден лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави, съгласно който дружеството има право да предоставя инвестиционни услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ и допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 – 5 от ЗПФИ.

По заповед № 2/06.01.2012 г., на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, беше извършена проверка на ИП „Адамант кепитъл партньрс” АД. Проверката приключи с връчване на Констативен протокол № Р-04-131 от 26.06.2012 г., като към инвестиционния посредник бяха отправени препоръки със съответен срок за изпълнение на същите. Две от отправените препоръки са, както следва:

- В 14-дневен срок от връчване на констативния протокол ИП да извърши актуализация на Политиката за възнагражденията, която да съответства на разпоредбите на Наредба № 35;

- В 3-дневен срок след приемане на коригираната Политика за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35, „Адамант кепитъл партньрс” АД да представи в КФН същата, заедно с документ за приемането ѝ от компетентния орган.

В изпълнение на дадените препоръки, ИП е представил в КФН през системата е-КФН Политиката за възнагражденията и Протокол от проведено на 28.06.2012 г. заседание на СД на ИП „Адамант кепитъл партньрс” АД за приемането ѝ, вх. №№ 10-02-6518 и 10-02-6519 от 03.07.2012 г.

След извършена проверка на представените документи в изпълнение на препоръките се установи, че посочената по-долу препоръка не е изпълнена:

ИП да извърши актуализация на Политиката за възнагражденията, която да съответства на разпоредбите на Наредба № 35, както следва:

- разписване на длъжностите в ИП, които отговарят на отделните категории персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35.

- определяне на съотношение между постоянното и променливото възнаграждение.

- разписване на конкретни критерии, на база на които се извършват оценките за дейността на отделното лице, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник, предвид обстоятелството, че оценката на отделните лица, попадащи в категориите персонал по чл. 142а, ал. 1, т. 1 - 4 от Наредба № 35, при определяне на променливите възнаграждения, следва да се основава на комбинация от посочените оценки.

- променливото възнаграждение да бъде обвързано с финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността на ИП.

- посочване начините за изплащане и разсрочване на променливите възнаграждения в ИП.

- посочване на случаите, при които променливите възнаграждения не следва да бъдат изплащани.

- определяне на органите, отговорни за прилагането на Политиката и съответно за контрола върху прилагането ѝ.

Видно от представения Протокол от проведено на 28.06.2012 г. заседание на СД на ИП „Адамант кепитъл партньрс“ АД са приети изменения в Политиката за възнагражденията на ИП.

Относно отправените препоръки за актуализиране на Политиката за възнагражденията и направените изменения в нея могат да бъдат направени следните констатации:

- *разписване на длъжностите в ИП, които отговарят на отделните категории персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35.*

В коригираната политика е посочено, че дружеството няма висш ръководен персонал, като всички ръководни решения се взимат съгласно устава на дружеството. Определено е, че единственото звено, което попада в обхвата на чл. 142а, ал. 1, т. 1-4 е звеното за инвестиционни консултации и управление на портфейли, като ръководните лица и служителите в това звено не получават променливи възнаграждения. Изброени са служителите, които допринасят за финансовия резултат на дружеството, но не поемат рискове, поради което не попадат в обхвата на чл. 142а, ал. 1, т. 1-4 от наредба № 35. Отражено е, че служителите изпълняващи контролни функции (вътрешен контрол, вътрешен одит) не получават променливи възнаграждения.

Считаме че разпоредбите на Политиката за възнаграждения по отношение на категориите персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35 не отговаря на разпоредбите на Наредба № 35, предвид следното:

Съгласно дефиницията дадена в § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 35 „Висш ръководен персонал“ са:

а) членовете на съвета на директорите, които са изпълнителни членове, и членовете на управителния съвет или друго лице, което управлява дейността на инвестиционния посредник;

б) лицата, чиято длъжност според вътрешната структура на инвестиционния посредник включва изпълнение на функции по ръководство и контрол на структурни звена, които имат пряко отношение към осъществяване на основния предмет на дейност на инвестиционния посредник;

в) ръководството на специализираната служба за вътрешен контрол.

По време на проверката беше установено, че ИП „Адамант кепитъл партньрс“ АД разполага с 6 служители, които могат да бъдат категоризирани като лица по смисъла на чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35, а именно:

- 5 служители, които отговарят на изискването за „висш ръководен персонал“ по чл. 142а, ал. 1, т. 1 от Наредба № 35: членовете на СД, които са изпълнителни членове (по смисъла на § 1, т. 55, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на Наредба № 35) – Божидар Кунов и Мирослав Великов; лицата, чиято длъжност според вътрешната структура на инвестиционния посредник включва изпълнение на функции по ръководство и контрол на структурни звена, които имат пряко отношение към осъществяване на основния предмет на дейност на инвестиционния посредник (по смисъла на § 1, т. 55, б. „б“ от Допълнителните разпоредби на Наредба № 35) - Николай Стоев – ръководител посредничество с финансови операции и Христо Свраков – ръководител звено продажби и брокер финансови инструменти; ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол (по смисъла на § 1, т. 55, б. „в“ от Допълнителните разпоредби на Наредба № 35) – Мая Лещарска.

