

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**РЕШЕНИЕ № 1074- ИП**

**от 12 ноември 2012 година**

С писмо, вх . № РГ-03-227-25 от 27.04.2012 г., в Комисията за финансов надзор (КФН) е постъпило уведомление по чл. 26б във вр. с чл. 26, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) от Роберт Димитров относно планирано придобиване на 23 998 броя дяла с номинална стойност 10 лев всяка, представляващи 20,20 % от капитала на инвестиционен посредник (ИП) „Глобал Маркетс” ООД. Във връзка с изискано от КФН с писмо, изх. № РГ-03-227-25 от 02.05.2012 г., представяне на допълнителна информация, с писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 30.07.2012 г., са представени допълнителни документи по производството, с оглед на което с писмо, изх. № РГ-03-227-25 от 02.08.2012 г., на лицето е потвърдено направеното уведомление по реда на чл. 26б, ал. 2 от ЗПФИ, като заявителят е уведомен, че срокът, в който заместник - председателят ще се произнесе по уведомлението, е до 60 работни дни от датата на писменото потвърждение и изтича на 25.10.2012г. В хода на разглеждане на документите по същество с писмо, изх. № РГ-03-227-25 от 11.10.2012 г., е изискана допълнителна информация и документи, представени в КФН с писмо, вх. № РГ-03-227- 25 от 29.10.2012 г. Допълнително с писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 31.10.2012 г., е направено уточнение по представената декларация за произхода на средствата на заявителя.

Предвид датата на изпращане на съобщението за искане на допълнителната информация (11.10.2012г.) и датата на получаване на отговор (29.10.2012 г.) съгласно разпоредбата на чл. 26в, ал. 2 ЗПФИ, която предвижда спиране на срока за извършване на оценката от датата на поискване на информацията и документите до получаване на отговор, срокът за произнасяне на заместник-председателя по отношение на придобиването, е удължен с 10 работни дни и изтича на 13.11.2012 г.

С писмо, изх. № РГ-03-227-25 от 02.11.2012 г., от Българска народна банка (БНБ), Централен кредитен регистър е изискана информация относно наличието/липса на кредитната задлъжнялост на физическото лице Роберт Димитров.

С писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 06.11.2012 г., е получена информация от БНБ, Централен кредитен регистър, че в информационната система на Централния кредитен регистър към настоящия момент има данни за предоставени на Роберт Димитров кредити от две банки.

**Във връзка с образуваното производство, е установено следното:**

**I. От фактическа страна:**

Видно от представените към уведомление, вх. № РГ-03-227-25 от 27.04.2012 г., данни и документи, Роберт Димитров възнамерява да придобие 23 998 броя дяла с номинална стойност 10 лев всеки, представляващи 20,20 на сто от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД, на обща стойност 5 639,53 лева или 0,235 лева за един дял. Роберт Димитров притежава към момента пряко 9.9 на сто или 11 761 бр. дяла от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД

**По отношение на финансовото състояние и произхода на средствата за придобиване на квалифицирано участие в ИП „Глобал Маркетс” ООД:**

**1.** В хода на производството са представени декларация за произхода на

средствата, с които заявителят възнамерява да осъществи целеното придобиване - декларация към дата 26.04.2012 г. и коригирана декларация към дата 28.10.2012 г.

1) По представената **декларация за произхода на средствата**, с които заявителят възнамерява да осъществи целеното придобиване (декларацията е към дата от 26.04.2012 г.) се установява следното:

Информацията в първоначално представената декларация за произхода на средствата за придобиване на целеното придобиване на участие в ИП „Глобал Маркетс“ ООД към 26.04.2012 г. обобщено може да се представи както следва:

Цената на придобиване на дяловете възлиза на 5 639,53 лв.

Заявителят декларира, че няма задължения към държавата, други задължения (към банки, доставчици и други кредитори) в т.ч. просрочени такива.

Средствата, с които ще се заплати цената, не са заемни, а активите, срещу които ще се придобият дяловете, са парични средства. Средствата, с които ще бъде заплатена цената, са от доход от трудови правоотношения от 2011 г. от ИП „Глобал Маркетс“ ООД. Заявителят декларира, че притежава **активи** на обща стойност **259 110 лв.**, в това число: недвижими имоти - няма, движимо имущество - личен автомобил Тойота Авенсис на стойност 20 000 лв., 243 дяла от капитала на „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен брокер“ ООД (121 500 номинал); 11 761 дяла от капитала на ИП „Глобал Маркетс“ ООД (117 610 лв. номинал); парични средства и вземания - няма. В забележка към полето за деклариране на парични средства Роберт Димитров посочва, че в качеството на ЕТ е реализирал приходи в размер на 50 978 лв. през 2010 г., и 6 733 лв. през 2011 г.

Представени са данни за платените от Роберт Димитров данъци за последните 5 години, като за периода 2007 г - 2010 г. не е посочена информация за платени данъци, а размерът на платените данъци за 2011 г., е 3 226,10 хил. лв. Към декларацията е приложена служебна бележка от Роберт Димитров за получен доход от трудови правоотношения за 2011 г.

2) По представената **коригирана декларация за произхода на средствата**, с които заявителят възнамерява да осъществи целеното придобиване (декларацията е към дата от 28.10.2012 г.):

Данните в повторно представената декларация за произхода на средствата, с които заявителят възнамерява да осъществи целеното придобиване, са допълнени и коригирани с оглед изискано от заявителя уточнение във връзка с установено несъответствие в представената информация в първоначалния вариант на внесената (с писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 27.04.2012 г.) от заявителя декларация за произхода на средствата, именно в т. 7 от декларацията заявителят беше декларираше, че няма парични средства, а същевременно в т. 6 се заявяваше, че дяловете от капитала на ИП „Глобал Маркетс“ ООД ще бъдат придобити с парични средства. В декларацията по т. 7 не бяха посочени данни за участието на лицето в капитала на „Алфа консултинг 2011“ ООД, за което на заявителя също беше обърнато внимание. По отношение на представените от заявителя данни за реализирани приходи от търговска дейност през 2010 г. и 2011 г. като едноличен търговец беше изискано на съответното място в декларацията за произход на средствата да се декларира наличието или липсата на платени за посочените суми и периоди данъци.

