

ОТЧЕТ

**ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА ПАЗАРА И ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОМИСИЯТА ЗА
ФИНАНСОВ НАДЗОР ЗА ПЕРИОДА
1 ЯНУАРИ 2004 – 30 СЕПТЕМВРИ 2004**

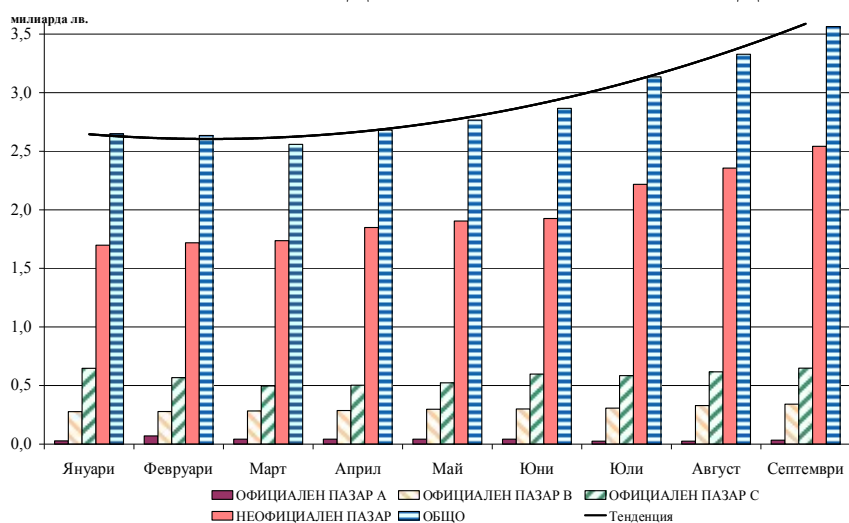
Ч А С Т I : РАЗВИТИЕ НА ПАЗАРА НА ФИНАНСОВИ УСЛУГИ

Първите девет месеца на 2004 година биха могли да се характеризират най-кратко и точно като период на стабилен растеж на всички сектори на небанковия финансов пазар. Значителен ръст отбелязаха всички базисни показатели за пазара – индексът на фондовата борса, пазарната капитализация на публичните дружества, броят на институционалните инвеститори на пазара, активите на инвестиционните дружества и на инвестиционните фондове, премийните пригоди на застрахователите и на здравноосигурителните дружества, активите на пенсионните фондове. Освен растеж, секторът демонстрира стабилност и положителен финансов резултат от дейността на преобладаваща част от субектите на пазара.

1. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПАЗАР

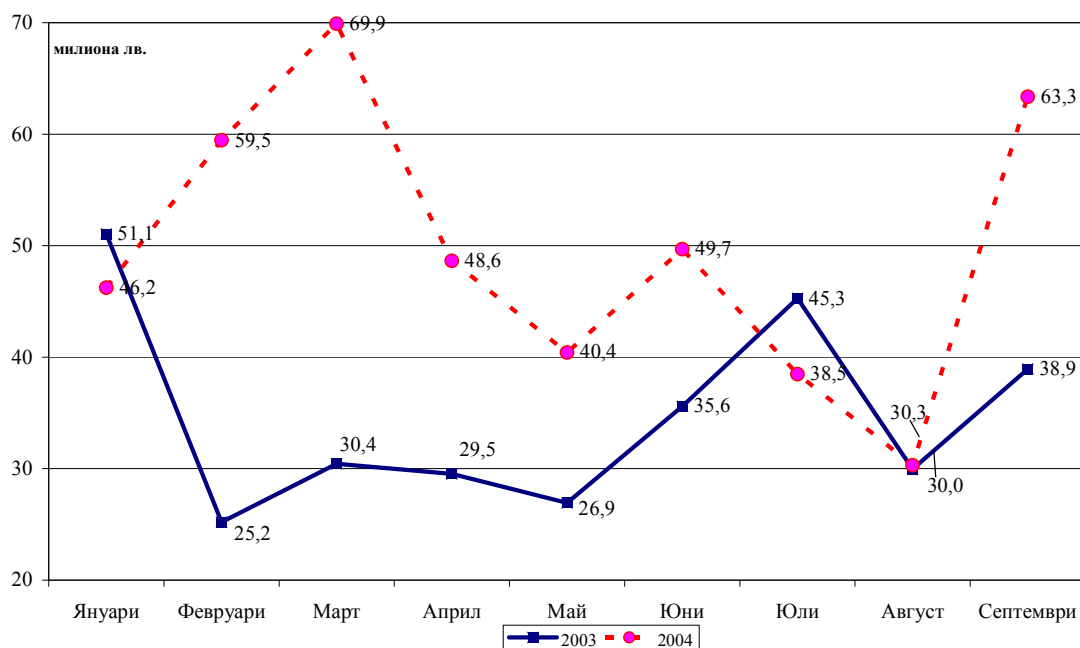
През периодите Януари – Септември 2003 и 2004 година, общата пазарна капитализация на **Българска фондова борса** стабилно нараства.

**СТОЙНОСТИ НА ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ ПО
ПАЗАРИ ЗА ПЕРИОДА 1/1/04 – 30/9/04 2004 ГОДИНА**



В същото време, по отношение на оборота няма устойчива тенденция. Графиката по-долу илюстрира динамиката на оборота на борсата през деветмесечието на 2004 сравнена със същия период на 2003. Движението на общия оборот през 2004 се определя главно от промените в оборота на дружествата, търгувани на Неофициален пазар на акции, а нарастването през Септември 2004 година е заради повишения оборот на Официален пазар на акции, сегмент “С”.

ПРОМЕНИ В ОБЩИЯ МЕСЕЧЕН ОБОРОТ НА “БФБ-СОФИЯ” АД ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ - СЕПТЕМВРИ 2003 И 2004 ГОДИНА

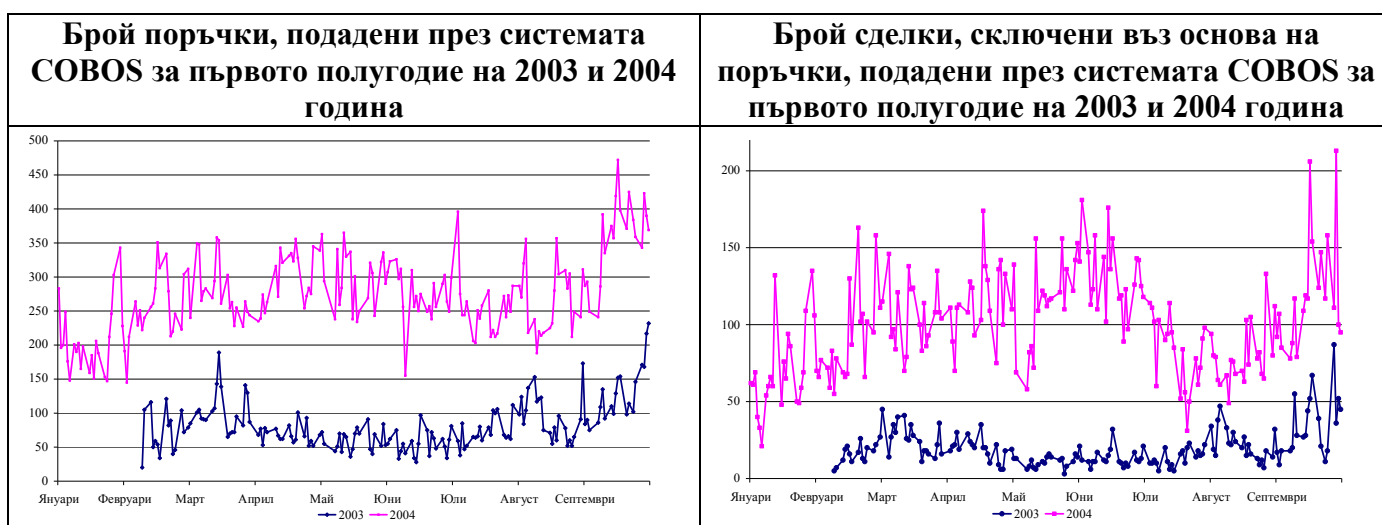


Изтъргуваните през първото деветмесечие лотове надхвърлят с 49 664 274 лота оборота за същия период на 2003 година. Ако обаче се изчисти влиянието на пазара на компенсаторни инструменти, който е зависим от различни фактори като новини за продажба на държавни дялове от големи предприятия на “БФБ-София” АД срещу компенсаторни инструменти, се забелязва, че разликите през първото полугодие на двете години не са толкова големи. За съжаление, все още договорените сделки, например блоковите, и пазарът на компенсаторни инструменти, оказват сериозно влияние върху обема търговия и изтъргуваните лотове, но не са реален индикатор за развитието на пазарите на акции на публични дружества и облигации.

През отчетния период са регистрирани 23 нови емисии на “Българска фондова борса – София” АД, като една от тях е емисия права за закупуване на акции, 8 емисии са облигационни, а останалите са акции на публични дружества. За същия период е прекратена търговията с 18 емисии ценни книжа. Три от тях са корпоративни облигации, една е емисия права за закупуване на акции – същата, регистрирана 2 седмици по-рано, а останалите са емисии акции на публични дружества. Нараства и броят на провежданите публични търгове за приватизация на дружества – собственост на държавата, както и броят на дружествата, които се предлагат за приватизация.

През периода с решение на Съвета на директорите на “Българска фондова борса – София” АД е спряно или временно прекратено членството на 9 инвестиционни посредника. В същото време 3 нови посредника са допуснати до търговия на “Българска фондова борса.

Търговската система COBOS за електронно подаване на поръчки чрез интернет от клиенти на членовете на "БФБ-София" АД, също търпи сериозно развитие. От началото на тестовия период през Февруари 2003 година и влизането ѝ в експлоатация през Март, поръчките и сделките, сключени въз основа на поръчки, подадени през COBOS нарастват. Движението им през 2003, съответно 2004 година, е представено по-долу.



Стойността на индекса SOFIX отбелязва висок растеж през деветмесечието, като в началото му тя е 447,93, а в края достига 586,46, което представлява нарастване с 30,93 %. На база на тримесечните отчети на дружествата включени в индекса за първо, второ и трето тримесечие и обобщените данни за цените, по които са се търгували дружествата на пода на “БФБ-София” АД са изготвени таблиците по-долу.

ТЕКУЩ РЕЗУЛТАТ

СПИСЪК ДРУЖЕСТВА	ТЕКУЩ РЕЗУЛТАТ (в хил. лв).		
	I	II	III
Слънчев бряг АД	76	451	1764
Албена АД	-4613	-6066	21476
Благоевград – БТ АД	5976	9602	16297
Булгартабак Холдинг АД	782	1381	16149
Златни пясъци АД	-580	-1361	3448
Лукойл Нефтохим Бургас АД	1242	5468	7224
Петрол АД	171	-1247	9490
Софарма АД	6335	10547	17018
Биовет АД	828	1876	927
Неохим АД	4649	4732	2946
ТБ Централна кооперативна банка АД	1130	1323	2365
Оргаким АД	-1039	-571	1510
ДЗИ АД	40	248	320

ПЕЧАЛБА / ЗАГУБА НА АКЦИЯ

СПИСЪК ДРУЖЕСТВА	ПЕЧАЛБА НА АКЦИЯ (в лв.)		
	I	II	III
Слънчев бряг АД	0,04	0,23	0,90
Албена АД	-1,08	- 1,42	5,03
Благоевград – БТ АД	2,21	3,55	6,03
Булгартабак Холдинг АД	0,11	0,19	2,19
Златни пясъци АД	- 0,09	- 0,21	0,53
Лукойл Нефтохим Бургас АД	0,09	0,40	0,53
Петрол АД	0,00	- 0,01	0,09
Софарма АД	0,10	0,16	0,26
Биовет АД	0,12	0,28	0,14
Неохим АД	1,75	1,78	1,11
ТБ Централна кооперативна банка АД	0,07	0,08	0,15
Оргахим АД	- 2,07	- 1,14	3,00
ДЗИ АД	0,01	0,06	0,08

СРЕДНО-ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА НА АКЦИЯ ЗА ПЕРИОД

СПИСЪК ДРУЖЕСТВА	СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА (в лв.)		
	I	II	III
Слънчев бряг АД	20,40	17,59	15,40
Албена АД	27,88	28,31	31,53
Благоевград – БТ АД	77,33	119,14	129,04
Булгартабак Холдинг АД	36,16	38,08	46,60
Златни пясъци АД	5,23	4,59	5,28
Лукойл Нефтохим Бургас АД	13,51	14,35	16,78
Петрол АД	3,64	2,62	3,12
Софарма АД	3,29	3,71	4,02
Биовет АД	2,94	3,03	3,66
Неохим АД	5,20	6,74	9,68
ТБ Централна кооперативна банка АД	1,87	2,55	3,18
Оргахим АД	25,32	24,00	22,19
ДЗИ АД	21,11	20,23	21,13

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ

Списък дружества	НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ /НСАЕА/				
	<i>в лв.</i>	I	II	III	Изменение III / II (%)
Слънчев бряг АД	46,51	46,63	45,20	-3,07%	34,07%
Албена АД	46,28	45,41	51,87	14,21%	60,79%
Благоевград – БТ АД	72,24	69,36	65,41	-5,70%	197,29%
Булгартабак Холдинг АД	7,03	8,33	8,71	4,66%	534,83%
Златни пясъци АД	16,28	16,16	16,90	4,58%	31,22%
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15,13	15,44	15,57	0,84%	107,73%
Петрол АД	1,64	1,60	1,70	5,84%	183,84%
Софарма АД	2,48	2,45	2,55	4,05%	157,53%
Биовет АД	8,09	8,24	8,10	-1,70%	45,14%
Неохим АД	24,02	24,06	23,38	-2,83%	41,41%
ТБ Централна кооперативна банка АД	2,37	2,37	2,43	2,73%	130,74%
Оргахим АД	12,29	13,22	17,33	31,17%	128,00%
ДЗИ АД	21,15	20,35	20,37	0,09%	103,73%

*средно претеглена цена за трето тримесечие

С развитието на капиталовия пазар в България и натрупване на опит на участниците в него, в последно време се наблюдава интерес към акциите на **инвестиционните дружества**, като сполучлив инструмент за набиране на парични средства от инвеститорите и тяхното инвестиране в икономиката на страната. Тези дружества са подходящо средство за участие на средния (масовия) инвеститор на пазара на ценни книжа, тъй като се явяват посредник между спестените парични средства, предимно от физически лица от една страна и емитентите на ценни книжа от друга. Инвестирането в акции, издадени от ИД е изгодно за инвеститорите поради следните факти:

- тези дружества действат на принципа на разпределение на риска,
- дейността им се управлява от професионалисти – управляващо дружество, инвестиционен консултант;
- разходите по дейността им са относително малки, те са заложили нормативно в чл. 171 ЗППЦК – не повече от 5% от средната годишна нетна стойност на активите по баланс на ИД;
- спазването на закона при извършването на тяхната дейност се контролира от надзорна институция - КФН;
- при акциите на ИД от отворен тип е осигурена висока степен на ликвидност, поради нормативно определеното задължение към ИД постоянно да емитират и изкупуват обратно своите акции.

