

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

О Т Ч Е Т

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ
НАДЗОР ЗА ПЕРИОДА 01.07.2003 – 30.09.2003 г.**

София, ноември 2003 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

Стр.

I. Финансови пазари – основни изменения	3
1. Динамика на капиталовия пазар	3
2. Растеж на застрахователния пазар	6
3. Доминиращи тенденции на осигурителния пазар	6
II. Лицензионна дейност на КФН	7
1. В областта на инвестиционния надзор	7
1.1. Инвестиционни посредници	7
1.2. Инвестиционни и управляващи дружества	9
1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа	9
1.4. Брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти	11
2. В областта на застрахователния надзор	11
3. В областта на осигурителния надзор	13
4. Жалби	13
III. Контролна дейност на КФН – проверки, принудителни административни мерки и административни наказания	16
1. Контрол спрямо лицата от инвестиционния сектор	16
2. Контрол спрямо лицата от застрахователния сектор	20
3. Контрол спрямо лицата от осигурителния сектор	21
IV. Регулаторна дейност на КФН – наредби, инструкции и указания	23
1. Регулиране на капиталовия пазар	23
2. Регулиране на застрахователния пазар	24
3. Регулиране на осигурителния пазар	25
V. Обучение и квалификация	25

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. Оборотът 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 11.08.2003 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 книгата 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 книгата на “Доверие обединен холдинг” АД и “Албена инвест холдинг” АД. Акции 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 месец 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 “Благоевград 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 “Благоевград 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 негови 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 КФН 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 год.

Продължава тенденцията на растеж на премийния приход по общото застраховане. В него участват 20 застрахователи, които са реализирали 399 948 млн. лв. или с 24,79 на сто повече от премийните 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 год. Изплатените обезщетения са 24 млн. лв. или с 11,6 на сто по-малко от 2002 година.

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

2003г.	месец април	месец май	месец юни	месец юли	месец август	месец септември	Изменение за тримесичие	Изменение в процент
УПФ	1308553	1350067	1367939	1411949	1428023	1518398	150459	11,00
ППФ	157459	157869	158312	158894	158362	161901	3589	2,27
ДПФ	487663	489973	493118	472762	499615	497161	4043	0,82

Таблица 2

Постъпления от осигурителни вноски по фондове

2003г.	месец април	месец май	месец юни	месец юли	месец август	месец 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 спрямо 30.06.2003 г. със 150 459 души или с 11 на сто;

б) нарастване с 3 589 души или 2,27 на сто при професионалните пенсионни фондове;

в) увеличаване броя на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове с 4 043 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 1 142 х. 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 1 620 х. лв. или с 11,09 на сто;

в) увеличение на постъпленията от осигурителни вноски в доброволните пенсионни фондове с 1 159 х. 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 посредника, 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 /КФН/ 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 “Буливест 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 “Буливестмънт” 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 “Буливестмънт” АД, гр. София, “Одесос 33”, гр. Варна, “Арго Инвест” АД, гр. София и “Кепитъл Маркетс” АД, гр. София.

Зам.-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 зам.-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 промените 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 брой на акциите /чл. 14, ал.1, т. 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. 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 “Индустиален фонд” АД.

1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

През отчетния период КФН разгледа заявленията на ТБ “България инвест” АД /ТБ “Алианц 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 от 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 констатирани 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 от 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 седем 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 от 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 от 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 от ЗППЦК. Вписани са и 70 уведомления за

промени в дяловото участие по чл. 145 от ЗППЦК, 121 уведомления за дивидент, 59 покани за общи събрания на акционерите по чл. 115, ал. 3 от ЗППЦК и 189 протоколи 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 сертификата 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 /Наредбата 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 от ЗЗО и Указания №22/17.12.2002 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 здравно – осигурителни 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 зам.-председателя, ръководещ управление "Застрахователен надзор", както следва:

- разрешения за разширяване предмета на дейност чрез предлагане на нов вид застраховка "Правни разноски" на ЗАД "ВИКТОРИЯ", на ЗК "ОРЕЛ" АД, на ЗАД "АРМЕЕЦ" АД и на ЗД "ЕВРО ИНС" 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 10 лица за членове на управителни органи и актюери на застрахователи, 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/18.07.2003г.;
- 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 заключителни 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 № 167/16.07.2003г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Застрахователен надзор", за утвърждаване на образец на декларация по чл. 90е от Закона за здравето осигуряване и Заповед № 182/08.08.2003г. на зам.-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 ПРЗ на КСО зам.-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 във 22 съдебни заседания по дела пред различни съдилища. В рамките на осъществяваното процесуално представителство, са изготвени 11 касационни жалби.

Комплектовани и препратени на различни съдилища / СРС и ВАС/ са 23 жалби срещу актове, наказателни постановления и решения на зам.-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 КФН, касаещи застрахователната дейност.