Независимо от горното доколкото от наличната в КФН информация се установява, че Роберт Димитров е работил в дружества в Ню Йорк, САЩ (Тайгър Глобал Асет Мениджмънт - хедж фонд) и Прага, Чешка Република (Чешка Спорителна - Застрахователна компания) заявителя следваше да представи информация и доказателства за реализирани от него доходи от тези дейности и за платените данаци.

С оглед на изисканото по-горното, заявителят е представил коригирана декларация за произхода на средствата, с които възнамерява да осъществи целеното придобиване. Информацията в повторно представената декларация към 28.10.2012 г. за произхода на средствата за придобиване на целеното участие в ИП „Глобал Маркетс“ ООД и по-

конкретно променените спрямо първоначалния вариант на декларацията за произхода на средствата може обобщено да бъде представена както следва:

Средствата, с които ще бъде заплатена цената, са от доход от трудови правоотношения с ИП „Глобал Маркетс“ ООД от 2011 г. и 2012 г., за които са приложени служебни бележки, издадени от дружеството.

Заявителят декларира, че притежава **активи** на обща стойност **279 160 лв.**, в това число: недвижими имоти няма; движимо имущество - личен автомобил Тойота на стойност 20 000 лв; 243 дяла от капитала на „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен брокер“ ООД (121 500 номинал); 11 761 5 дяла от ИП „Глобал Маркетс“ ООД; 5 бр. дяла от капитала на „Алфа Консултинг 2011“ ООД с номинална стойност 10 лв. всеки или общ номинал 50 лв; вземания - няма, като са декларирани парични средства в размер на 20 000 лв. в брой и липса на парични средства в банка. В информацията за „парични средства“ в забележка е посочено, че ЕТ „Роберт Димитров“ има 50 978 лв. приходи от търговска дейност за 2010 г. *Информацията е коригирана като са включени и парични средства и участие в „Алфа Консултинг 2011“ ООД с оглед направени констатации в писмо, изх. № РГ-03-227-25 от*

*11. 10.2012 г., относно противоречие в информацията в първоначално представената декларация, че заявителят няма парични предства, а същевременно планираното придобиване ще бъде извършено с такива, и относно установено участие в „Алфа Консултинг 2011“ ООД, което не беше посочено в декларацията. Същевременно, на заявителя беше обърнато внимание, че с оглед на цената на придобиване на участието в „Иншуърънс тръст къмпани застрахователен брокер“ ООД (според информация в търговския регистър съгласно договор за покупко-продажба на дялове от 30.03.2012 г. между продавача „Дженерали България Холдинг“ ЕАД и купувачите Кирил Джабаров, Роберт Димитров и Йордан Моллов се сключва покупко-продажба на 730 дяла или 100 % от капитала на дружеството на цена 6 200 лв. общо, като придобиваните от Роберт Димитров дялове са 243 или 33,29 % от капитала на дружеството) и собствения капитал на това дружество (според оповестените в търговския регистър финансови отчети за три поредни години от 2008 до 2010 г. дружеството е реализирало загуби, като натрупаният размер загуба към края на посочения период е 341 х.лв. при основен капитал 365 х.лв., увеличен през 2010 г. поради декапитализиране и отрицателен капитал през предходната 2009 г., което съответства на собствен капитал към 2010 г. в размер 24 х.лв., като последно обявената по партидата на дружеството финансова информация е за 2010 г., а наличните в КФН, управление „Застрахователен надзор“ *неодитиран финансов отчет за 2011 г. и финансов отчет за периода 01.01.2012 г. - 30.06.2012 г. не показват промяна във финансовото състояние на дружеството) с оглед установяване реалната стойност на притежаваните от заявителя активи от заявителя беше изискано да представи информация и/или доказателства за декларираната стойност на придобитото участие в капитала на „Иншуърънс тръст къмпани застрахователен брокер“ ООД. В придружителното писмо към коригираните документи, внесени с вх. № РГ-03-277-25/129.10.2012 г. заявителят Роберт Димитров посочва, че средствата за закупуването на участието в „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен Брокер“ ООД не съответстват на номиналната им стойност на основание „принципа на свободно договаряне между страните“, а в декларацията тези дялове са посочени с номиналната им стойност.**

Коригирани са данните за платените от Роберт Димитров данъци за последните 5 години, като е декларирано, че в периода 2007 г. - 2008 г. няма платени данъци, платените данъци за 2009 г. са в размер на 7 123 USD (или 9716 лв. по фиксинга на БНБ към 31.12.2009 г.), за 2010 г. - платените от лицето данъци са - 9 950 USD (или 14 653 лв. по фиксинга на БНБ към 31.12.2010 г.). Размерът на декларираните платени данъци от Роберт Димитров като ЕТ за 2010 г., е 507,05 лв. Заявителят е посочил, че за 2011 г. и за м. 01-09.012 г. е заплатил данъци в размер на 3 611,30 лв., съответно 4 206,34 лв. В писмо, вх. № РГ-03-227-

25 от 31.10.2012 г., заявителят е уточнил, че в коригираната декларация за произхода на средствата не е посочен доход за 2011 г. за ЕТ „Роберт Димитров” в размер на 6 933 лв., тъй като такава сума не е налице за 2011 г., поради което не са платени данъци за тази сума за периода.

Заявителят декларира, че няма задължения към държавата, други задължения (към банки, доставчици и други кредитори) в т.ч. просрочени такива.