През периода 01.01.2004 – 30.09.2004 г. са издадени 3 (три) разрешения за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип. Също така са издадени и 2 (две) разрешения за извършване на дейност като управляващо дружество.

Развитието в това отношение е, както следва:

	Към 30.09.2003 г	Към 30.12.2003 г.	Към 30.09.2004 г
ИД от отворен тип	2	3	6
ИД от затворен тип	2	2	2
Общо ИД	4	5	8
УД	3	6	8

Общият размер на активите на инвестиционните дружества към 30.09.2004 г. представлява 26 434 464 лв., а общият размер на нетната стойност на активите е в размер на 25 856 688 лв. (не са включени данни за “КД Пеликан” АД, тъй като не са представени отчетни данни). Има постоянна тенденция за повишаване размера на активите на ИД, съответно нетната стойност на техните активи. Нарастването на общия размер на активите спрямо предходното тримесечие е 12.03 %, а в сравнение с началото на отчетния период е 47.13%. Нарастването на нетната стойност на активите е както следва: спрямо предходното тримесечие 12,01 %, а спрямо началото на периода е 54.05 %.

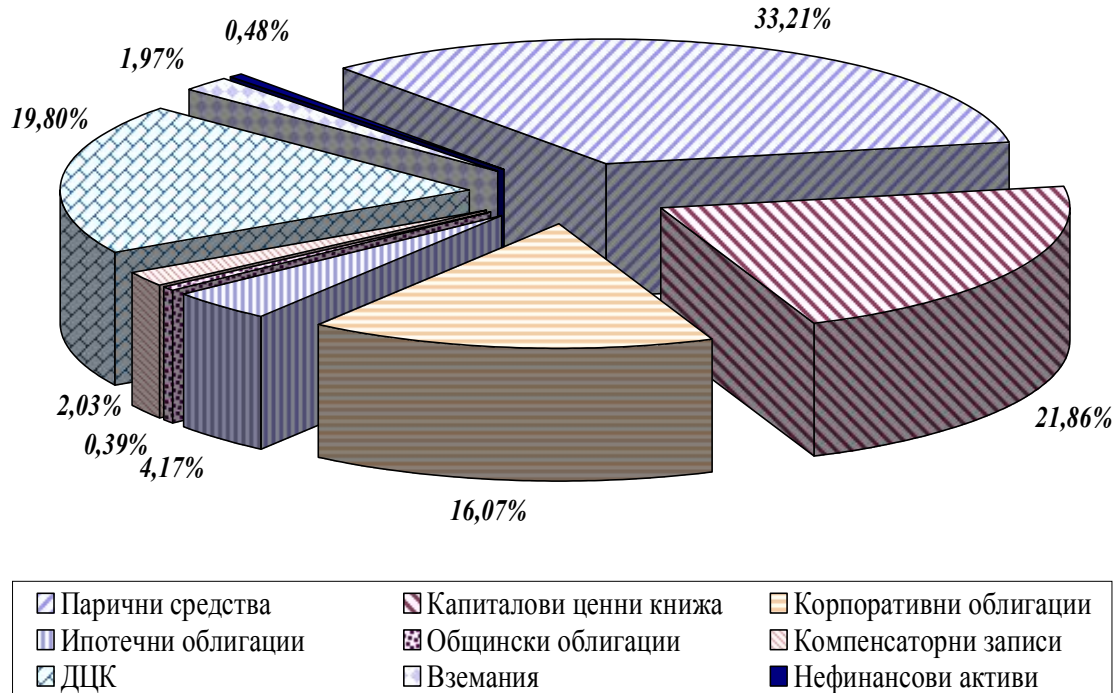
Увеличаването на стойността на активите на ИД се дължи както на увеличаване на броя на лицезираните ИД (както беше посочено по-горе през отчетния период са получили разрешение да извършват дейност три нови дружества с общ размер на активите при учредяването им - 3 070 000 лв.), така и на увеличаване на стойността им в резултата на извършените преоценки, съобразно одобрените от КФН правила за тяхната оценка.

I.

II. ИД от затворен тип също имат място на капиталовия пазар. Анализирайки данните на разположение в КФН относно акционерния им състав, може да се направи извода, че към тях се насочват по-ограничен брой инвеститори, често юридически лица, с елементи на свързаност помежду им, които обединяват усилията си с оглед професионално управление на портфейла и ползване на данъчния режим, предвиден в ЗКПО.

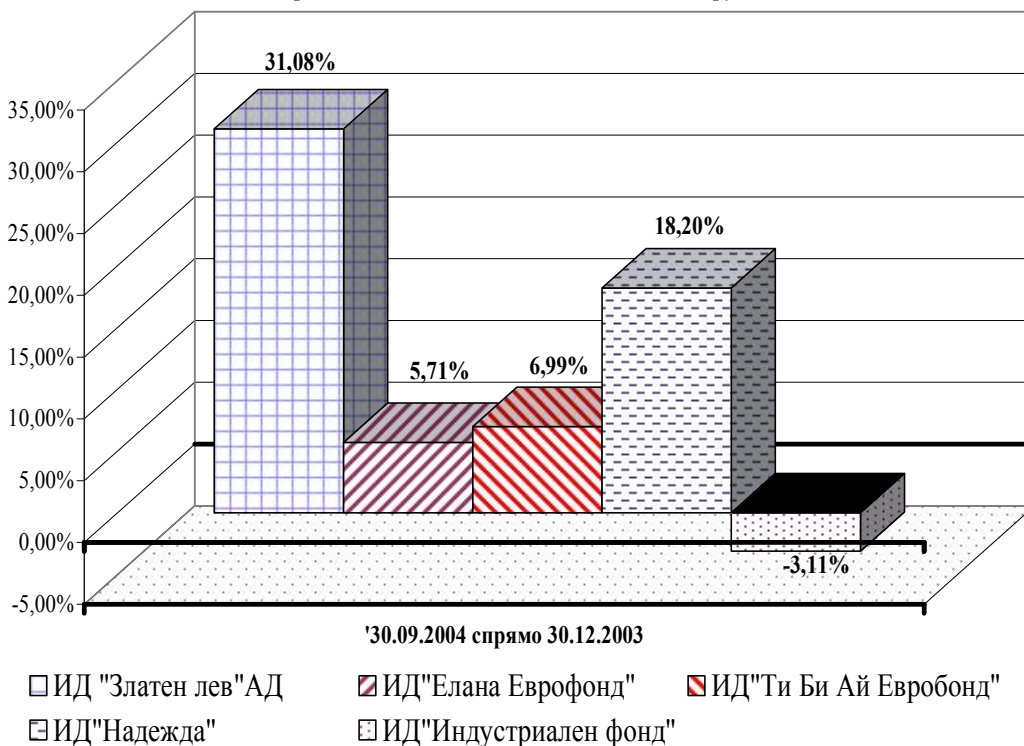
При анализа на структурата на активи, прави впечатление и високият относителен дял на паричните средства в активите на дружествата, които са предимно банкови депозити. Най-висок е относителният дял на паричните средства в преуредилите дейността си бивши приватизационни фондове. ИД от отворен тип са длъжни да спазват законовата регулация, изискваща не по-малко от 10 на сто от активите на дружеството, да бъдат в парични средства на каса, банков депозит с три месеца до падежа, както и ДЦК, с остатъчен срок до падежа 3 месеца.

Структура на активите на инвестиционните дружества към 30.9.2004



През отчетния период най-висока възвръщаемост на една акция се наблюдава при ИД "Златен лев" АД. Това се дължи както на инвестициите в акции от тютюневата промишленост, чиято пазарна цена през отчетния период отбеляза значителен ръст, така и на отписването на дължимия дивидент за предходни години, поради изтичане на съответния давностен срок, с който се погасяват вземанията на акционерите.

Възвръщаемост на акция на инвестиционните дружества



След приемането през 2003 г. на Закон за дружества със специална инвестиционна цел, през деветмесечието на 2004 г. 2 (две) дружества са подали заявление и са получили разрешение да извършват дейност по този закон. Дейността им е урежда с горепосочения закон, а публичното предлагане на техните акции се регулира от ЗППЦК. Тези дружества подлежат на регулация и контрол от Комисията за финансов надзор. Към края на отчетния период стойността на активите на тези две дружества е 7 026 851 лв.

С приемането на Закона за насърчаване на инвестициите в малки и средни предприятия (към настоящия момент законът е приет на първо четене от Народното събрание) на пазара ще се появят нови участници – акционерни дружества за рисково инвестиране, осъществявано под формата на дялово участие, дългосрочни заеми или конвертируеми облигации. Те ще бъдат алтернативен източник за финансиране на дребния бизнес, чрез изграждане на схема за насърчаване на рисковия капитал, насочена към малките и средни предприятия, които са около 230 000. От тях около 10% са дружества с ограничена отговорност и акционерни дружества, към които ще могат да бъдат насочени рисковите инвестиции, от които те ще имат възможност да се възползват. Дружествата за рисково инвестиране ще се лицензират от КФН, която ще упражнява и надзор върху дейността им. Целта и очакванията от въвеждането на този нов правен субект са да се разширят възможностите за финансиране на дребния бизнес и да се стимулира икономическото развитие на страната в средносрочен и дългосрочен аспект.

2. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПАЗАР

Към края на третото тримесечие на 2004 г. на застрахователния пазар развиват дейност 32 застрахователи, от които 20 – в общото застраховане и 12 – в животозастраховането. От 12-те животозастрахователи девет са акционерни дружества и три - взаимозастрахователни кооперации. Увеличи се и броят на застрахователните брокери. Към 30.09.2004 г. те са 152. В същото време, в сектора на доброволното здравно осигуряване дейност развиват 10 акционерни дружества, 4 от които получиха лицензията си през периода 1.1.2004-30.09.2004. Само през третото тримесечие бяха лицензирани две здравноосигурителни дружества и бяха подготвени документите за издаване на лицензия на трето такъв.

Застраховането като цяло запазва стабилно високата и изпреварваща динамика на развитие. Темпът на прираст на брутния премиен приход спрямо деветмесечието на 2003 г. възлезе на 23,1%. Съпоставен с темпа на прираст за цялата 2003 г. спрямо предходната година, темпът на прираст за настоящото деветмесечие е около 3 пъти по-висок, което се дължи преди всичко на възстановената висока динамика на дейността по животозастраховане. Постигнатият растеж трябва да се оцени много позитивно като се има предвид достигнатата висока база за изчисление на нарастването на основния показател за развитието на пазара. За него допринесоха не само макроикономическата стабилизация и свързаното с нея увеличение на доходите, но и нарасналата делова активност на повечето

застрахователи, стремежът им да търсят нови пазарни ниши, да разнообразяват и обновяват предлаганите от тях застрахователни продукти.

Благодарение на по-високия темп на прираст на животозастраховането спрямо общото застраховане съотношението между brutния премиен приход на общото застраховане и на животозастраховането се измени от 89,7:10,3 на 88,8:11,2 за отчетния период. Съпоставката с дела на животозастраховането в brutния премиен приход на развитите страни, където този показател надхвърля 45%, показва обаче колко голямо е изоставането ни в този аспект на пазарното развитие.

В общото застраховане бе реализиран премиен приход в размер на 487 490 хил. лв., което е с 21,9% повече в сравнение с деветмесечието на 2003 г. Така се потвърждава тенденцията на трайно динамично развитие на водещия сектор в застрахователния пазар. За нея допринасят нарасналите като цяло платежни възможности на кандидатите за застраховане, увеличените застрахователни потребности на по-взискателните клиенти, повишаването на броя на задължителните застраховки и на премиите по най-масово сключваните от тях във връзка с повишените лимити на отговорност.

Продължава да се утвърждава и тенденцията на пазарна деконцентрация. През деветмесечието на 2004 г. на четирите най-големи дружества (по реализиран премиен приход) се падат 62,37% от пазара по общо застраховане при 67,96 % за същия период на предходната година.

Застрахователните плащания по общо застраховане през периода са в размер на 162 480 хил. лв. при 141 322 хил. лв. за деветмесечието на 2003 г., което съответства на темп на прираст от 15,0% . Този показател е с 6,9 процентни пункта по-нисък от темпа на прираст на премийния приход, което създава предпоставки за намаляване на ощетимостта и подобряване на застрахователно-техническите резултати в общото застраховане.