- 1 служител, който отговаря на изискването за служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове по чл. 142а, ал. 1, т. 2 от Наредба № 35: инвестиционния консултант на ИП Елена Милева.

- 1 служител, който отговаря на изискването за служители, изпълняващи контролни функции по чл. 142а, ал. 1, т. 3 от Наредба № 35: ръководителя на отдела за вътрешен контрол Мая Лещарска (лицето попада и в категорията по чл. 142а, ал. 1, т. 1 от Наредба № 35).

Също така следва да се отбележи, че допълнителните възнаграждения на всички служители на ИП, включително Николай Стоев и Христо Свраков, през 2011 г. са определени с решения на СД на ИП по „Протоколи във връзка с Политиката за възнагражденията на ИП”, от което става ясно, че същите са определени като отговарящи на категории персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35. Допълнителните възнаграждения на изпълнителните членове на СД на ИП са определени от общото събрание на акционерите на ИП.

- *определяне на съотношение между постоянното и променливото възнаграждение.*

В Политиката за възнагражденията на ИП *не е предвидено* съотношение между постоянното и променливото възнаграждение на служителите. Съгласно разпоредбата на чл. 142а, ал. 3 от Наредба № 35 ИП могат да определят освен постоянно, така и променливо възнаграждение, които трябва да бъдат в такова съотношение, че постоянното да представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, както и да позволява прилагането на гъвкава политика относно променливото възнаграждение, включително възможността то да не бъде изплащано.

В политиката на ИП е предвидено, че променливото възнаграждение строго се ограничава като процент от месечните приходи на консолидирана основа, получени от сделки с приключил сетълмент. *Не е уточнено за кои служители се отнася посочената разпоредба, нито какво се разбира под приходи на консолидирана основа.* Посоченият метод на определяне на променливото възнаграждение не съответства на разпоредбите на Наредба № 35.

- *разписване на конкретни критерии, на база на които се извършват оценките за дейността на отделното лице, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник, предвид обстоятелството, че оценката на отделните лица, попадащи в категориите персонал по чл. 142а, ал. 1, т. 1 - 4 от Наредба № 35, при определяне на променливите възнаграждения, следва да се основава на комбинация от посочените оценки.*

В представената коригирана Политика за възнагражденията не е предвидено изготвянето на оценки, както и не са посочени критерии, на база на които да се извърши оценяване на служителите при определяне на променливи възнаграждения, което не съответства на изискването на чл. 142в от Наредба № 35.

- *променливото възнаграждение да бъде обвързано с финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността на ИП.*

В представената коригирана Политика за възнагражденията няма разпоредби, които да обвързват променливите възнаграждения с финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността на ИП.

- *посочване начините за изплащане и разсрочване на променливите възнаграждения в ИП.*

Относно начините за изплащане на променливите възнаграждения е включена единствено разпоредбата на чл. 142г, ал. 1 от Наредба № 35, като дори и в тази разпоредба е предвидено, че се вземат предвид резултатите от дейността на консолидирана основа, което не съответства на Наредба № 35. Относно разсрочване на изплащането на променливите възнаграждения е предвидено единствено, в случай че изплащането на допълнително възнаграждение може да доведе до нарушаване на разпоредбите на Наредба № 35, то същото може да бъде отложено до подобряване на параметрите.

Във връзка с направените констатации, с писмо, изх. № РГ-03-228-12 от 02.08.2012 г. на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, изпратено на 03.08.2012 г. по поща, дружеството е уведомено за откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка. Административният орган е изпълнил задължението си за уведомяване съобразно разпоредбата на чл. 26, ал. 1 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК). Съгласно писмото, откритото административно производство по прилагане на принудителна административна мярка е със следния диспозитив:

„Задължавам инвестиционен посредник „Адамант кепитъл партньрс” АД:

1. В десетдневен срок от получаване на решението да извърши актуализация на Политиката за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (Наредба № 35) на инвестиционен посредник (ИП) „Адамант кепитъл партньрс” АД, която да съответства на разпоредбите на Наредба № 35, както следва:

- **разписване на длъжностите в ИП, които отговарят на отделните категории персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35;**
- **определяне на съотношение между постоянното и променливото възнаграждение;**
- **разписване на конкретни критерии, на база на които се извършват оценките за дейността на отделното лице, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник, предвид обстоятелството, че оценката на отделните лица, попадащи в категориите персонал по чл. 142а, ал. 1, т. 1 - 4 от Наредба № 35, при определяне на променливите възнаграждения, следва да се основава на комбинация от посочените оценки;**
- **променливото възнаграждение да бъде обвързано с финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността на ИП;**
- **посочване начините за изплащане и разсрочване на променливите възнаграждения в ИП;**
- **посочване на случаите, при които променливите възнаграждения не следва да бъдат изплащани.**

2. В 3-дневен срок след приемане на промените в Политиката за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35, „Адамант кепитъл партньрс” АД да представи в КФН същата, заедно с документ за приемането ѝ от компетентния орган на дружеството.”