По отношение на изрично декларираната от заявителя Роберт Димитров липса на задължения към банки (по т. 8 от декларации за произхода на средствата и платените данъци от 26.04.2012 г. и 28.10.2012 г.), а също така и липса на пасиви съгласно представена декларация за финансовото му състояние и стабилност от дата 26.04.2012 г. и коригирана такава, представена към документи, вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г. е необходимо да се има предвид следното: с писмо, изх. № РГ-03-227-25 от 02.11.2012 г., на КФН е изискана справка за наличието или липсата на данни в Централния кредитен регистър (администриран от Българска Народна Банка (БНБ)) за предоставени кредити на Роберт Димитров. В предоставената в отговор информация, вх. № РГ-03-227-25 от 06.11.2012 г., се посочва, че в информационната система на Централния кредитен регистър към 06.11.2012 г. има данни за предоставени кредити на Роберт Димитров от „Райфайзенбанк (България)” ЕАД и „Ти Би Ай Банк” ЕАД.

**2. В хода на производството са представени две декларации за финансовото състояние и стабилност на заявителя - с дата 26.04.2012 г. и коригирана декларация без дата.**

**1) По първоначално представената декларация за финансовото състояние и стабилност на заявителя, е установено следното:**

В първоначално представената декларация като източник на доходи са посочени - трудови правоотношения (с ИП „Глобал Маркетс” ООД), които са в размер на 29 034 лв. за 2011 г.. Размерът на декларираните приходи от дейност като ЕТ „Роберт Димитров”, е 6 933 лв. за 2011 г. и 50 978 лв. за 2010 г.

**Обща стойност на притежаваните активи е 259 110 лв., а пасиви и обезпечения няма.**

**2) По коригираната декларация за финансовото състояние и стабилност на заявителя, е установено следното:**

Във връзка с извършените в декларацията за произход на средства корекции и с оглед бележка в този смисъл, дадена с писмо, изх. № РГ03-227-26 от 11.10.2012 г., данните в повторно представената декларация за финансовото състояние и стабилност на заявителя, са коригирани, като заявителят е декларира, че източниците на доходите му са от трудови правоотношения (с ИП „Глобал Маркетс” ООД) и са в размер на 32 501,7 лв. за 2011 г. и 37 857,03 лв. към 30.09.2012 г. Декларираният приход от дейност за 2010 г. като ЕТ „Роберт Димитров” е в размер на 50 978 лв.. В декларацията не е деклариран приход от дейност за 2011 г. като ЕТ. В тази връзка следва да се има предвид и направеното в писмо, вх. РГ- 053-227-25 от 31.10.2012 г., уточнение (посочено по-горе в информацията във връзка с декларацията за произхода на средствата на заявителя към 28.10.2012 г.) по отношение на дохода за 2011 г. на Роберт Димитров като ЕТ.

**Декларираната обща стойност на притежаваните активи, е 279 160 лв., като пасиви и обезпечения е посочено, че няма**

**Разликата в дохода, посочен в горните декларации, се дължи на различната база, на която са изготвени представените удостоверения изх. № 20120419-1 от 19.04.2012 г. (приложено към писмо вх. № РГ-03-227-25 от 27.04.2012 г. - с данни за изплатените за съответните месеци суми) и изх. № 20122910-1 от 29.10.2012 г. (приложено към писмо вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г. - с данни за начислените за съответните месеци суми) за получения от Роберт Димитров доход от трудово правоотношение за 2011 г.**

По отношение на дохода за 2011 г. на Роберт Димитров като ЕТ, е взето предвид направеното в писмото от 31.10.2012 г., уточнение от заявителя (посочено по-горе в информацията във връзка с декларацията за произхода на средствата на заявителя към 28.10.2012 г.) по отношение на дохода за 2011 г. на Роберт Димитров като ЕТ.

**II. С оглед установеното по-горе от фактическа страна въз основа на представените документи относно финансовото състояние на Роберт Димитров, по отношение на средствата за извършване на планираното придобиване и техния произход и наличната в КФН информация може да се посочи следното:**

**A. По отношение на финансовото състояние на Роберт Димитров и произхода на средствата за придобиване на квалифицирано участие в ИП „Глобал Маркетс“ ООД:**

**1. Приходите** на лицето са формирани от доходи, получени в Чехия, САЩ и България за периода 2007 г. - м. август 2012 г.

Доходите от Чехия са в размер на 566 000 чешки крони, придобити от Роберт Димитров в периода 2006-2007 г. Според справка за фиксинга на БНБ към лева (курс 0.071 крони за 1 лев към 30.09.2007 г.) получената от лицето сума възлиза на 40 186 лева. Дори да бъде извършено превалутиране по най-благоприятния за заявителя курс за периода на получаване на дохода, доколкото моментът на получаване не е ясен - 14 крони за 1 лев към 30.09.2007 г. (или 0,0714 лева за крона по данни от сайта на БНБ), полученият доход за периода би възлязъл на 40 412. 4 лева.

Доходите от САЩ са в размер 105 154 щатски долара за 2009 и 2010 г. Според фиксирания курс на превалутиране към долара за датите, посочени от заявителя (курс 1.364 лева за долар към 31.12.2009 г. и 1,473 лева за долар към 31.12.2010 г. по данни на БНБ, потвърден от справка в интернет страницата на банката) получената от лицето сума възлиза на 149 590,24 лева.

	USD	BGN	Фиксинг БНБ
31.12.2009	48 554.00	66 232.03	1.36409
31.12.2010	56 600.00	83 358.22	1.47276
общо	105 154.00	149 590.24	

Дори да бъде извършено превалутиране по най-благоприятния курс за периода на получаване на дохода, доколкото моментът на получаване не е ясен - 1.6391 лева за долар към 08.06.2010 г., въпреки че курсът се колебае значително през периода (най-нисък 1.34301 лева за долар и среднопретелеглен 1.477896 лева за долар), полученият доход за периода би възлязъл на 172 357.92 лева.