В структурата на застрахователния портфейл по брутен премиен приход не настъпват съществени промени. Към 30.09.2004 г. дялът на застраховките на МПС ("Каско" и "Гражданска отговорност") е 60,13% при 60,50% за деветмесечието на 2003 г., но в абсолютен размер премийният приход по тези застраховки нараства в сравнение със същия период на предходната година. Относителният дял на застраховките "Пожар и природни бедствия" и "Щети на имущество" показва слабо нарастване спрямо деветмесечието на 2003г. (25,73% общ относителен дял на двете застраховки срещу 25,01%). Увеличаването на дела на тези застраховки предимно за сметка на застраховките на МПС, макар и незначително, е положителен факт, тъй като квотата на щетимост по "Пожар и природни бедствия" и "Щети на имущество" е много по-ниска в сравнение с квотата на щетимост по автозастраховките.



При изплатените обезщетения дялът на застраховките на МПС („Каско” и „Гражданска отговорност”) е 83,08% като е нараснал с 4,03 процентни пункта спрямо деветмесечието на миналата година. Това обстоятелство не може да бъде оценено позитивно, тъй като е доказателство за увеличаването на ощетимостта по основните застраховки в бранша, която води до влошаване на застрахователно-техническите им резултати и се налага то да бъде компенсирано с положителните резултати по останалите общи застраховки в рамките на портфейла на повечето дружества.

Техническият резултат от общозастрахователната дейност през периода е положителен в размер на 28 975 хил. лв. Той се е увеличил 2,66 пъти в сравнение със същия период на 2003 г., когато размерът му е възлизал на 10 902 хил. лв. Така се създават условия за задълбочаване на тенденцията общозастрахователният бизнес да се утвърждава като печеливш.

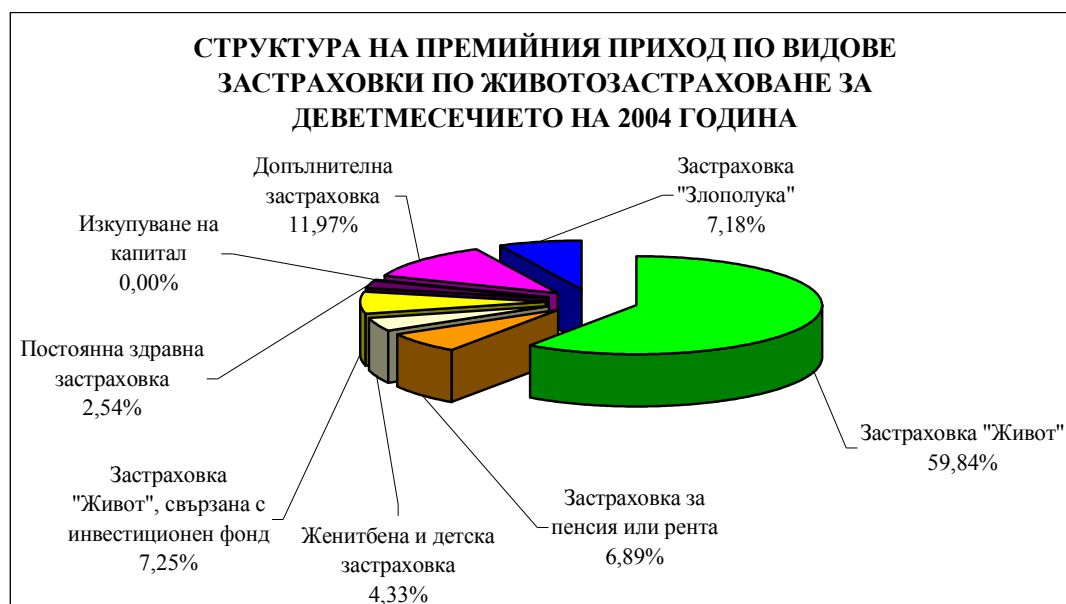
Общата сума на активите на застрахователните дружества по общо застраховане към 30.09.2004 г. е 585 805 хил. лв. и е нараснала спрямо предходния период с 89 874 хил. лв. Размерът на заделените нетни застрахователни резерви за същия период е 201 902 хил. лв., което е с 40 122 хил. лв. повече от размера им през деветмесечието на 2003 г. Застрахователните резерви се покриват с инвестиции на стойност 366 464 хил. лв., които са нараснали с 20,6% спрямо същия период на миналата година. Заделените резерви и покриването им с необходимите инвестиции гарантират изпълнението на задълженията на общозастрахователните дружества.

Капиталът и резервите на застрахователите от този бранш възлизат на 231 435 хил. лв. Спрямо деветмесечието на 2003 г. размерът им е нараснал с 15,5%, което допринася за повишаване на финансовите възможности и стабилността на компаниите.

На фона на значителния спад в **животозастраховането** в резултат на промяната в данъчната политика през 2003 г. деветмесечието на 2004 г. регистрира стабилен темп на прираст, превишаващ стойностите на този показател, отчетени за

деветмесечието на 2003 г. и 2002 г. Реализираният приход от застрахователни премии към 30.09.2004 г., възлизащ на 61 689 хил. лв., е увеличен в абсолютен размер с 15 538 хил. лв. спрямо същия период на 2003 г. Отчетеният темп на прираст е 33,7% спрямо деветмесечието на 2003г. и 12,5% спрямо деветмесечието на 2002 г. Основна роля за преодоляване на рязко забавеното развитие на животозастраховането през 2003 г. има своевременната преориентация на дружествата към засилено предлагане на по-дългосрочни продукти със спестовен елемент и намирането на достатъчно клиенти за тях в резултат на по-активно провеждана маркетингова политика.

В резултат на провежданата от дружествата аквизиционна политика в структурата на застрахователния портфейл по премиен приход в сравнение с деветмесечието на 2003 г. настъпват известни изменения. Делът на застраховка "Живот" и рента нараства до 66,73% от 64,11% за 2003 г. - основно за сметка на намаляване относителния дял на "Постоянна здравна застраховка" до 2,54% при 4,08% за 2003 г. Последното се обуславя от засилената активност и увеличаване броя на участниците на формиращия се пазар по доброволно здравно осигуряване.



Изплатените обезщетения и суми в животозастраховането към 30.09.2004 г. са с почти непроменен размер спрямо същия период на миналата година (24 913 хил. лв. при 24 046 хил.лв. за 2003 г.). Значително намаление се констатира в дела на плащанията по застраховка "Женитбена и детска" - от 19,87% през деветмесечието на 2003 г. той намалява на 5,55% през същия период на 2004 г. Аналогично на премиения приход най-висок дял заемат плащанията по застраховка "Живот" и рента в размер на 61,86%, който е нараснал спрямо същия период на 2003 г. със 7,45 процентни пункта. Нарастване на дела с 2-3 процентни пункта се отчита при "Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд", "Допълнителна застраховка" и застраховка "Злополука".

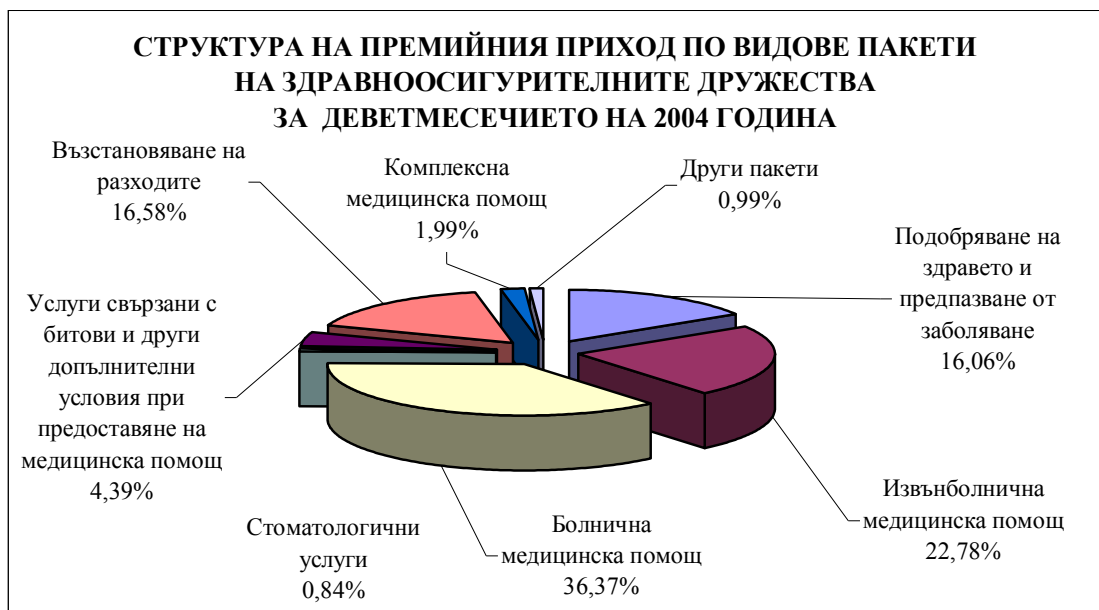
Техническият резултат от животозастрахователната дейност през периода е положителен в размер на 1 858 хил. лв. при отрицателен в размер на 1 845 хил.лв.

през същия период на миналата година. Финансовият резултат е печалба в размер на 4 239 хил. лв. при 2 948 хил. лв. печалба за деветмесечието на 2003 г. Отчетените добри резултати през периода се дължат най-вече на значителния ръст на премиения приход.

Общата сума на активите на животозастрахователите към 30.09.2004 г. е 249 673 хил. лв. при 254 184 хил. лв. през същия период на миналата година. Нетният размер на заделените застрахователни резерви, включително застрахователните резерви по застраховка “Живот”, свързана с инвестиционен фонд, за същия период е 103 238 хил. лв. Общият размер на инвестициите, отчетени в бранша за периода, е 189 449 хил. лв. За деветмесечието на предходната година заделените застрахователни резерви са били в размер на 94 311 хил. лв. (с 8 927 хил. лв. по-малко) при инвестиции на стойност 162 030 хил. лв. Заделените резерви и покритието им със съответните инвестиции осигуряват изпълнението на задълженията на животозастрахователите. Капиталът и резервите на застрахователите от бранша възлизат на 118 104 хил. лв., при 119 962 хил. лв. за предходния период.

За разлика от застраховането, пазарът на **доброволно здравно осигуряване** все още е в началния стадий на своето формиране. Поради това темповете на прираст по основните му показатели са много високи. Като цяло пазарът по доброволното здравно осигуряване следва тенденциите, отчетени през полугодieto на 2004 г. Към 30.09.2004 г. общият премиен приход на здравноосигурителните дружества по видовете пакети, за които са лицензирани (“Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”; “Извънболнична медицинска помощ”; “Болнична медицинска помощ”; “Услуги свързани с битови и други допълнителни условия при предоставяне на медицинска помощ”, “Възстановяване на разходите”, “Стоматологични услуги”, “Комплексна медицинска помощ” и “Интегрирана медицинска помощ и здравни грижи”), е в размер на 7 278 хил. лв., реализиран от осем здравноосигурителни дружества. Това представлява увеличение спрямо полугодieto на 2004г. с 2 940 хил. лв. или с 67,8%. Значително нарастване от 3 494 хил. лв. (92,3%) се констатира и при абсолютния размер на реализирания премиен приход спрямо деветмесечието на 2003 г., когато са извършвали дейност само две здравноосигурителни дружества.

Основен дял в структурата на реализирания премиен приход по здравноосигурителни пакети заемат “Болнична медицинска помощ” – 36,37% и “Извънболнична медицинска помощ” – 22,78%. Все още дружествата почти не извършват дейност по пакет “Стоматологични услуги”.



Очертава се тази структура на здравноосигурителния пазар да се запази до края на годината с очакване за по-бързо развитие на дейността на малките и новолицензирани дружества, както и за по-пълно разгръщане на дейността по всички лицензирани здравноосигурителни пакети.

През периода са извършени плащания по предявени претенции от здравноосигурени лица в размер на 3 833 хил.лв. при 1 224 хил. лв. за същия период на миналата година. Сходно със структурата на реализирания премиен приход основен дял заемат плащанията по здравноосигурителните пакети "Извънболнична медицинска помощ" с 35,91% и "Болнична медицинска помощ" с 34,00%.

Техническият резултат от здравноосигурителната дейност през периода е отрицателен в размер на 136 хил. лв. Реализирана е нетна печалба за цялостната дейност на здравноосигурителните дружества в размер на 143 хил. лв. Тези резултати следва да се оценят положително, като се има предвид, че болшинството дружества започват да развиват дейност през тази година, а стартирането на тази дейност изисква първоначално високи организационни разходи.

Общата сума на активите на десетте здравноосигурителни дружества към 30.09.2004 г. е 14 053 хил. лв. Нарастването ѝ спрямо същия период на 2003 г. е с 50,5% и е резултат главно от присъединяване активите на новолицензираните дружества. Възвръщаемостта на активите на дружествата от бранша засега е малка, което свидетелства за все още недостатъчно използване на техния потенциал.

Образуваните здравноосигурителни резерви за периода са 2 052 хил. лв. при 601 хил. лв. към 30.09.2003 г. Отчетените инвестиции възлизат общо на 5 921 хил. лв. Заделяните резерви и покритието им с инвестиции гарантират изпълнението на задълженията на здравноосигурителните дружества.

Капиталът и резервите на дружествата по обща балансова стойност са в размер на 10 720 хил. лв., което е с 32,7% повече от същия период на предходната година и също се дължи основно на новолицензираните дружества.

3. ПАЗАР НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

Дейността по допълнително пенсионно осигуряване през периода от началото на годината до 30.09.2004 г. се осъществява от осем лицензирани пенсионноосигурителни дружества, като всяко от посочените дружества управлява по един фонд за допълнително доброволно и по два фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване - професионален и универсален.