По съдебния спор между ЗАД "Алианц България живот" АД и КФН е образувано е 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 Агенция 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 Софийски градски съд. С частна жалба с наш изх. № 07-00-107 от 19.05.2003 г. зам.-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 КФН спрямо АЗН, 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 Дирекция 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 партия 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 защита 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 защита на интересите на инвеститорите. В тази връзка 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 /ЗППЦК/, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници /НИДИП/ и Наредбата за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници /НКАЛИП/. 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 от 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 5 000 до 20 000 лв. Съставен е един акт за нарушение на чл. 72, ал.1 от ЗППЦК, чиято разпоредба задължава инвестиционния посредник да завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти, включително и идентичните нареждания, и ги изпълнява съобразно него. Съставен е един акт за нарушение на чл. 75, ал. 1 от 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 от НКАЛИП, регламентиращ изискванията при формиране на наличните собствени

средства на инвестиционните посредници. Един акт е съставен за нарушение на чл. 10, ал. 3 от НКАЛИП, отнасящ се до капиталовите изисквания за покриване на рискове във връзка с дейността на инвестиционния посредник. За нарушение на чл. 22, ал. 2 от 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 от 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 от 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 от 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 от 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 заинтересовани 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 изпратило 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 зам.-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 от 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 от 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.

В тази връзка 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 от ЗППЦК/ и за непълноти в годишния отчет, съобразно чл. 94, ал. 2 от 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 от ЗППЦК относно разпоредителни сделки с активи на дружеството. По спазване на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 от 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 от 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 /акт/ 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 от ЗППЦК и на чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 94 от 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 от ЗППЦК и чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95 от 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 от ЗППЦК и по чл. 99, във връзка с чл. 99 от ЗППЦК са изготвени пет акта и девет констативни протокола. За нарушение на разпоредбите на чл. 112а, ал. 3 от ЗППЦК и чл. 114а, ал. 3 от ЗППЦК са съставени съответно по два акта и два констативни протокола. 15 акта и шест констативни протокола са съставени за нарушение на разпоредбите на чл. 117, ал. 1 от ЗППЦК. Други осем акта и шест констативни протокола са издадени за нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 от ЗППЦК. По един акт и един констативен протокол е

издаден за нарушение на разпоредбите на чл. 126а, ал. 3 от ЗППЦК и чл. 212, ал.1, т.1 от 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 второ тримесечие на 2003 година. Обработени са данните за първото шестмесечие на 2003 година 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 зам.-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 дванадесет индивидуални административни акта от зам.- 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 бр. жалби срещу действия, респ. бездействия на застрахователи. От тях 155 бр. са обработени, а 73 бр. са на етап проучване. От жалбите, обект на проучване през предходния отчетен период, са обработени 87 бр.

Обобщена е информацията, получена във връзка със Заповед №103 от 30.05.2003 г. на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление “Застрахователен надзор” за представяне от застрахователните брокери на информацията 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 пенсионно-осигурителни 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 ПOK”Доверие” АД и “БПОД” АД за периода от 01.10.2002г. до вливането им, са констатирани 1 нарушение на чл.201, ал.1, т.1 от 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 7 700 лева.

Относно законосъобразността на действията по изпълнение на процедурата по преобразуване на “БПОД” АД и управляваните от него пенсионни фондове чрез вливане в ПOK”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 от 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 пенсионно-осигурителните дружества са издадени заповеди на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление “Осигурителен надзор” с 5 задължителни предписания до ръководствата на дружествата ПОД “Алианц 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 актовете 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 дружества 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 на синхронизирането на подзаконовата уредба със ЗКФН и въведеното с него разпределение на функциите между КФН и зам.-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 централизиран публичен търг за продажба на акции - собственост на държавата /ДВ, бр. 89/2002 г./ и Наредба за дейността на Централен депозитар по регистриране на издаването, сделките и по извършване плащанията с компенсаторни инструменти /ДВ, бр. 71/02 г., изм. с Решение № 692/2003 г. на ВАС от 04.02.2003 г., в сила от 04.02.03 г./. Изготвянето на тези предложения е продиктувано от изменение на Закона за сделките с компенсаторни инструменти и Наредбата за дейността на Централен депозитар.

- Становище с предложения от КФН, съвместно с Централен депозитар и “БФБ-София” АД във връзка с приемането на нова Наредба за търговете и конкурсите /обн. ДВ, бр. 85/26.09.2003 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 зам.-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН 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 МФ и БНБ 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 ангажименти 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 заинтересовани 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 година от КФН и публикувана в ДВ, бр. 96 /.05.XI.2003 год./.

На свое заседание, проведено на 24.09.2003 г., Комисията прие окончателните изменения в Наредба №4 за задължителното застраховане. Текстът бе обнародван в ДВ № 90/10.X.2003 год.

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. 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” взе участие 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.

Настоящият отчет е приет от Комисията за финансов надзор на заседание, проведено на 19 ноември 2003 г. /Протокол № 40/.