Доходите от България са от трудови правоотношения: 32 501,7 лв. за 2011 г. и 37 857,03 лв. за 2012 г. (1 - 9 месец).

Общият размер на доходите на лицето за период от повече от 6 години е 260 134,97 лева според посочените от заявителя дати за определяне на обменни курсове.

**2. Активите**, с които Роберт Димитров разполага според представената декларация, са на стойност 279 160 лева.

Според цена на придобиване (според данни от декларацията и информация в търговския регистър) стойността на имуществото би намаляла, тъй като участието в капитала на „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен брокер“ ООД е придобито (пропорционално на участието на Роберт Димитров в придобивната сделка и капиталът на дружеството) за 2 063,84 лв. вместо по номинал, съответстващ на 121 500 лв. **В резултат на**

отчетеното реално заплатено за придобиване на участието, общата стойност на активите би била 159 723,84 лева.

Отчитайки балансовата стойност на дяловете на „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен Брокер” ООД (според последно наличните в търговския регистър данни за стойността на собствения капитал, като предвид тенденцията към намаляването му и липсата на увеличение на акционерния капитал) - 7 989.04 лева, **стойността на имуществото е 165 649.04 лева.**

Отчитайки балансовата стойност на дяловете на ИП „Глобал Маркетс” ООД по последните актуални данни към 30.09.2012 г., а именно собствен капитал в размер 1 190 643 лв. или 10,02 лв. на дял при номинал от 10 лв. на дял, може да се направи заключение, че **стойността на притежаваните от заявителя активи не би се променила съществено, отчитайки разлика от 2 стотинки на дял или около 261 лв. общо, спрямо декларираното номинално участие в размер на 117 610 лв. (или 9,9 %) в капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД.**

Следва да бъде взет предвид и размерът на имуществото на заявителя, като бъде приспаданото и притежаваното от него участие в ИП „Глобал Маркетс” ООД в размер на 9,9 % или 11 761 броя дяла, тъй като това имущество не следва да бъде взимано предвид при преценка за стойността на ликвидните активи и финансовата стабилност, с които Роберт Димитров разполага, доколкото лицето е изразило намерение да запази това си участие и да увеличи размера му вследствие осъществяване на целеното придобиване по настоящото производство. **При отчитане на посоченото стойността на имуществото би намаляла с 117 868,742 лв. (11 761 бр. дяла \* 10,022 лв. счетоводна стойност на дял към 30.09.2012 г.) или би възлязло на 47 780,3 лв.**

В първоначално представената декларация за произход на средства лицето не посочва разполагаеми парични средства, а в коригираната такава са посочени 20 000 лева в брой. В тази връзка в придружителното писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 28.10.2012 г., по т. 3 Роберт Димитров посочва, че в първоначално представената декларация за произход на средствата и платени данъци не е представил данни за притежавани парични средства, тъй като той не притежава парични средства по банкова сметка, а бланката на декларацията реферира към такива, като допълнително представя данни за притежавани от него парични средства в брой.

Изводите, които могат да бъдат направени с оглед посоченото по-горе, е, че може да се приеме, че като стойност притежаваното от Роберт Димитров имущество отговаря на посочените от лицето доходи. Следва обаче да се има предвид също така и обстоятелството, че от една страна заявителят е декларирал липса на задължения към банки (по т. 8 от декларации за произхода на средствата и платените данъци от 26.04.2012 г. и 28.10.2012 г.), а също така и липса на пасиви съгласно представена декларация за финансовото му състояние и стабилност от дата 26.04.2012 г. и коригирана такава представена към документи, вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г., а от друга в информация, вх. № РГ-03-227-25 от 06.11.2012 г., по данни от Централния кредитен регистър се посочва, че към 06.11.2012 г. има данни за предоставени кредити на Роберт Димитров от „Райфайзенбанк (България)” ЕАД и „Ти Би Ай Банк” ЕАД. Не е ясно доколко кредитите съгласно представената информация от БНБ повлияват представените от заявителя данни.

**3. Като средства за извършване на планираното придобиване са посочени доходите на лицето от 2011 г. и 2012 г. - в общ размер 70 358.73 лева.** Следва да се отбележи, че като доказателство са приложени служебни бележки, издадени от инвестиционен посредник „Глобал Маркетс” ООД за изплатени възнаграждения на лицето съответно за 2011 г. **32 501.70 лв.** и за 2012 г. **37 857.03 лв.** по същество представляват брутен паричен поток и не отразяват извършени от лицето разходи за издръжка и евентуални други разходи. **Независимо от това, посочените средства**

**формално са достатъчни за извършване на планираното придобиване - по посочената цена.** От приложените удостоверителни документи за получения от Роберт Димитров доход от трудово правоотношение за 2011 г. се установяват различни данни от представените удостоверения изх. № 20120419-1 от 19.04.2012 г. (приложено към документи вх. № РГ-03-227-25 от 27.04.2012 г.) и изх. № 20122910-1 от 29.10.2012 г. (приложено към документи вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г.). Установяват се различни данни за реализирания от Роберт Димитров доход от трудови правоотношения за месеците април, август и септември 2011 г.

Следва допълнително да бъдат отчетени обаче няколко обстоятелства: Съгласно представения в КФН финансов отчет на ИП „Глобал Маркетс” ООД към 30.09.2012 г. дружеството притежава собствен капитал в размер на 1 191 хил. лв., като нетната балансова стойност на един дял възлиза на 10,02 лв.