Регистрираният и внесен капитал на осемте **пенсионноосигурителни дружества** за деветмесечието на 2004 г. е в размер на 59 104 хил. лв. Увеличението със 10 100 хил. лв. спрямо данните за същия период на 2003 г., се дължи на изпълнение от всички дружества на законовото изискване за минимален размер на капитала от 5 млн. лв. Пенсионноосигурителните дружества отговарят на законовите изисквания за размера и структурата на капитала.

Общите приходи на пенсионноосигурителните дружества за периода са в размер на 16 174 хил. лв., което е нарастване с 59% спрямо деветмесечието на 2003 г. Приходите от такси и удържки, събирани от управляваните пенсионни фондове заемат значителния дял от 83.97% в общите приходи, като техният размер възлиза на 13 582 хил. лв. Приходите, реализирани от управление на собствените средства на дружествата са с относително тегло от 16% в общите приходи, като размерът им е нараснал два пъти спрямо реализираните към 30.09.2003г. приходи за 1 236 хил. лв.

Общите разходи на пенсионноосигурителните дружества за периода са 15 275 хил. лв., което е с 47.7% повече спрямо направените към края на деветмесечието на миналата година разходи за 10 340 хил. лв. Средствата, заделени за формиране на специализираните резерви на дружествата, възлизат на 1 030 хил. лв. В тях са включени резервите за гарантиране на минималната доходност на универсалните и професионалните пенсионни фондове, за които са заделени съответно 592 хил. лв. и 438 хил. лв.

Нетният финансов резултат от дейността на пенсионноосигурителните дружества за деветмесечието на годината е печалба в размер на 899 хил. лв., спрямо загуба от 168 хил. лв. година по-рано.

В действащи те 24 фонда за допълнително пенсионно осигуряване (универсални, професионални и доброволни) към края на деветмесечието са осигурени 2 636 090 лица. **Броят на осигурените лица** бележи ръст от 21.06 % спрямо осигурените 2 177 460 лица в края на деветмесечието на 2003 г. Продължава да нараства броят на осигурените в универсалните фондове, като в края на месец септември те достигат 1 931 650 души или 73.28 % от общия брой на осигурените лица в трите вида фондове и 65.26 % от всички заети лица в

страната. В доброволните пенсионни фондове се осигуряват 531 611 лица, като относителният им дял в общия брой осигурени в трите фонда е 20.16 %, а спрямо заетите лица в страната – 17.96 %. В професионалните пенсионни фондове броят на осигурените лица е 172 829, което представлява дял от 6.56 % от осигурените лица в трите фонда и 5.84 % от заетите лица.

Все още е налице силна концентрация на пазара, като две от пенсионноосигурителните дружества заемат 64,65 % от пазара по броят на осигурените лица. Същевременно към края на деветмесечието на годината се наблюдава намаление на пазарния дял на тези дружества с 3.84 пункта спрямо 30.06.2004г. и намаление с 4.48 пункта спрямо деветмесечието на 2003г. Очаква се тенденцията към деконцентрация да се задълбочи с влизането в сила през третото тримесечие на новата Инstrukция за реда и начина за служебно разпределение на лицата, неизбрали фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

След приемане на Наредба № 3 на КФН от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, от началото на годината до края на деветмесечието значителен брой лица се възползваха от правото си да променят участието си и да прехвърлят средства от индивидуалните си партии.

За първото полугодие на годината общо 48 046 осигурени лица са променили участието си и са прехвърлили средства във фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Относителните дялове на лицата, променили участието си през периода, спрямо средния брой осигурени лица в универсалните пенсионни фондове е 2.09%, в професионалните – 5.52% и в доброволните пенсионни фондове – 0.85%. Размерът на прехвърлените средства за полугодията на 2004 г. общо за всички фондове е 21 862 хил. лв., в т.ч. 4 571 хил. лв. за универсалните фондове, 14 283 хил. лв. за професионалните и 3 008 хил. лв. за доброволните фондове.

През третото тримесечие на 2004г. във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване са подадени общо 28 452 заявления за промяна на участие. В универсалните пенсионни фондове те са 23 612 и в сравнение с второто тримесечие на 2004г. намаляват със 7 549 бр., или с 24.2%. В същото време получените откази по тези заявления се увеличават с 1 793 бр. или с 57.9%, което води до увеличаване на относителния дял на отказите спрямо всички подадени заявления от 9.93 % през второто тримесечие на 20.7% през третото тримесечие на 2004г.

В професионалните пенсионни фондове през третото тримесечие на 2004г. са подадени 3 003 заявления за промяна на участие. В сравнение с второто тримесечие те намаляват с 1 737 бр., или с 36.65%. Получените откази през третото тримесечие на 2004г. по заявления за промяна на участие в професионалните пенсионни фондове се увеличават с 219 бр. или с 94.4% спрямо второто тримесечие. Вследствие на това се увеличава относителният дял

на отказите спрямо всичко подадените заявления от 4.89% през второто тримесечие на 15.02% през третото тримесечие на 2004г.

СТРУКТУРА НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ (В ХИЛЯДИ ЛЕВА)

	УНИВЕРСАЛНИ ФОНДОВЕ		ПРОФЕСИОНАЛ- НИ ФОНДОВЕ		ДОБРОВОЛНИ ФОНДОВЕ		ОБЩО	
	9.2004	12.2003	9.2004	12.2003	9.2004	12.2003	9.2004	12.2003
<i>към края на:</i>								
I. Активи на ПФ - общо, в т.ч.:	208 369	114 219	181 383	143 960	298 977	254 579	688 729	512 758
1. Инвестиции	206 124	110 693	180 748	140 713	293 056	239 836	679 928	491 242
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	128 282	79 462	112 936	97 302	172 686	140 659	413 904	317 423
Ценни книжа, приети за търговия на рег. пазари	14 795	16 165	12 782	19 121	19 818	18 333	47 395	53 619
- Акции	5 680	0	4 702	0	5 675	0	16 057	0
- Корпоративни облигации	9 115	0	8 080	0	14 143	0	31 338	0
Общински облигации	2 382	257	2 409	694	1 671	988	6 462	1 939
Банкови ипотечни облигации	25 754	0	19 509	0	30 536	17 481	75 799	17 481
Инвестиции в чужбина	0	8	0	24	0	32	0	64
Банкови депозити	34 094	14 460	31 603	22 567	60 717	52 492	126 414	89 519
Инвестиционни имоти	816	239	1 509	998	7 628	7 980	9 954	9 217
Други инвестиции	0	102	0	7		1 871	0	1 980
2. Парични средства по разплащателни сметки	2 072	1 455	484	1 198	3 302	9 325	5 859	11 978
3. Парични средства на каса	0	0	0	0	45	126	45	126
4. Вземания	173	2 071	151	2 049	2 574	5 292	2 898	9 412
II. Краткосрочни задължения:	3 351	161	164	144	2 800	2 430	6 315	2 735
1. Краткосрочни задължения към осигурени лица	1	1	7	11	40	450	49	462
2. Краткосрочни задължения към пенсионери	0	0	0	1	5	689	5	690
3. Краткосрочни задължения към ПОД	229	159	157	131	468	1 030	853	1 320
4. Други	3 121	1	0	1	2 287	261	5 408	263
III. Нетни активи на ПФ (I - II)	205 018	114 058	181 219	143 816	296 177	252 149	682 414	510 023

Натрупаните **нетни активи** (активите, съответстващи на задълженията към осигурените лица и пенсионерите) в системата на допълнителното пенсионно осигуряване към края на месец септември 2004г. възлизат на 682 417 хил. лв., което представлява нарастване с 50.47 % спрямо натрупаните в края на деветмесечието на 2003 г. активи в размер на 453 525 хил. лв. Средствата в универсалните пенсионни фондове са 205 019 хил. лв., представляващи 30.04% от нетните активи в системата, в професионалните фондове са натрупани 181 219 хил. лв., което се равнява на дял от 26.56%, а в доброволните фондове нетните активи възлизат на 296 179 хил. лв. с относителен дял от 43.40 % от общите нетни активи на трите вида фондове. Към края на деветмесечието на

годината нетните активи на универсалните пенсионни фондове надхвърлиха тези на професионалните фондове, което се дължи на увеличената от началото на годината осигурителна вноска за универсалните фондове от 2 на 3 % от осигурителния доход и на значително по-големия брой осигурени лица в тях. Доброволните пенсионни фондове продължават да водят с най-голям размер на натрупаните нетни активи – 296 179 хил. лв., тъй като доброволното пенсионно осигуряване съществува от 1994 г., за разлика от осигуряването в професионалните фондове, което започна от 2000 г. и осигуряването в универсалните фондове, стартирало от началото на 2002 г.

Ч А С Т I I : ДЕЙНОСТ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

1. ЛИЦЕНЗИОННА ДЕЙНОСТ И РАЗРЕШИТЕЛНИ РЕЖИМИ.

1.1. В областта на инвестиционния надзор

А. Инвестиционни посредници

Към 30.09.2004 г. в регистъра на инвестиционните посредници са вписани общо 97 дружества, от които 31 банки, в т.ч. една банка в несъстоятелност. От 66 инвестиционни посредника, получили разрешение за извършване на дейност 27 имат издадено разрешение за извършване на сделки и в чужбина.

При осъществяване на предвидената от закона дейност по издаване, съответно отказ от издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник в страната и в чужбина, на дружества, подали заявления в КФН, комисията е издала следните решения:

- разрешение на "Капитал Финанс" ООД , гр. София - да извършва сделки с ценни книжа за собствена сметка на територията на Република България;
- разрешение на "Позитива" АД, гр. София за извършване на сделки с ценни книжа за чужда сметка на територията на Република България и в чужбина;
- разрешение на "Бенч Марк Финанс" АД, гр. София за извършване на сделки с ценни книжа за чужда сметка на територията на Република България;
- разрешение на "СТС Финанс" АД, гр. Габрово за извършване на сделки с ценни книжа за чужда сметка на територията на Република България;
- разрешение на "Статус Инвест" АД, гр. София за извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и в чужбина;
- разрешение на "Наба Инвест", гр. Варна за допълване в предмета му на дейност "управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове" – т. 3 от чл. 54, ал. 1 ЗППЦК;
- отказ за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на "Българска брокерска компания" АД, гр. София;

- отказ за издаване на разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на “Булфинанси” АД /в процес на учредяване/, гр. София.

КФН взе решения за отнемане на издаденото разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник на “Нютон Финанс България” АД, гр. София “Милиард инвест” ООД, гр. София и “Трезор” АД, гр. Варна.

КФН взе решения за отнемане правото за извършване на сделки с ценни книжа за собствена сметка и поемане на емисии от ценни книжа на:

- ФК “АКЦЕПТ ИНВЕСТ” АД, гр. София;
- “БУЛИНВЕСТМЪНТ“ АД, гр. София;
- “ВАРЧЕВ ФИНАНС” ЕООД, гр. Варна;
- “АРГО - ИНВЕСТ“ АД, гр. София;
- “ББГ СИМЕКС - БЪЛГАРИЯ“ АД, гр. София;
- “ФИКО ИНВЕСТ” ООД, гр. Шумен;
- “ЕВРОДИЛИНГ” АД, гр. Бургас.

“Улпия Секюритис” АД, гр. София е с отнето разрешение за извършване на дейност на ИП от Комисията по ценните книжа и фондовите борси /чието решение е потвърдено от ВАС/ и е в процес на уреждане на отношенията със своите клиенти, съгласно чл. 68 б от ЗППЦК.

КФН издаде разрешение за преименуване на следните дружества

- “Финансова компания Изток” АД, гр. София се преименува в “Абагар Финанс”, гр. Софи.;
- “Елана” АД, гр. София се преименува в “Елана Трейдинг” АД, гр. София;
- “Одесос” АД, гр. Варна се преименува в “Балканска Инвестиционна Компания” АД, гр. Варна.

Във връзка с предвидените в ЗКФН правомощия по издаване на одобрения на действия на инвестиционни посредници, заместник-председателят на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” е издал индивидуални административни актове за:

За одобрение на придобиване на над 10 на сто от акциите/дяловете от капитала на ИП:

- Румен Петров Митев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “БРОКЕРС ГРУП” АД, гр. София;
- Христо Ганчев Ганчев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “БРОКЕРС ГРУП” АД, гр. София;
- “ДИДЖИТАЛ ЕЛЕКТРОНИКС” ЕООД, гр. София да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “АРГО ИНВЕСТ” АД, гр. София;
- Росимир Станчев Матеев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “СТС ФИНАНС” АД, гр. Габрово;
- Красимир Красимиров Георгиев да придобие последващо повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ИФК – 7 М” АД, гр. София;
- Мая Петкова Георгиева да придобие последващо повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ИФК – 7 М” АД, гр. София;

- Васил Владимиров Тасев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ДЕЛТА СТОК” АД, гр. София;
- Йордан Величков Скорчев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ДЕЛТА СТОК” АД, гр. София;
- Николай Трифонов Недков да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ДЕЛТА СТОК” АД, гр. София;
- Любомир Стоянчов Манолов да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ДЕЛТА СТОК” АД, гр. София;
- Николай Михайлов Колев да придобие последващо пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “ДЕЛТА СТОК” АД, гр. София;
- “ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ” АД, гр. София да придобие първоначално пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “Метрик” АД;
- “НИВИА ТРЕЙДИНГ” ЕООД, гр. Пловдив да придобие последващо пряко 220 дружествени дяла от капитала на “КАПИТАЛ ФИНАНС” ООД;
- Войко Одлазек да придобие пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “Джорджо, Никълас енд Джонатан Капитал” АД, гр. Пловдив.