Срокът за обяснения и/или възражения е седемдневен, като започва да тече от 07.08.2012 г., тъй като видно от обратна разписка с № R 21/06.08.2012 г. и баркод ИД PS 1040 01XN9HR, писмо изх. № РГ-03-228-12 от 02.08.2012 г. е получено от дружеството на 06.08.2012 г., и изтича на 13.08.2012 г., включително.

В предоставения 7-дневен срок ИП „Адамант Кепитъл Партньрс” АД не е представил в КФН обяснения и възражения по откритото административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка.

На 17.08.2012 г., с писмо, вх. № РГ-03-228-12/17.08.2012 г., в КФН е представен Проект на Политика за възнагражденията на ИП „Адамант Кепитъл Партньрс” АД.

Представеният проект на Проект на Политиката за възнагражденията на ИП „Адамант Кепитъл Партньрс” АД като цяло отговаря на нормативно установените изисквания на Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници. При направения преглед на документа бяха установени някои технически пропуски и неточности, както следва:

- в чл. 1 от проекта на Политиката за възнагражденията липсва ал. 1, към която е направена препратка в ал. 2 на чл. 1;

- в проекта на Политиката за възнагражденията липсва чл. 7, към който съответно е налице препратка в чл. 13, т. 1 от същата;

- в чл. 13, т. 1 и 2 от проекта на Политиката за възнагражденията, да бъдат коректно посочени препратките към съответните членове, както и да бъдат конкретизирани разпоредбите (посочване на съответните алинеи и точки) на отделните членове, към които са направени съответните препращания.

Представеният проект на Политиката за възнагражденията на ИП „Адамант Кепитъл Партнърс” АД не е приет от Съвета на директорите на дружеството, поради което не считам, че ИП „Адамант Кепитъл Партнърс” АД е изпълнило задължението си да разполага с действаща Политика за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35 съобразена с относимите разпоредби на българското законодателство.

Предвид изложеното по-горе, към настоящия момент не са налице обстоятелства, които да обосноват прекратяване на образуваното административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 118, ал. 1, т. 1, от ЗПФИ.

С оглед гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, чл. 119, ал. 4, предложение първо във връзка с чл. 118, ал. 1, т. 1, от ЗПФИ, във връзка с чл. 59, ал. 2 от АПК,

Р Е Ш И Х:

Задължавам инвестиционен посредник „Адамант кепитъл партнърс” АД:

1. В десетдневен срок от получаване на решението да извърши актуализация на Политиката за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (Наредба № 35) на инвестиционен посредник (ИП) „Адамант кепитъл партнърс” АД, която да съответства на разпоредбите на Наредба № 35, както следва:

- **разписване на длъжностите в ИП, които отговарят на отделните категории персонал по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35;**

- **определяне на съотношение между постоянното и променливото възнаграждение;**

- **разписване на конкретни критерии, на база на които се извършват оценките за дейността на отделното лице, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник, предвид обстоятелството, че оценката на отделните лица, попадащи в категориите персонал по чл. 142а, ал. 1, т. 1 - 4 от Наредба № 35, при определяне на променливите възнаграждения, следва да се основава на комбинация от посочените оценки;**

- **променливото възнаграждение да бъде обвързано с финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността на ИП;**

- **посочване начините за изплащане и разсрочване на променливите възнаграждения в ИП;**

- **посочване на случаите, при които променливите възнаграждения не следва да бъдат изплащани.**

2. В 3-дневен срок след приемане на промените в Политиката за възнагражденията по чл. 142а, ал. 1 от Наредба № 35, „Адамант кепитъл партнърс” АД да представи в КФН същата, заедно с документ за приемането ѝ от компетентния орган на дружеството.

На основание чл. 120 от ЗПФИ, решението подлежи на незабавно изпълнение, независимо от неговото обжалване.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано по административен ред по реда на АПК пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок от съобщаването му, съответно от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне на КФН, ако Решението е било обжалвано по административен ред.

На основание чл. 15, ал. 5 от ЗКФН, обжалването на Решението по чл. 15, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

По производството не са правени разноси.

**ЗА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КФН,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР
НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

АНТОНИЯ ГИНЕВА