номинална стойност на акционерния капитал	счетоводна стойност на собствения капитал	смет. ст-ст на акция/дял	дялове от капитала, подлежащи на придобиване бр.	номинална стойност на дела от капитала лв.	счетоводна стойност на дела от капитала
1 188 000	1 190 643	10,02	23 998	239 980	240 508

По заявената цена на придобиване Роберт Димитров би се нуждал от 5 639.53 лв., докато при придобиване на цена за дял близка до счетоводната стойност или до номиналната стойност на капитала на „Глобал маркетс” ООД на Роберт Димитров биха били необходими значително повече ликвидни средства от декларираните от него разполагаеми активи ( в това число и парични средства).

**4. Във връзка с първоначално представената от Роберт Димитров информация в настоящото производство** и дадените във връзка с нея бележки на лицето е обърнато изрично внимание, че от данните, налични до момента, не може да се направи преценка по чл. 26д, ал. 2, т. 3 от ЗПФИ, като е поискано да се представи информация, която да дава възможност да се установи ясно и категорично доколко Роберт Димитров разполага с изискуемата финансова стабилност (към

настоящия момент и с оглед заявената готовност за бъдещо финансово подпомагане на инвестиционния посредник) и доколко е подходящ с оглед оценка на цялостното въздействие на придобиването върху дейността на инвестиционния посредник.

В отговор Роберт Димитров освен представянето на горната информация прави и изрично изявление, че с оглед обстоятелството, че разполага „напълно” със собствени средства (най-вече спестявания в брой на стойност 20 000 лева, както и активи на обща стойност 279 160 лв.) за закупуване на заявеното участие, както и обстоятелството, че репутацията му е одобрена от КФН в качеството му на управител на „Глобал Маркетс” ООД, **поради което счита, че разполага с необходимата финансова стабилност и е подходящ с оглед оценката на цялостното въздействие на придобиването върху дейността на инвестиционния посредник.**

**5. Относно дейността и финансовото състояние на инвестиционен посредник „Глобал Маркетс” ООД,** участие в който Роберт Димитров притежава към момента (9.9 на сто) и желае да придобие в размер на 20.20 на сто от капитала на ИП, се установява следното:

Дейността на инвестиционния посредник към настоящия момент обхваща освен представянето на инвестиционни дейности и услуги в България и поддържането на клонове в Полша, Чехия и Словакия (които с изключение на клона в Полша още не са започнали дейност и генерират единствено разходи за дружеството, а при клона в Полша се наблюдава намаляване на приходите). Предстои откриване на клонове на инвестиционния посредник в



Унгария, Гърция, Румъния и Словения. Допълнително дружеството осъществява свободно предоставяне на услуги в 18 държави от Европейския съюз.

Осъществяваната към настоящия момент и бъдещата дейност на посредника би могло да изискват наличието на сериозни допълнителни финансови средства, а в бизнес плана за развитието на инвестиционния посредник, представен в КФН с писмо, вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г., Роберт Димитров е поел ангажимент да осигури необходимите финансови средства за дейността на инвестиционния посредник. При неблагоприятно развитие във финансовото състояние на инвестиционния посредник и финансовото състояние на Роберт Димитров, подробно коментирано по-горе, може да се направи извод, че Роберт Димитров не би могъл да осигури достатъчно ликвидни собствени парични средства за целеното придобиване на квалифицирано участие в капитала на инвестиционния посредник (както и бъдещото му финансово подпомагане).

### **Б. По отношение на цената на придобиване:**

По отношение на цената, на която Роберт Димитров възнамерява да осъществи придобиване на квалифицирано участие в капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД, може да се посочи следното:

Във връзка с осъществяването на преценка на заявеното придобиване по чл. 26б, ал. 4 от ЗПФИ от заместник председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” и с оглед установяване спазването на заложените в чл. 26, ал. 2 ЗПФИ критерии, въз основа на представените в производството документи е констатирано следното: Роберт Димитров е уведомил заместник

председателя съгласно чл. 26 от ЗПФИ за намерението си да придобие 20,20 % от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД, като вследствие на притежаваните от него 9,9 % общото квалифицирано пряко участие на заявителя ще е достигне до 30.10 на сто. Към документите в производството е представено споразумение от 26.04.2012 г. за следване на обща политика за управление на дружеството, сключено между Кирил Джабаров (по отношение на когото с Решение № 972- ИП от 29.09.2012 г. е наложена забрана за придобиване на пряко квалифицирано участие от 20.10 на сто от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД), Роберт Димитров и Йордан Моллов, притежаващ пряко 80,2% от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД. Съгласно споразумението страните ще упражняват по един и същи начин правата на глас в общото събрание на дружеството, в резултат на което Роберт Димитров би имал възможност да упражнява квалифицираното си участие в капитала и да въздейства върху вземането на решения в дружеството чрез над 90 на сто от капитала и гласовете в общото му събрание.

В писмото от 29.10.2012 г. Роберт Димитров е уточнил, че споразумението за следване на обща политика за управление на дружеството ще има действие само между всички подписали споразумението лица.

Независимо от факта, че заявителят няма да има възможност да упражнява квалифицираното си участие в капитала и да въздейства върху вземането на решения в дружеството по силата на споразумението за следване на обща политика за управление на дружеството, в случай че посоченото Решение № 972- ИП от 29.09.2012 г. остане в сила, при евентуално осъществяване на заявеното придобиване на квалифицирано участие в капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД, Роберт Димитров би придобил пряк контрол над част от капитала, равняваща се на номинал от 357 х.лв. (30,1% - 20,2 %, обект на настоящото производство и заедно с притежаваните към момента 9,9 %), а в случай на отмяна на Решение № 972- ИП от 29.09.2012 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, с което е наложена забрана на Кирил Джабаров за придобиване на пряко участие в размер на 20.10 на сто от капитала на ИП, Роберт Димитров би могъл да упражнява опосредено влияние върху дял, съответстващ на 1 070 388 лв. номинал от капитала на инвестиционния посредник (над 90 %), като



посоченото влияние ще стане възможно чрез заплащане на едва 5 639,53 лв. за придобиване на дял от 20,2 %. Посочената стойност за покупко-продажба от 0,235 лв./дял се равнява на едва 2,35 % от балансовата (по данни от 30.09.2012 г.) и номиналната стойност на дял. Към посоченото следва да се вземе предвид и заявеното от Роберт Димитров намерение да подпомага финансово инвестиционния посредник в случай, че това е необходимо (стр. 2 от представения с вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г. коригиран бизнес план). Извършването на целеното придобиване (в резултата на което заявителят би придобил пряк контрол над част от капитала, равняваща се на номинал от 357 х.лв от капитала на ИП) по цена значително под номинална стойност на дяловете не може да бъде взето предвид като аргумент в защита на финансовата стабилност и готовността на заявителя да подпомага в бъдеще финансово инвестиционния посредник.