Заместник-председателят, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност”, отказва издаването на одобрение на:

- “МАРИНЕР” ООД, гр. Бургас да придобие пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “НЮТОН ФИНАНС БЪЛГАРИЯ” АД, гр. София;
- “ИНТЕРКОНСУЛТИНГ” ЕООД, гр. София да придобие пряко повече от 10 на сто от акциите от капитала на “БАЛКАНСКА ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ” АД.

За одобрение на промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти са издадени общо 123 индивидуални административни актове. На “СЖ Експресбанк” АД, гр. Варна е отказано издаването на одобрение за промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти.

Б. Регулирани пазари на ценни книжа

През отчетния период заместник-председателят на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” е издал четири одобрения на внесени изменения и допълнения в Правилника на “Българска Фондова Борса - София” АД.

В. Инвестиционни и управляващи дружества. Акционерни дружества със специална инвестиционна цел

През отчетния период КФН е издала следните актове:

- издадени разрешения за извършване на дейност като инвестиционно дружество на три дружества – като производствата на две от тях бяха започнати в предходния период;
- издадени разрешения за извършване на дейност като управляващо дружество на две дружества – УД “ОББ Асет мениджмънт” ЕАД и УД “ПФБК

Асет мениджмънт” АД, като производство и на двете дружества е започнало в предходния период;

- Издадени потвърждения на проспекти за публично предлагане на акции на две дружества - ИД “Адванс инвест” АД и ИД “Капман капитал” АД;

- Издадени потвърждения на проспекти за публично предлагане на дялове на шест взаимни фонда, управлявани от УД “Капитал инвест”, Австрия, както следва: “Капитал Инвест Избрани Европейски акции”, “Капитал Инвест Инструменти на Паричния Пазар, “Капитал Инвест Корпоративни Еврооблигации”, “Капитал Инвест Доларови Облигации”, “Капитал Инвест Американски Акции”, “Капитал Инвест Държавни Еврооблигации”;

- издадени два лиценза за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел, като едновременно с това са потвърдени и съответните проспекти за публично предлагане на ценни книжа, с което се приключват започнатите през предходния период производства. Едното, “Ти Би Ай БАК – Недвижима собственост” АДСИЦ е с предмет на дейност – инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти), а другото, “Капитал директ – 1” АДСИЦ - инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания);

- отказ от издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел на един заявител;

- промени в устава на едно АДСИЦ;

- одобрение на промяна на обслужващото дружество на едно АДСИЦ.

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” е издал актове, както следва:

- Одобрение на правила за оценка на активите на три дружества;
- Одобрение на промени в правилата за оценка на три дружества,
- Издадено одобрение на промени в устава на четири дружества;
- Издадена временна забрана за публикуване рекламни материали на едно дружество.

В публичния регистър на КФН са вписани 2 441 броя обстоятелства, относно съответните поднадзорни лица.

Г. Публични дружества и другите емитенти на ценни книжа

През отчетния период са разгледани общо 16 заявления за потвърждаване на проспект за публично предлагане в т. ч. за първично публично предлагане на акции – 5 и на облигации - 1 и са потвърдени проспектите на следните дружества :

- “Капитал директ – 1” АДСИЦ, първично публично предлагане на акции;
- “Ти Би Ай -БАК – Недвижима собственост” АДСИЦ, първично публично предлагане на акции;
- “Алфа Ууд България” АД, първично публично предлагане на акции;
- “Инвестор.БГ” АД, първично публично предлагане на акции;
- “Индустриален холдинг България” АД, първично публично предлагане на конвертируеми облигации
- Велина” АД, вторично публично предлагане на акции;

- “Българо – Американска Кредитна Банка” АД, вторично публично предлагане на ипотечни облигации;
- ЗПАД “Булстрад”, вторично публично предлагане на акции;
- “Ти Би Ай Лизинг” АД, вторично публично предлагане на корпоративни облигации;
- Община Добрич, гр. Добрич, вторично публично предлагане на общински облигации;
- “ПроКредит Банк (България)” АД, вторично публично предлагане на ипотечни облигации;
- “Интерлоджик – имоти” АД – първично публично предлагане на акции;

Отказ за потвърждаване на проспекти за вторично публично предлагане са получили следните дружества:

- “Даймънд финанс” АД - вторично публично предлагане на акции;
- “Доминант финанс” АД – вторично публично предлагане на акции;
- “ХипоКредит” АД – вторично публично предлагане на корпоративни облигации.

Разгледани са заявления от Сосиете Женерал СА, Франция Етропал” АД и “Етропал” АД за освобождаване от задължението за публикуване на проспекти за публично предлагане на ценни книжа и дружествата са освободени от задължението с решение на комисията.

През отчетния период са разгледани 10 заявления за регистрация на емисии облигации в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН, като са вписани 8 емисии, както следва:

- “Петрол” АД - емисия корпоративни облигации;
- “Индустриален холдинг България” АД – първично публично предлагане на конвертируеми облигации в процес на емитиране;
- “Българо – Американска Кредитна Банка” АД - емисия ипотечни облигации;
- “Индустриален холдинг България” АД – след успешно приключила подписка за първично публично предлагане на конвертируеми облигации;
- “Ти Би Ай Лизинг” АД - емисия корпоративни облигации;
- “Етропал” АД – емисия корпоративни облигации;
- Община Добрич, гр. Добрич - емисия общински облигации;
- “ПроКредит Банк (България)” АД - емисия ипотечни облигации;

Отказ за вписване на емисия ценни книжа са получили “ПроКредит Банк” АД -отказ за вписване на емисия ипотечни облигации и “ХипоКредит” АД – отказ за вписване на емисия корпоративни облигации

През отчетния период са разгледани заявления за регистрация и в регистъра на КФН са вписани общо 18 емисии акции. Разгледани са 8 заявления за регистрация на последващи емисии акции, като са вписани 7 емисии на следните дружества: “Дружба стил” АД, “Софарма” АД, “Св. Св. Константин и Елена” АД, “Промота България” АД, “Системи за телеобработка и мрежи” АД, “СИБанк” АД, и “Булвеста Холдинг” АД.

Отказ да бъде вписана последваща емисия ценни книжа е получило 1 публично дружество - "Булгар Чех инвест холдинг" АД.

Разгледани са и са вписани емисии акции в процес на емитиране на "Инвестор.БГ" АД и "Интерлоджик – имоти" АД

Разгледани са 9 заявления за регистрация на емисии акции с цел търговия на регулиран пазар, като са вписани следните емисии: "Новотел Пловдив" АД, "Брикел" ЕАД, "Гипс" АД, "Български Бергман" ЕАД, "Калиакра Хотелс" АД, "Рига Хотелс" АД, ЗПАД "Булстрад", "Велина" АД и "Инвестор.БГ" АД.

От регистъра на КФН са отписани емисии ипотечни облигации на "СИБанк" АД и "Българо – Американска Кредитна Банка" АД.

През изтеклия период комисията извършваше вписване, съответно отписване на публични дружества и други емитенти на ценни книжа в регистъра, воден от нея. В тази връзка в регистъра, воден от КФН са вписани девет публични дружества, както следва: Новотел Пловдив" АД, "Брикел" ЕАД, "Гипс" АД, "Български Бергман" ЕАД, "Калиакра Хотелс" АД, "Рига Хотелс" АД, ЗПАД "Булстрад", "Велина" АД, "Инвестор.БГ" АД.

Отказ да бъдат вписани като публични дружества са получили следните заявители: "Даймънд финанс" АД, "Доминант финанс" АД и "Делта Девелопмент" АД.

От регистъра на КФН са отписани седем публични дружества – "Комарс" АД Ален мак" АД, "ИПК Родина" АД, "Софияпласт" АД, "Бъдещност" АД, "Синергон текстил" АД, "Рубин" АД и "Дружба стил" АД.

На три дружества е отказано отписване от регистъра, воден от КФН. Тези дружества са: "НонВо Текс" АД, "Технотрейд" АД и "Вега" АД.

В регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН, са вписани 9 дружества в качеството им на емитент, заедно с решението за потвърждаване на проспект респ. освобождаване от задължението за публикуване на проспект, както следва: "Петрол" АД, Сосиете Женерал СА, Франция, "Инвестор.БГ" АД, Ти Би Ай Лизинг" АД, "Етропал" АД, Община Добрич, гр. Добрич, "ПроКредит Банк (България)" АД, "Интерлоджик – имоти" АД.

Отказ за вписване като емитент заедно с отказ за потвърждаване на проспект за вторично публично предлагане на корпоративни облигации е издаден на "ХипоКредит" АД.

За отчетния период в комисията са внесени и разгледани 25 търгови предложения за закупуване на акции към акционери с право на глас.

След разглеждане на постъпилите документи, Комисията първоначално е издала 14 временни забрани за публикуването на предложенията на следните дружества: "ИПК Родина" АД; "София Мел" АД; "Рубин" АД; "Синергон текстил" АД, "Дружба стил" АД, "Прокон – 90" АД, "Карловска коприна" АД, "Системи за телеобработка и мрежи" АД, "Мак" АД, "Прокон – 90" АД, "Елкабел" АД, "Мехатроника" АД, "Бентонит" АД и Дунав турс" АД. След отстраняване на непълнотите и несъответствията предложенията са разгледани повторно и са публикувани 8 търгови предложения към акционерите на: "ИПК Родина" АД; "София Мел" АД; "Рубин" АД; "Синергон текстил" АД; "Дружба стил" АД; "Карловска коприна" АД, "Системи за телеобработка и мрежи" АД и "Мехатроника" АД.

След разглеждане на коригирано търгово предложение, КФН е издала окончателни забрани за публикуване на търгово предложение към акционерите

на “Прокоп – 90” АД, “Мак” АД и “Бентонит” АД.

Д. Брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти

На 29 и 30 май 2004 г. комисията проведе изпити за придобиване на право за извършване на дейност като брокер на ценни книжа съответно инвестиционен консултант. Успешно издържаха изпитите и придобиха правоспособност, съответно двадесет кандидата за брокер и осемнадесет кандидата за инвестиционен консултант.

Във връзка с прилагането на Наредбата за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност, КФН отне правото за упражняване на дейност като брокери на пет лица.

Към 30.09.2004 г. в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, воден от Комисията, са вписани общо 293 лица, в т.ч. 224 брокера и 69 инвестиционни консултанта.

1.2. В областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор

През отчетния период във връзка с разрешителната и лицензионната дейност на КФН в областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор са издадени следните актове:

А. Решения на КФН за издаване, отказ от издаване и отнемане на разрешения (лицензии):

- КФН е изменила свое решение, с което е издадена лицензия за доброволно здравно осигуряване на “Български здравноосигурителен фонд” АД, гр. София. Решението на КФН е във връзка с решение на СГС, с което е променено наименованието на здравноосигурителното дружество /от “Българска здравна компания” АД на “Български здравноосигурителен фонд” АД/.
- Издадено е решение, с което КФН отказа да издаде лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на Здравноосигурителна компания “Надежда” АД (в процес на учредяване), гр. София /поради учредяването на ЗОК “Надежда” АД от юридически лица, които не отговарят на изискванията на закона - чл. 94, ал. 2 от ЗЗО, както и поради непълноти и невярност на част от документите, представени към заявлението за лицензиране/.
- Издадена е лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на “Здравноосигурителна компания България Здраве” АД. Решението разрешава предлагането на три здравноосигурителни пакета: “Извънболнична медицинска помощ”, “Болнична медицинска помощ” и “Комбинирана медицинска помощ”.
- Издадена е лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на “Доброволна осигурителна мрежа Здраве” АД. Решението разрешава предлагането на две здравноосигурителни

пакета: “Интегрирана медицинска помощ и здравни грижи” и “Възстановяване на разходи”.

- Издадено е разрешение за извършване на застрахователна дейност на ЖЗК “ДСК Гаранция” АД.
- Издадена е лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на “Здравноосигурителна компания Надежда” АД. Решението разрешава предлагането на пет здравноосигурителни пакета: “Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”, “Извънболнична медицинска помощ”, “Болнична медицинска помощ”, “Услуги, свързани с битови и други допълнителни условия при предоставяне на медицинска помощ” и “Възстановяване на разходи”.
- Издадена е лицензия за извършване на дейност по доброволно здравно осигуряване на “Здравноосигурително дружество Планета” АД, гр. Добрич. Решението разрешава предлагането на два здравноосигурителни пакета: “Абонаментно обслужване” и “Възстановяване на разходи”.

Б. Издадени от зам.-председателя, ръководещ Управление “Застрахователен надзор”, индивидуални административни актове.

През отчетния период са издадени общо 260 индивидуални административни акта от зам.-председателя, ръководещ управление “Застрахователен надзор”, в т.ч.:

- Издадени са 2 (две) разрешения за разширяване предмета на дейност чрез предлагане на нов вид застраховка, съответно на ЗАД “АРМЕЕЦ” - “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове” и на ЗАД “ЗК Левски Спартак” – “Гаранции”.
- С Решение № 611 – ЗОД от 29.07.2004 г. е издадено разрешение за предлагане на нов здравноосигурителен пакет на “Здравноосигурително акционерно дружество ДЗИ” - пакет “Медицински транспорт”.
- Разгледани са 119 заявления от застрахователни и здравноосигурителни дружества за промени в общи условия, здравноосигурителни пакети, застрахователно-технически планове и тарифи по видове застраховки и здравноосигурителни пакети и съответните продукти към тях, като по 118 от тях са издадени одобрения, а по 1 - отказ на одобрение.
- Издадено е разрешение повече от 10 на сто от собствените средства на ЗАД “ВИКТОРИЯ” да бъдат инвестирани в капитала на “КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД.
- С решение № 205 – ЖЗ от 15.03.2004 г. на КФН е издадено разрешение на “ЕЙ АЙ ДЖИ ЛАЙФ (БЪЛГАРИЯ) ЖЗД” ЕАД да инвестира застрахователни резерви в чужбина.
- С решение № 403 – ОЗ от 28.05.2004 г. на КФН е издадено разрешение на ЗПАД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ” АД да инвестира собствени средства в чужбина.
- С решение № 404 – ЖЗ от 28.05.2004 г. на КФН е издадено разрешение на ЗАД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ” АД да инвестира застрахователни резерви в чужбина.

- С решение № 417 – ОЗ от 02.06.2004 г. на КФН е издадено разрешение на ЗАД “ЕНЕРГИЯ” да инвестира собствени средства в чужбина.
- С решение № 648 – ЖЗ от 16.08.2004 г. на КФН е издадено разрешение за инвестиране на суми на ЗАД “Алианц България Живот” АД.
- Разгледани са 15 заявления и са одобрени представените промени и методи за образуване на пренос-премийни резерви и резерви за предстоящи плащания.
- Разгледани са 32 заявления и са одобрени представени презастрахователни програми на застрахователи, съответно промени в тях.
- Издадено е едно разрешение за разширяване на дейността чрез предлагане на нов здравноосигурителен пакет на “БЗОК Закрила” АД – пакет “Стоматологична помощ”. С решението са одобрени и промени в общите условия и образците на здравноосигурителни договори по останалите пет здравноосигурителни пакета, предлагани от “БЗОК Закрила” АД.
- Разгледани са заявленията и представените във връзка с тях документи и са одобрени 47 лица за членове на управителни органи на застрахователи, и управител на клон на застраховател и актюери, както и на лица за членове на управителни органи и актюери на здравноосигурителни дружества.
- Издадено е решение за замяна на ликвидатора на застраховател в ликвидация - ОСК “Подкрепа” АД /в ликвидация/.
- Издадено е Решение № 29 – ЗЛ от 20.01.2004 г. на КФН за удължаване на срока за ликвидация и замяна на ликвидатора на ЗД “Здраве” АД /в ликвидация/.
- Приключено е производството по ликвидация на един застраховател в ликвидация – ЗД “Здраве” АД, гр. София.
- Издадено е Решение № 644 – ЗЛ от 11.08.2004 г. за приключване производството по ликвидация на застрахователен портфейл на “Синдикална каса - Подкрепа” АД.
- Разгледани са 18 заявления на юридически лица за извършване на дейност като застрахователен брокер и 2 заявления за прекратяване на дейност, съответно са издадени 18 разрешения на: “ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ БЪЛГАРИЯ ВЕЛИКО ТЪРНОВО” ООД, “ОДИТ КОНСУЛТ ЕР ПИ ЕЙ” ООД /в регистрация/, “ВИЗА БРОКЕР” ЕООД, “СОФИЯ ИНС 2004 г.” ЕООД, “ЮРОИНС” ООД /в процес на учредяване/, “БЛЯК СИИ БРОКЕРС” ЕООД, “ГЛО БРОКЕР” ЕООД, ЕТ “ФОКС – РУМЯНА ДИМАНОВА”, “ЕВРО-ГАРАНТ БГ” ЕООД, “ОФИС-БЪЛГАРИЯ” ООД, “ЗАСТРАХОВАТЕЛНА БРОКЕРСКА КЪЩА ИНС КОНСУЛТ” ЕООД, “Р И С КОНСУЛТИНГ 04” ООД, “ОФИС - БЪЛГАРИЯ” ООД, “ЗАСТРАХОВАТЕЛНА БРОКЕРСКА КЪЩА ИНС КОНСУЛТ” ЕООД, “Р И С КОНСУЛТИНГ 04” ООД, “ВАРНА БРОКЕР” ООД, “АКОРТ” ООД, “МЕДЛИНК БРОКЕР”. Разрешено е на “АСИСТ БРОКЕР” ООД и на “МАРИНЕКС М” ЕООД да прекратят извършването на дейност като застрахователни брокери.

- Одобрени са промените в органите на управление по отношение на дейността по застрахователно посредничество на 7 застрахователни брокера.
- Разгледано е едно уведомление от акционер на “Булстрад – здравно осигуряване” АД за увеличаване (с 20 %) на акционерното му участие в здравноосигурителното дружество.
- Издадено е едно одобрение за образуване на резерв за възникнали, но необявени претенции на “ЗООД ДЗИ” АД.
- Издадено е одобрение за придобиване на акции от капитала на ЗАД “Булстрад - Живот” АД от ЗПАД “Булстрад” АД.
- Издадена е Заповед № 80/16.02.2004 г., изменена със Заповед № 111/12.03.2004 г. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Застрахователен надзор", за утвърждаване образци на годишни и периодични отчети, справки, доклади и приложения, представяни от здравноосигурителните дружества.

1.3. В областта на осигурителния надзор

През отчетния период не са лицензирани нови дружества за осъществяване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Въпреки очакванията за повишен интерес към извършване на дейност по допълнително осигуряване за безработица и/или професионална квалификация след приемането на Кодекса за социално осигуряване, към 30.09.2004 г. все още няма лицензирано дружество с такъв предмет на дейност.

През отчетния период бяха разгледани внесените в комисията документи на кандидати за актюер на пенсионноосигурителни дружества и на управлявани от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване и бяха изготвени проектопредложения за издаване на лицензии. КФН издаде лицензии на кандидатите по предложение на заместник-председателя, ръководещ управление “Осигурителен надзор”.

През отчетния период Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Осигурителен надзор” издаде 66 административни акта.

Издадени бяха 26 решения за одобрение на изменения и допълнения в правилниците за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване във връзка с изискванията на § 3 от ПЗР на Наредба № 3 на КФН за привеждане в тримесечен срок на правилниците за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в съответствие с изискванията на наредбата.

Бяха разгледани представените на основание § 110, ал.1 от ПЗР на КЗОО 24 правилника за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и актюерските разчети на предлаганите пенсионни схеми и бяха издадени 24 решения за одобрение на направените изменения и допълнения в правилниците и на използваните от пенсионните фондове биометрична таблица и технически лихвени проценти.

Бяха издадени 8 решения за одобрение на Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителните дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

С решение бе утвърден образец на заявление по чл. 5, ал. 1 и на декларации по чл. 4, ал. 3 и чл. 5, ал. 1, т. 4 от Наредба № 14 на КФН от 28.04.2004 г. за реда и начина за лицензиране на актюери на

пенсионноосигурителни дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Във връзка с утвърждаване на вида, формата и съдържанието на финансовите отчети и на справките, които пенсионноосигурителните дружества и банките-попечители трябва периодично да предоставят в комисията бяха издадени четири решения на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

С решение на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор” бяха утвърдени “Изисквания към съдържанието на рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества”.

С три решения е обявена минималната доходност от управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване за периодите: 01.01.2002-31.12.2003 г. /за професионалните пенсионни фондове/ и 01.04.2002 г. – 31.03.2004 г. /за универсалните и професионалните пенсионни фондове/.

Бяха издадени 6 заповеди за прилагане на принудителни административни мерки, с които на ръководствата на две пенсионноосигурителни дружества бяха дадени 9 задължителни предписания. Издадени бяха решение на заместник-председателя, ръководещ Управление “Осигурителен надзор” за разрешение за инвестиране на активите на ДПФ “Алианц България” в банкови депозити над определен процент за срок от един месец и решение за отказ за издаване на разрешение за удължаване на срока на решението.

2. КОНТРОЛНА ДЕЙНОСТ НА КФН.

2.1. В областта на инвестиционния надзор

А. Инвестиционни посредници

През отчетния период комисията осъществяваше контрол върху дейността на инвестиционните посредници с цел недопускане и своевременно разкриване на нарушения с оглед защитата на интересите на инвеститорите.

В изпълнение на тези функции на КФН бяха извършени общо 26 проверки за спазване на изискванията на ЗКФН, ЗППЦК, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (отм. НИДИП) - Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници /Наредба № 1/ и НКАЛИП /отм./ - Наредба № 6. В резултат на тези проверки са съставени общо 84 акта за установяване на административни нарушения.

Констатираните нарушения по нормативни актове могат да се обобщят в зависимост от нарушените разпоредби в следните групи:

А. Нарушения на разпоредбите на ЗППЦК, съставляващи 19,05 на сто от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период;

Б. Нарушения на разпоредбите на НИДИП /отм./ и Наредба № 1, съставляващи 71,43 на сто от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период;

В. Нарушения на разпоредбите на НКАЛИП /отм./ и Наредба № 6, съставляващи 9,52 на сто от общия брой на констатираните нарушения през отчетния период.

Постъпилите в КФН жалби и сигнали по отношение на дейността на инвестиционните посредници са над 200 на брой, засягащи проблеми, свързани главно с: неправомерно разпореждане от ИП (в частност, от техни служители) с инвестиционни бонове и акции на физически лица; уреждане на отношенията с клиенти на ИП, на които е отнето разрешението за извършване на дейност като ИП. При съмнение за измами са сезирани органите на Прокуратурата, Агенцията за финансово разузнаване, Дирекция “Национална служба ”Полиция”.

Във връзка с осъществявания контрол са приложени принудителни административни мерки по реда на ЗППЦК по отношение на “Брокерс груп” АД, гр. София и “Източни Финанси” ООД, гр. София.

Б. Регулирани пазари на ценни книжа

През отчетния период комисията извършваше ежедневно следене и контрол на търговията с ценни книжа, осъществявана на “БФБ-София” АД, с оглед спазването на разпоредбите на нормативните актове при осъществяване на дейността на “Българска фондова борса – София” АД, “Централен депозитар” АД и при извършване на търговията на регулираните пазари на ценни книжа. Наблюдението беше насочено към най-търгуваните емисии ценни книжа, големите сделки, най-активните инвестиционни посредници по брой сключени сделки и оборот.

През периода са извършени общо 16 проверки на място и по документи в сградата на КФН на физически и юридически лица – инвестиционни посредници, страни по сделки с ценни книжа или други лица, имащи отношение към търговията с ценни книжа. Съставени са 35 акта за констатиране на административни нарушения, за нарушаване на разпоредбите на чл. 160, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК; чл. 161а, предложение трето от ЗППЦК; чл. 72, ал. 1 от ЗППЦК; чл. 3, ал. 1 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници; чл. 3, ал. 4 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници; чл. 18, ал. 1, т. 8 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници; чл. 17, ал. 4 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

В. Инвестиционни и управляващи дружества. Дружества със специална инвестиционна цел.

През отчетния период експерти са извършени две планови проверки на място по седалищата на ИД “Златен лев” АД и УД “Златен лев Капитал” АД. Установиха се нарушения, за които са съставени 21 акта на УД и 1 - на ИД. Основното нарушение е неспазване от страна на УД на правилата за оценка на активите, както и допуснати отклонения от нормативно определените инвестиционни ограничения.

Във връзка с горното за отстраняване на последиците от допуснатите нарушения и съхраняване интересите на инвеститорите в инвестиционното дружество на УД “Златен лев Капитал” АД, заместник-председателят на КФН, взе решение за прилагане на принудителна административна мярка, изразяваща се в предоставяне на КФН за срок от шест месеца ежеседмична информация за

сделките с активи на ИД “Златен лев” АД, както и за издадените и обратно изкупените акции на дружеството.

При осъществяването на дистанционен контрол са проверени:

- представяните периодични отчети. Допуснати са непълноти и несъответствия в разкритата информация при представянето на периодичните отчети, във връзка с което са открити девет производства по прилагане на принудителни административни мерки. Те са прекратени поради отпадане на основанието за прилагането им, тъй като с внасянето на обясненията, поднадзорният субект е внасял доброволно и съответната корекция в отчетния документ.
- представените от шест дружества нормативно изискуеми материали, във връзка с провеждането на общо събрание на акционерите, като на едно от тях е изпратено писмо с препоръки относно промени в устава на дружеството, които са приети и съответно не са гласувани на общото събрание.
- внесените дължими такси за осъществяване на финансов надзор, като за невнасяне в определения срок спрямо четири дружества бяха започнати производства за прилагане на ПАМ, които по-късно бяха прекратени, поради отпадане на основанието, тъй като дължимата такса заедно с наказателната лихва е внесена своевременно от дружествата-длъжници.
- При проверка на документацията в КФН се установи несвоевременно разкриване на информация относно вписване в Търговския регистър, както и непредставяне в нормативно определения срок на материали за ОСА и във връзка с констатираните нарушения са съставени 2 акта за установяване на административно нарушение.

Във връзка с несвоевременно разкриване на информация относно вписване в Търговския регистър, както и непредставяне в нормативно определения срок на материали за ОСА бяха съставени 2 акта за установяване на административно нарушение.

Г. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

През изтеклия период 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 се отделя на спазването на разпоредбите на закона относно реда за провеждане на общи събрания на акционерите и за увеличаване на капитала; задълженията за разкриване на нормативно определената информация и др.

За предотвратяване и преустановяване извършването на нарушения комисията е открила общо 277 процедури по прилагането на ПАМ, приложени са 63 и са прекратени 102. Прилагането на ПАМ и прекратяването на откритото производство за останалите 112 открити процедури продължават след края на отчетния период – 30.09.2004 г.

Открити са процедури по прилагане на ПАМ спрямо 30 дружества за непредставен отчет по чл. 95, ал. 1 от ЗППЦК за четвърто тримесечие на 2003 г. в КФН и/или на регулирания пазар, приложени са 7 ПАМ, прекратени са 23 от откритите процедури. За констатирани непълноти и несъответствия в

представения отчет за четвърто тримесечие на 2003 г., са открити и съответно прекратени 13 процедури.