Доколкото посочената цена на придобиване от 0,235 лв./дял е значително по-ниска от номиналната стойност на дяловете, предмет на придобиването (10 лв.), както и от балансовата им стойност (към 31.08.2012 г. - 9,46 лв./дял), а също така като се вземе предвид прогнозираните в едногодишен хоризонт печалба в размер над 700 х.лв. и позитивно развитие в размера на собствения капитал (представена в Бизнес плана, към писмото от 30.07.2012 г.), във връзка с преценката, извършвана от страна на заместник-председателя по отношение на лица, възнамеряващи да придобият квалифицирано участие в инвестиционен посредник, с оглед осигуряване на стабилното и благоразумно управление на дружеството, с писмо от 11.10.2012 г. заместник-председателят е изискал да се представи допълнителна информация във връзка с начина на определяне на цената на придобивната сделка, която Роберт Димитров възнамерява да сключи, включително всички условия по сделката, чрез която дяловете ще бъдат придобити, обуславящи определянето на тази занижена цена.

В приложение № 11 към внесената с вх. № РГ-03-227-25 от 29.10.2012 г. допълнителна информация, са представени коригирани данни за сделките, в резултат на които Роберт Димитров желае да придобие квалифицирано участие в ИП „Глобал Маркетс“ ООД, като стойността на заявеното придобиване не е променена. Представените коригирани данни възпроизвеждат условията по представения в хода на настоящото производство предварителен договор за осъществяване на целеното придобиване, като в т. „е“ на приложение № 11 е посочено, че начинът на определяне на цената на придобиване на дяловете и условията по сделката са обусловени от договорната свобода на страните и са цитирани разпоредби от Закона за задълженията и договорите (чл. 9, 20 а и чл. 44) по отношение свободното договаряне и предмета на договорите между страните. Направено е изявление, че при договаряне на придобивната цена водеща роля е имало обстоятелството, че ИП не е публично дружество и неговите дялове нямат пазарна цена, поради което цената е определена изцяло по волята на продавача и купувача по договора с оглед финансовите им възможности.

### **III. Въз основа на направените по-горе констатации и изводи от фактическа страна, се приема за установено следното от правна страна:**

**1. От двете декларации за произхода на средствата съответно към 26.04.2012 г. и към 28.10.2012 г. е видно, че Роберт Димитров е представил в КФН непоследователни данни, които създават сериозни съмнения за тяхната коректност.**

**1). По отношение на декларираната стойност на придобитото от Роберт Димитров участие в капитала на „Иншуърънс тръст къмпани застрахователен брокер“ ООД е установено следното:**

С оглед установяване на верността на представените в първоначално представената декларацията към 26.04.2012 г. за произход на средствата данни, от заявителя е изискано да представи информация и/или доказателства за декларираната стойност на придобитото от Роберт Димитров участие (243 дяла - 33,75 %) в капитала на „Иншуърънс тръст къмпани

застрахователен брокер” ООД. Искането е направено доколкото е установено значително разминаване между стойността на декларираните притежавани дялове в посоченото дружество и средствата, които са заплатени по договор за покупко-продажба на дружествени дялове от 30.03.2012 г. (видно от справка в търговския регистър), включително е установено, че няма данни капиталът на дружеството (част от който е придобит от Роберт Димитров) да съответства по стойност на посоченото в декларацията.

В придружителното писмо към коригираните документи, внесени с вх. № РГ-03- 277-25 от 29.10.2012 г., заявителят Роберт Димитров посочва, че средствата за закупуването на участието в „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен Брокер” ООД не съответстват на номиналната им стойност на основание „принципа на свободно договаряне между страните”.

С оглед гореизложеното и доколкото от една страна участието на Роберт Димитров в „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен Брокер” ООД е придобито на цена пропорционално съответстваща на 2 063,84 лв. или 33,29 %, (определени като процент от капитала, притежаван от заявителя спрямо общата цена по прехвърлителната сделка 6 200 лв.), а от друга по данни от финансовите отчети от търговския регистър и по данни от неаудирани финансови отчети (неаудирани финансов отчет за 2011 г. и финансов отчет за периода 01.01.2012 г. - 30.06.2012 г.), представени в управление „Застрахователен надзор” на КФН, дружеството е декапитализирано и със собствен капитал значително под стойността на номиналния и съдебно регистриран капитал, **не може да се направи обоснован извод, че декларираният актив от Роберт Димитров (а именно участие в капитала на „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен Брокер” ООД) е на реална стойност от 121 500 лева.**

**2) По отношение на дружествата в Ню Йорк, САЩ (Тайгър Глобал Асет Мениджмънт - хедж фонд) и Прага, Чешка Република (Чешка Спорителна - Застрахователна компания), в които е работил Роберт Димитров и за реализирани от него доходи от тези дейности и за платените данаци**

По отношение на доходи и платени данъци от 2009 и 2010 г. от заявителя са представени копия на формуляри 1040NR за възстановяване на данъци на нерезиденти на САЩ, видно от които за 2009 г. Роберт Димитров е реализирал доход в размер на 63 000 щатски долара (общ дължим данък в размер на 7 123 долара), а за 2010 г. са посочени доход 75 000 долара (общо дължими данъци 9 950 долара). Представените копия съдържат попълнени стойности на доход, данъци и данни за Роберт Димитров (включително негов подпис на стр. 2 от документите). По отношение на представените документи може да се посочи, че правят впечатление кръглите суми, получени за двете посочени години; няма данни за лице, изготвило декларацията, няма данни за работодател, свързващи посочените цифри с източника на дохода, а също така липсват и приложения към документите (напр. формуляр W-2, 1099, и др.), от които тези данни би могло да бъдат извлечени.

Представените копия на формуляри съдържат данни за Social Security Number (SSN номер), който е само с 8 цифри. От проверка на официалната интернет страницата на администрацията за социална сигурност на САЩ (<http://www.ssa.gov/>) и IRS - данъчната администрация на САЩ ([www.irs.gov/](http://www.irs.gov/)) се установи, че SSN номерът се състои задължително от 9 цифри, като липсата на всички цифри прави невъзможно валидирането на SSN номера.

Представените копия на формуляри 1040NR са на език, различен от българския и не са съпроводени от превод на български език, нито са легализирани в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

**С оглед на горното не може по категоричен начин да бъде установена валидността и достоверността на представения документ.**

По отношение на доходите, реализирани в Чехия е представено копие на документ (Писмо за потвърждение/Reference letter) в потвърждение на това, че Роберт Димитров е

работил в Чешка Спорителна на позиция младши администратор в отдел потребителски кредити от 01.2006 до 09.2007 г., като е получил 566 000 чешки крони (равностойност от около 40 186 лв. по курс към м. септември 2007 г.) за целия период на работа. Роберт Димитров е посочил в т. 3 на придружителното писмо към комплекта документи, внесени на 29.10.2012 г., че за получените в Чехия доходи не са заплащани данъци. При проверка се установи, че посоченият в писмото, представено в настоящото производство, телефонен номер за контакт е несъществуващ, а посоченият имейл не може да бъде верифициран.

**С оглед на горното не може по категоричен начин да бъде установена валидността и достоверността на представения документ.**

**3) По отношение на декларираните от Роберт Димитров парични средства и липсата на задължения към банки и приходите от търговска дейност като ЕТ „Роберт Димитров”**

В коригирания вариант на декларацията за произход на средствата Роберт Димитров не декларира парични средства по банкова сметка, а декларира притежавани парични средства в брой - 20 000 лв.

Следва да се отчете и представената от Централния кредитен регистър, БНБ, информация за получени от лицето кредити от две банки. Противоречащата в декларациите за произход на средствата на Роберт Димитров данни с информацията от Централния кредитен регистър, пораждаат съмнение доколко декларациите за липса на задължения към банки и липса на други пасиви към 26.04.2012 г. и 28.10.2012 г. от Роберт Димитров отговарят на истината. **Поражда се също така и съмнение дали и до каква степен е спазено декларираното от заявителя обстоятелство в декларациите за произхода на средствата и платени данъци, че средствата, с които ще се заплати цената за целеното придобиване не са заемни.**

По отношение на приходите от търговска дейност Роберт Димитров посочва в декларацията към 28.10.2012 г., че за 2010 г. ЕТ „Роберт Димитров” е реализирал приходи в размер на 50 978 лв., а в писмото от 31.10.2012 г., Роберт Димитров посочва, че в коригираната декларация за произхода на средствата не е посочен доход за 2011 г. за ЕТ „Роберт Димитров” в размер на 6 933 лева, тъй като такава сума не е налице за 2011 г. Поради тази причина не са представени данни и за платени данъци за същата сума и период.

В приложената към коригираната декларация за произход на средствата (с дата 28.10.2012 г.) данъчна декларация на Роберт Димитров по чл. 50 от ЗДДФЛ за 2010 г. и по-конкретно приложение № 2 за доходи от стопанска дейност като едноличен търговец се посочва, че общо реализираните приходи от ЕТ „Роберт Димитров” за годината са 50 978 лв, а общо разходи са в размер 47 420. Отчетената счетоводна печалба е в размер 3 558 лв., а дължимия данък (след приспадане на отстъпка за внасяне до 30.04.2011 г.) е 507,05 лв.

**От изложеното следва, че въз основа на представените в производството данни формално заявителят разполага с паричните средства, които съгласно представения предварителен договор са необходими за осъществяване на целеното придобиване (а именно придобиване на 20,2 % или 23 998 бр. дялове с номинална стойност 10 лв. всеки от капитала на ИП „Глобал Маркетс” ООД по цена 5 639,53 лв.), но оценени в цялост представените от заявителя данни и документи, включително и информацията от Централния кредитен регистър, БНБ за наличие на отпуснати на лицето кредити (която информация не е разкрита в производството от заявителя, както е посочено по-горе), са противоречиви и пораждаат съмнение, поради което не може да се направи категоричен извод относно финансовото състояние на заявителя.**

2. Въз основа на представената в производството информация за балансовата стойност на един дял на инвестиционния посредник се създава обосновано съмнение доколко предложената цена на дял от 0,235 лв. е справедлива цена на ИП „Глобал Маркетс” ООД. Доколкото направените от заявителя пояснения не са достатъчно аргументирани, за

да обосноват значително по-ниската продажна цена на дял, включително непосочването на метод или критерии за определянето ѝ, както и допълнителни условия във връзка със сделката, които да обосноват цената, се **поражда съмнение доколко това е действителната цена, уговорена между страните и доколко същата не е определена с оглед посочените като разполагаеми от заявителя средства.**

По заявената цена на придобиване Роберт Димитров би се нуждал от 5 639.53 лв., докато при хипотеза за придобиване от страна на лицето на участието от 20,20 % от капитала на инвестиционния посредник или 23 998 дяла по стойност, пропорционално равняваща се на тази по счетоводен баланс към 30.09.2012 г., биха му **били необходими 240 508 лв. (10,022 лв. \* 23 998 бр. дяла).**