Открити са процедури по прилагане на ПАМ за непредставен отчет по чл. 94, ал. 1 от ЗППЦК за 2003 г. в КФН и/или на регулирания пазар спрямо 21 дружества, приложени са 12 ПАМ и са прекратени 9 от откритите процедури.

Открити са процедури по прилагане на ПАМ спрямо 10 дружества за непредставен отчет по чл. 95, ал.1 от ЗППЦК за първо тримесечие на 2004 г. в КФН и/или на регулирания пазар, приложени са 6 ПАМ, прекратени са 4 от откритите процедури;

Открити са процедури по прилагане на ПАМ спрямо 5 дружества за непредставен отчет по чл. 95, ал.1 от ЗППЦК за второ тримесечие на 2004 г. в КФН и/или на регулирания пазар, приложени са 3 ПАМ;

Открити са процедури по прилагане на ПАМ за констатирани непълноти и несъответствия съгласно чл. 94, ал. 2 от ЗППЦК в представените годишни отчети за 2003 г. в КФН спрямо 142 дружества и са прекратени 43 от откритите процедури.

Открити са процедури по прилагане на ПАМ спрямо 24 дружества, които не са свикали редовно ОСА в законоустановения срок, като са приложени 14 ПАМ и са прекратени 10 от откритите процедури.

Открити са процедури спрямо 32 дружества и са приложени ПАМ за други нарушения на ЗППЦК - във връзка с увеличение на капитала, негласуване по точка от дневния ред за отписване на дружеството от регистъра, воден от КФН, не предприемане действия по вече гласувана точка, назначаване на ДВИ, забрана за разпореждане с активи, регистриране на емисия ценни книжа за търговия на регулиран пазар и др.

С оглед осъществяването на превантивен контрол за спазване разпоредбите на ЗППЦК, през отчетния период са извършени 281 проверки по документи в КФН, като са изпратени напомнителни писма до 21 дружества във връзка с включени в дневния ред на ОСА точки, несъобразени със законовите изисквания (увеличение на капитала, липса на мотивиран доклад, освобождаване на членове на управителни органи от отговорност, приемане на годишен отчет и др.).

През отчетния период са изпратени писма до 23 дружества или физически лица и са открити 20 проверки с цел установяване на нарушение по чл. с чл. 98, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 28, във връзка с чл. 27 от Наредба № 2. От откритите проверки към 30.09.2004 г. са приключили 14, като останалите продължават след отчетния период.

Съставени са общо 210 акта за установяване на административни нарушения на законовите разпоредби, както следва:

- За непредставянето в законоустановения срок на годишните отчети за 2004 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 94 от ЗППЦК и/или на чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 94 от ЗППЦК - 20 акта.
- За непредставянето в законоустановения срок на междинен отчет за четвърто тримесечие на 2003 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 95 от ЗППЦК и/или чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 95 от ЗППЦК - 50 акта.
- За непредставянето в законоустановения срок на междинен отчет за първо тримесечие на 2004 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 95 от ЗППЦК и/или чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 95 от ЗППЦК - 10 акта.

- За непредставянето в законоустановения срок на уведомление в нарушение на разпоредбите на чл. 98 от ЗППЦК и/или по чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 98 от ЗППЦК - 22 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 110, ал. 9, т. 1 от ЗППЦК - 1 акт.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК - 5 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 114б, ал. 1 от ЗППЦК са съставени 3 акта в отсъствие на нарушителя при условията на чл. 40 от ЗАНН.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК - 23 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 116б, ал. 1 от ЗППЦК - 11 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 117, ал. 1 от ЗППЦК - 12 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 135, ал. 1 от ЗППЦК - 1 акт.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК - 6 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 149, ал. 1 от ЗППЦК - 1 акт.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 149, ал. 8 от ЗППЦК - 1 акт.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК - 1 .
- За нарушение на разпоредбите на чл. 212, ал. 1, т.1 от ЗППЦК - 43 акта.
- За нарушение на разпоредбите на чл. 32, ал. 1 от ЗКФН - 1 .

2.2. В областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор

А. Текущ финансов контрол

През деветмесечието на 2004 г. са проверени годишните финансови отчети, доклади и справки към тях за 2003 г. на 37 поднадзорни лица, в т.ч. 31 застрахователи и 6 здравноосигурителни дружества.

През същия период са извършени 63 проверки на отчетите на застрахователите и 18 проверки на отчетите на здравноосигурителните дружества за първото и второто тримесечие на 2004 г. През периода са извършени и три проверки на отчетите на Гаранционния фонд (ГФ).

При констатирани нарушения, са предприемани съответни, предвидени от закона мерки.

Б. Проверки на място

Проверките на място са извършвани по стандартните процедури, утвърдени в практиката на управлението.

През деветмесечието на 2004 г. са извършени 66 проверки на място в поднадзорни и други лица, за които има сведения, че са нарушили ЗЗ и ЗЗО, в т.ч.:

- 38 проверки в 24 застрахователи – 30 тематични и 8 планови;
- 20 проверки на застрахователни брокери (планови);
- 7 проверки на лица, които не са поднадзорни на КФН, но за които са получени сведения, че нарушават ЗЗО – медицински центрове за извънболнична помощ (тематични).
- 1 съвместна проверка в банка.

В. Типологизация на нарушенията

Нарушенията, констатирани при текущия финансов контрол и при проверките на място в застрахователите и здравноосигурителните дружества, могат да се систематизират в следните направления:

- Недостиг на активи по чл.52, ал.1 от ЗЗ и чл.90д, ал.1 от ЗЗО за покритие на застрахователните и здравноосигурителните резерви. В някои случаи причина за нарушението е възприетият подход за счетоводно признаване като приход на премиите, дължими по сключените през отчетния период договори, при който може да възникне несъответствие между големия размер начислени премии, респ. формиран съответно на тях пренос-премиен резерв, от една страна и действително получените премии и свързаните с размера им активи за покритие на резервите, от друга страна.
- Несъобразяване структурата на активите за покритие на застрахователните и здравноосигурителните резерви с ограниченията по чл. 52, ал.1 от ЗЗ и чл. 90д, ал.1 от ЗЗО (превишаване на законоустановените лимити за инвестиции в необременени с тежести недвижими имоти, банкови депозити и ипотечни облигации)..
- Недостиг на собствени средства за покритие на минималния гаранционен капитал. Нарушението, констатирано при един застраховател и едно здравноосигурително дружество, е следствие от натрупани загуби от дейността, както през отчетния, така и през минали периоди.
- Превишаване размера на ДМА и ДнМА спрямо законоустановения лимит. Нарушението е следствие от нерационалната структура на активите и може да се отстрани чрез увеличаване на инвестициите за сметка на намаляване на ДМА и ДнМА.
- Некоректно изготвени годишни и периодични отчети, пораждащи съмнения относно вярното и честно представяне на финансовото състояние на поднадзорните лица. Отговорни за нарушението са както ръководствата, така и одиторите на тези поднадзорни лица.
- Нарушаване на законоустановения срок за представяне в КФН на разширените одиторски доклади към годишните отчети и/или непредставяне на отчети от поднадзорните лица, в резултат на което е нарушен чл.66, ал. 2 от ЗЗ или чл. 90и, ал.2 от ЗЗО.
- Констатирани са и отклонения от изискванията на Международните счетоводни стандарти при съставянето на финансовите отчети.
- При проверките на медицинските центрове е установено, че някои от тях, чрез абонаментни договори за оказване на медицински услуги, осъществяват дейност по доброволно здравно осигуряване без да са лицензирани за такава дейност по реда на ЗЗО.

Г. Предприети действия относно нарушенията на ЗЗ и ЗЗО

Във връзка с констатираните нарушения на ЗЗ и ЗЗО при проверките на място и в резултат на текущия финансов контрол през деветмесечието на 2004г. са издадени и връчени 114 акта за установяване на административни нарушения, от които:

- на застрахователи – 59 АУАН;

- на здравноосигурителни дружества – 4 АУАН;
- на брокери – 19 АУАН;
- на лица, представляващи медицинските центрове – 28 АУАН;
- на други лица, които не са поднадзорни – 4 АУАН.

Актовете са съставени предимно за нарушения на чл. 48, чл. 52, чл. 65 и чл. 66, ал. 2 от ЗЗ за застрахователите, чл. 90, чл. 90д и чл. 90и от ЗЗО, за здравноосигурителните дружества и чл. 83, ал. 1 и ал. 4 от ЗЗО за медицинските центрове.

През деветмесечието на 2004 г. са постъпили общо 802 бр. жалби срещу застрахователи, в т.ч. срещу застрахователи в ликвидация и Гаранционния фонд.

2.3. В областта на осигурителния надзор

А. Контрол спрямо лицата от осигурителния сектор.

При осъществявания контрол във връзка със спазването на разпоредбите на Закона за Комисията за финансов надзор /ЗКФН/, Кодекса за социално осигуряване /КСО/ и действащите подзаконовни нормативни актове са извършени деветнадесет проверки на място в лицензирани пенсионноосигурителни дружества, от които три пълни и шестнадесет тематични.

През отчетния период са съставени 91 акта за установяването на 414 административни нарушения. Издадени са общо 71 наказателни постановления.

Б. Текущ дистанционен контрол върху дейността на лицензираните ПОД

През периода 01.01.2004 г.– 30.09.2004 г. са проверени 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, както и годишните отчети за дейността на пенсионноосигурителните дружества през 2003 г.

Във връзка с представените годишни отчети на пенсионноосигурителните дружества е констатирано, че докладите за дейността на три от дружествата не са представени в КФН в срока по чл.190, ал.1 от КСО. За неспазването на законоустановения срок са съставени 4 акта за установяване на административни нарушения и са издадени четири наказателни постановления с общ размер на наложените глоби 800 лв.

В. Документални проверки на място в лицензирани пенсионноосигурителните дружества

През периода 01.01.2004 г. – 30.09.2004 г. са извършени 19 проверки от управление “Осигурителен надзор” в офисите на лицензирани пенсионноосигурителни дружества. За осъществяването на всяка проверка са изготвени конкретен план, списък с необходимите първични документи, доклад до Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Осигурителен надзор” за резултатите от проверката и констативен протокол.

Пълни проверки

Изцяло е проверена дейността на ПОАД “ЦКБ - Сила” АД за периода 01.05.2002 г.- 29.02.2004 г.; на ПОД “Лукойл-Гарант България” АД за периода 01.09.2002 г. – 30.06.2004 г. и на ПОД “Алианс България” АД за периода 01.09.2003 г.–23.07.2004 г. В хода на извършените проверки най-често са констатирани следните нарушения на нормативни разпоредби:

- нарушения на чл. 123г, ал.7 от КСО за не уведомяване в срок на КФН за промени в списъците на осигурителните посредници;
- нарушения на чл.2, ал.3 от Наредба №3 от 24.09.2003 г. на КФН във връзка с приемането на заявления за прехвърляне / промяна на участие от лица, които не са служители на пенсионноосигурителното дружество;
- нарушения на чл. 121, ал.6 от КСО за сключването на договори за валутно осигуряване в пенсионен фонд, без това да е предвидено в утвърдения правилник за организацията и дейността на фонда;
- нарушения на чл. 123а ал.4 от КСО във връзка с неспазване на срока за инвестиране на постъпилите в пенсионния фонд парични средства;
- нарушения на чл.4, ал.1, т.4, б.А от Наредбата за начина и реда за оценка на активите на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества;
- нарушения на чл.7 от Наредба № 12 на КФН, във връзка с § 112, т.2 от ПЗРЗИДКЗОО във връзка с чл.193, ал.12 от КСО;

Тематични проверки

В 4 дружества (ПОК “Съгласие” АД, ПОАД “ЦКБ-Сила” АД, ПОК “Доверие” АД и “ДЗИ Пенсионно осигуряване” АД) са извършени тематични проверки относно предприетите действия по обезпечаване на необходимите условия за прилагането на Наредба №3 от 24.09.2003 г. на КФН за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Във всички ПОД, осъществявали дейност през цялата 2003 г. (ПОД “Алианс България” АД, ПОД Ай Ен Джи ЕАД, ПОД “Лукойл Гарант България” АД, ПОК “ДСК Родина” АД, ПОК “Съгласие” АД, ПОАД “ЦКБ-Сила” АД и ПОК “Доверие” АД) е извършена проверка във връзка със спазването на изискванията на КСО и подзаконовите нормативни актове по допълнително пенсионно осигуряване при разпределяне на доходността по индивидуалните партии на осигурените лица.

Във връзка с постъпил в КФН сигнал, в ПОК “Доверие” АД е извършена проверка относно законосъобразността на дейността на дружеството при прилагането на Наредба №3 на КФН от 24.09.2003 г.

По повод постъпил в КФН сигнал, в ПОК “Доверие” АД е извършена тематична проверка за доходността от инвестиране на средствата на управляван от дружеството пенсионен фонд през 2003 г., разпределена по индивидуалните партии на осигурените във фонда лица.

Във връзка с постъпили жалби в КФН през месец юли е извършена тематична проверка в ПОК “ДСК-Родина” АД относно предприетите от

дружеството действия за разглеждане и удовлетворяване на заявления за прехвърляне на средствата на осигурени лица от един в друг фонд за допълнително пенсионно осигуряване.

През месец септември в две дружества (ПОК "ДСКРодина" АД и "Ай Ен Джи ПОД" ЕАД) са извършени тематични проверки във връзка със спазване на разпоредбите Наредба №3 на КФН/24.09.2004 г. за периода след влизане в сила на Наредбата на 01.01.2004 г.