Общият размер на доходите на лицето за период от повече от 6 години, при условие че твърдяните доходи се приемат за доказани, независимо от констатираните по-горе неясноти и противоречия в представената информация, е 260.134.97 лева според посочените от него дати за определяне на обменни курсове, като при използване на най-благоприятните курсове за периодите на придобиване на доходите сумата би стигнала до 283 129.05 лева, като това е чист доход, който не отразява каквито и да е разходи, включително за издръжка и за придобиване на активи, каквито лицето декларира. В тази връзка може да бъде направен извод, че нетните доходи на Роберт Димитров за посочения период (след приспадане на разходите за придобиване на декларираните активи в „Глобал Маркетс“ ООД, „Иншуърънс Тръст Къмпани Застрахователен брокер“ ООД, „Алфа Консултинг 2011“ ООД и други активи, за режийни и издръжка) биха били значително по-ниски по стойност от посочения по-горе брутен размер. Следва да бъде взето предвид и обстоятелството, че от представената противоречива информация по настоящото производство не може категорично да се установи каква част от нетните доходи и съответно притежаваните от заявителя активи не са заемни.

**От изложеното може да се направи извод, че дори да използва нетните си доходи за последните 5 години Роберт Димитров не би разполагал с необходимите средства за придобиване на дяловете на инвестиционния посредник по тяхната балансова стойност.**

**3. Във връзка с направено от Роберт Димитров изявление, че с оглед обстоятелството, че разполага „напълно“ със собствени средства за закупуване на заявеното участие, както и обстоятелството, че репутацията му е одобрена от КФН в качеството му на управител на „Глобал Маркетс“ ООД, разполага с необходимата финансова стабилност и е подходящ с оглед оценката на цялостното въздействие на придобиването върху дейността на инвестиционния посредник, е необходимо да се посочи, че издаването на одобрение на избора на Роберт Димитров за управител на инвестиционния посредник няма отношение към преценката на финансовата му стабилност.**

При извършване на преценка в хода на настоящото производство по отношение оценяването на стабилността и благоразумието на бъдещото управление на инвестиционния посредник и отчитането на очакваното влияние на Роберт Димитров върху дружеството следва да се вземе предвид, че евентуалното осъществяване на заявеното придобиване на квалифицирано участие по стойност над 40 пъти по-ниска от счетоводната стойност на дял на дружеството и предвид обективната липса на необходимите средства на лицето за придобиване на посоченото участие по номинална стойност или балансова стойност на дял, може да препятства извършването на обективна преценка на Роберт Димитров като подходящ с оглед прилагане на критерия за финансова стабилност съгласно чл. 26д, ал. 3, във връзка с ал. 2, т. 3 от ЗПФИ. Поради изложеното към настоящия момент по отношение на лицето не може да бъде направен извод, че същото е подходящо и финансово стабилно съгласно посоченото нормативно изискване.

**4. Освен това, във връзка с предстоящото придобиване в контекста на разглежданото производство следва да се има предвид, че дейността на инвестиционния посредник към**

настоящия момент обхваща освен предоставянето на инвестиционни дейности и услуги в България и поддържането на клонове в Полша, Чехия и Словакия (които с изключение на клона в Полша още не са започнали дейност и генерират единствено разходи за дружеството, а при клона в Полша се наблюдава намаляване на приходите). Предстои откриване на клонове на инвестиционния посредник в Унгария, Гърция, Румъния и Словения. Допълнително дружеството осъществява свободно предоставяне на услуги в 18 държави от Европейския съюз

Осъществяваната към настоящия момент и бъдещата дейност на посредника ще изисква наличието на сериозни допълнителни финансови средства за разгръщането на дейността му. Видно от изложените по производството данни финансовото състояние на Роберт Димитров не би позволило на лицето да осигури достатъчно ликвидни собствени парични средства за целеното придобиване на квалифицирано участие в капитала на инвестиционния посредник (ако то бъде осъществено по балансова стойност на един дял), както и в бъдеще да осъществява финансово подпомагане на инвестиционен посредник с такива мащаби на дейността.

Като се има предвид изложеното при извършване на преценка в хода на производството по отношение на стабилността и благоразумието на бъдещото управление на инвестиционния посредник на Роберт Димитров може обосновано да се твърди, че евентуалното осъществяване на заявеното придобиване на квалифицирано участие по стойност над 40 пъти по-ниска от счетоводната стойност на дял на дружеството и предвид обективната липса на необходимите средства на лицето за придобиване на посоченото участие по номинална стойност или балансова стойност на дял, както и планираното развитие и инвестиционния посредник, не може да се направи преценка относно наличие на финансова стабилност на заявителя и възможност да осъществи бъдещо финансово подпомагане на инвестиционния посредник. **Поради изложеното и след прилагане предвидените в чл. 26д, ал. 2 критерии към настоящия момент може да се направи преценка, че заявителят не разполага с изискуемата финансова стабилност и не може да бъде преценен като подходящ с оглед извършване оценка на цялостното въздействие на целеното придобиване върху дейността на инвестиционния посредник.**

**Предвид гореизложеното, на основание чл. 26г, ал. 1, във вр. с чл. 26д, ал. 3, във вр. с ал. 2, т. 3 от ЗПФИ**

### **Р Е Ш И Х:**

**Издавам забрана за извършване на придобиването на 23 998 бр. дялове с номинална стойност 10 лев всеки, представляващи 20.20 на сто от капитала на ИП „Глобал Маркетс“ ООД от Роберт Димитров.**

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, Решението може да бъде обжалвано по административен ред пред Комисията за финансов надзор 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.

**ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ, РЪКОВОДЕЩ  
УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР НА  
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

**НИКОЛАЙ ПОПОВ**