Г. Разглеждане на жалби и сигнали

Общият брой на постъпилите и разгледани през периода жалби и молби е 411, от които 108 са от осигурени лица и 24 - от пенсионноосигурителни дружества.

Постъпилите жалби и сигнали през отчетния период са основно във връзка с нарушения в процедурата по приемане на заявления на осигурени лица и прехвърляне на средства от индивидуалните партии на осигурените лица, съгласно влязлата в сила от 01.01.2004 г. Наредба №3/24.09.2003 г. на КФН за реда и начина за промяна на участие и прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество. По повод постъпили сигнали е извършена една тематична проверка и от две дружества са изискани допълнително данни и документи. В резултат на допълнителните проучвания са установени нарушения на разпоредбите на Наредба №3 на КФН. За периода са приложени са 7 принудителни административни мерки, с които на лицата, представляващи съответните дружества са дадени 11 задължителни предписания за привеждане на дейността в съответствие с нормативните изисквания.

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

В съответствие с програмата за нормативната дейност на КФН за отчетния период са приети следните актове:

1. Наредба № 14 от 28.04.2004 г. за реда и начина за лицензиране на актюери на пенсионноосигурителни дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване (обн., ДВ, бр. 46 от 28.05.2004 г.)

2. Наредба № 15 от 05.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор- приета на заседание на КФН с решение № 21-Н от 05.05.2004 г.

3. Наредба № 16 от 07.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заемане на ценни книжа.

4. Наредба № 17 от 07.07.2004 г. за документите, които са необходими за издаване на разрешение за преобразуване на пенсионноосигурително дружество и на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и за изискванията към плановете по чл. 327, ал. 1, т. 3 и чл. 336, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване.

5. Правилник за устройството и дейността на Гаранционния фонд - приет на заседание на Комисията за финансов надзор с протокол № 44 от 3.XII.2003 г.,

изм. с протокол № 47 от 22.XII.2003 г. обн., ДВ, бр. 31 от 16.04.2004 г., в сила от 1.01.2004 г.

През отчетния период се работи по подготовката на Проект на Закона за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. С него се предвижда да бъдат отстранени несъответствията на ЗППЦК със ЗКФН, да бъдат съобразени последните измененията в Търговския закон, както и привеждане на закона в съответствие с поетите ангажименти за имплементиране на европейското законодателство с оглед въвеждане на колективни инвестиционни схеми от договорен тип, единен инвестиционен паспорт, както и на схеми за компенсирание на инвеститорите.

Подготвя се и проект на Кодекс за застраховането, с който се цели обхващането в един законов акт както на разпоредбите, съдържащи се в настоящия Закон за застраховането, така и на тези, които следва да се съдържат в законите, за които е поет ангажимент да бъдат приети с цел съобразяване на европейското законодателство в тази област – Закон за застрахователното предприятие, Закон за застрахователния договор, Закон за застрахователния надзор и Закон за задължителното застраховането.

А. В областта на инвестиционния надзор

През отчетния период комисията извършваше дейност по доизграждане и усъвършенстване на нормативната база, свързана с функционирането на капиталовия пазар в перспективата за включване на България в Европейския съюз.

Изготвени бяха нови образци на бланки за заявления, справки и декларации, както следва:

- Заявление за издаване на разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК като инвестиционен посредник (включително и за чужбина);
- Заявление за издаване на разрешение за извършване на сделки по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК на територията на Република България чрез клон на чуждестранно юридическо лице;
- Декларация (обр. 1 и обр. 2) по чл. 62, ал. 2, т. 5 от ЗППЦК на ценни книжа.
- Заявление за издаване на одобрение по чл. 74, ал. 4 от ЗППЦК;
- Заявления за допускане до изпит за придобиване на право за извършване на дейност като брокер и съответно като инвестиционен консултант, и образец на писмено заявление за признаване на придобитата квалификация за извършване на дейност като инвестиционен консултант;
- Справки 1, 2, 3 и 4 за определяне на начален капитал, съгласно изискванията на чл. 2 от Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници;
- Справка по чл. 74, ал. 3, чл. 76 и § 1а от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.
- Заявление за потвърждаване на проспекта за първично публично предлагане на ценни книжа (по чл. 78, ал. 1 от ЗППЦК)
- Заявление за потвърждаване на проспекта за вторично публично предлагане на ценни книжа (по чл. 101, ал. 2, т. 2 във връзка с чл. 78, ал. 1 от ЗППЦК)

- Заявление за освобождаване от задължение за публикуване на проспект за публично предлагане на ценни книжа (по чл. 88 от ЗППЦК).
- Заявление за вписване на обстоятелства и промените в тях в регистъра на емитентите.
- Заявление за регистрация като професионален инвеститор съгласно чл. 12, ал. 4 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа .

През отчетното деветмесечие тристранна работна група, съставена от служители на КФН, “БФБ-София” АД и “Централен депозитар” АД изработи техническо задание за създаване на Електронна система за разкриване на информация (ЕКСТРИ), прието на заседание на Работната група, по което в момента работят програмистите от Работната група.

По отношение на регулирането на дейността на ИД промените в нормативната уредба и причините, налагащи тези промени, могат да бъдат групирани както следва:

Във връзка с транспонирането достиженията на правото на Европейския съюз се предвиждат промени, с които се въвежда и нова правно-организационна форма на колективните схеми за инвестиране, а именно “взаимен фонд” (в проекта – “договорен фонд), за което е поет ангажимент за хармонизиране на законодателството, който следва да бъде реализиран на законодателно ниво до края на 2004 г. Съгласно проектозакона тези колективни инвестиционни схеми ще се създават като неперсонифицирани дружества. В частта от законопроекта, уреждаща дейността на ИД и УД, са отразени частично измененията на Директива 85/611/ЕЕС, въведени с Директиви 2001/107/ЕС и 2001/108/ЕС. По отношение на последните две директиви няма договорени срокове за транспонирането им, но тъй като с тях са извършени многобройни изменения и допълнения в основния текст на Директива 85/611/ЕЕС, те следва да бъдат отразени в нашето законодателство към предполагаемата дата за приемане на България в Европейския съюз (01.01.2007 г.). Във връзка с това целесъобразно е да се изготви проект на отделен специален закон, уреждащ дейността на колективните схеми за инвестиране и техните управляващи дружества, като евентуално бъдат въведени специални регулации относно дяловите тръстове, инвестиционните дружества, опериращи на паричния пазар, индексни фондове, като се създаде и правна възможност на ИД от акционерен тип да създават отделни портфейли (инвестиционни отдели) на базата на различни класове акции. Подобен специален закон следва да уреди и отношенията, свързани с предмета на дейност на управляващите дружества, доколкото европейското законодателство предвижда разширяване на този предмет, включително предоставяне на възможност на УД да управляват на доверителен принцип и индивидуални портфейли. Европейските регулации въвеждат и редица изисквания към хеджирането на рискове от страна на ИД и техните УД, включително и към сделките с деривативи. В по-дългосрочна перспектива ще се наложи регламентирането на дейността на хедж фондовете и инвестиционните клубове, които в развитите в капиталово отношение държави заемат немалозначителен сектор от пазара на ценни книжа.

Със законопроекта се уреждат отношенията, свързани с предлагането в България на ценни книжа на чуждестранни колективни схеми за инвестиране, както и предлагането в чужбина на ценни книжа, издадени от български КИС, с

което се постига реципрочност и се подготвят необходимите предпоставки тези дружества да оперират в условията на единен европейски пазар.

Във връзка с потребности от практически характер, възникнали в хода на прилагане на ЗППЦК до настоящия момент, се налага усъвършенстване на действащото законодателство и се предлагат съответни промени в ЗППЦК, като с тези регулации се цели да бъдат разписани ясни правила за участниците в капиталовия пазар.

Във връзка с прилагането на чл. 195, ал. 1 и 2 от ЗППЦК бе издадено Решение № 1-ИД/05.01.2004 г. от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", с което се определят чуждестранните регулирани пазари, международните организации, рейтингови агенции и минимално ниво на инвестиционния рейтинг на ценните книжа, в които могат да инвестират инвестиционните дружества.

Б. В областта на застрахователния и здравноосигурителния надзор

През третото тримесечие XXXIX Народното събрание прие изготвения в КФН Закон за изменение и допълнение на Закона за застраховането (приет на 15.09.2004 г., обн. ДВ, бр. 85/28.09.2004 г., в сила от 02.10.2004 г.).

През юли, август и септември 2004 г. в беше извършена дейност по изготвянето на проект на Кодекс за застраховането с цел кодифициране и хармонизиране с правото на Европейския съюз на цялата нормативна уредба в областта на застрахователната дейност и държавния надзор върху нея.

Изготвен бе и проект на Наредба за задължителното застраховане по чл. 77, ал. 1, т. 1 и 2 от Закона за застраховането.

Г. В областта на осигурителния надзор

През отчетния период продължи дейността си по разработване на редица подзаконовни нормативни актове в областта на допълнителното социално осигуряване.

Бяха изготвени и приети от КФН следните подзаконовни нормативни актове

- а) Наредба за реда и начина за лицензиране на актюери на ПОД и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

- б) Инструкция за реда и начина за служебно разпределение на лицата, избрали фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

- в) Наредба за документите, които са необходими за издаване на разрешение за преобразуване на пенсионноосигурително дружество и на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и за изискванията към плановете по чл. 327, ал. 1, т. 3 и чл. 336, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване.

- г) Наредба за изменение и допълнение на Наредба №3 на КФН, обн. ДВ бр. 85 от 28.09.2004 г.

През периода приключи работата на работна група с представители на управление "Осигурителен надзор" и на БНБ за изготвяне на проект на Наредба

за банките-попечители по Кодекса за социално осигуряване. Наредбата е приета с Решение на УС на БНБ след съгласуване с КФН.

Приключи работата на работна група с експерти на управление "Осигурителен надзор", БНБ и на МФ по изготвяне на проект на Наредба за реда за инвестиране на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в чуждестранни ценни книжа, за видовете чуждестранни ценни книжа, изискванията към тях и регулираните пазари, на които те се търгуват. Наредбата е съгласувана с управителя на БНБ и е приета на 13.07.2004 г. от министъра на финансите.

Подготвени бяха проекти на наредби за изменение и допълнение на Наредба № 9 на КФН от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, Наредба № 10 на КФН от 26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване и Наредба №12 от 10.12.2003 г. на КФН за начина и реда за определяне на минималната доходност при управление на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, за покриване на разликата до минималната доходност и за формиране и използване на резервите за гарантиране на минималната доходност. Беше разработен проект на Наредба за попечителските и консултативните съвети на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, представен е за гласуване пред КФН на първо четене и е изпратен с предложение за приемане от МС чрез МТСП.

Промените в издадените от КФН наредби се наложиха във връзка с измененията и допълненията в КСО, приети със Закона за бюджета на ДОО за 2004 г.

На основание чл. 13, ал. 1, т. 4 от ЗКФН бяха подготвени и приети писмени указания относно прилагането и тълкуването на Кодекса за социално осигуряване :

а) реда и начина за отчисляване на инвестиционна такса във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

б) тълкуването и прилагането на чл. 170, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване, относно начина за изплащане на наследниците на натрупаните средства от индивидуалните партии при смърт на осигурените лица.

в) тълкуването и прилагането на чл. 129, ал. 1-3 и чл. 201, ал. 1, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване за:

- възможността лихвите по ревизионни актове за начет за невнесени вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване да бъдат третираны при отчитането им в индивидуалната партия като вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване;

- начина на отразяване в индивидуалните партии на лихвите по ревизионни актове за начет за невнесени вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване;

- възможността пенсионноосигурителното дружество да удържа такса по чл. 201, ал. 1, т. 1 от КСО върху лихвите по ревизионни актове за начет за невнесени вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

г) прилагането на Наредба № 3 на КФН за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд;

г) тълкуване и прилагане на чл. 178, ал. 2 и 5 и чл. 180а, ал. 2 от КСО;

д) тълкуване и прилагане чл. 123б от КСО, относно възнагражденията за банката-попечител. Указанията са приети с решение по протокол № 33/21.07.2004 г. на заседание на КФН;

в) указания по прилагане на Наредба № 3 от 24.09.2003 г.

5. МЕЖДУНАРОДНО СЪТРУДНИЧЕСТВО.

За деветмесечието на 2004 година КФН разви активна международна дейност чрез изучаването на международни практики в областта на финансовия надзор и сключването на споразумения за обмен на информация, взаимни проверки с редица чужди институции и участието в семинари и конференции.

Тясното взаимодействие с надзорите от Европейската общност ще се превърне в един от най-важните източници на информация за целите на българския надзор. С цел осъществяването на по-ефективен контрол над финансовите компании с международна дейност, предотвратяване на пазарните манипулации, недобросъвестна търговия, прането на пари, предотвратяване на финансовите злоупотреби се налага сключването не само на вътрешни, но и на международни споразумения. В тази връзка през месец април в Букурещ бяха сключени два Меморандума - за сътрудничество между Комисията за финансов надзор (КФН) и Румънската комисия за застрахователен надзор и между КФН и Румънската национална комисия по ценни книжа. В момента се водят преговори за сключване на споразумения с Турския борд за капиталови пазари и Гръцката комисия по капиталови пазари.

През юни т.г. КФН взе участие в регионалната конференция за сътрудничество между регулаторните органи на капиталовите пазари на страните от Югоизточна Европа и бе подписан Меморандум за сътрудничество между КФН и Македонската комисия по ценни книжа и фондови борси.

През юни т.г. представители на КФН взеха участие в 29-та годишна конференция на Международната организация по ценни книжа (IOSCO), където комисията е пълноправен член. Бяха направени също така редица постъпления за подписването на Многостранния Меморандум за сътрудничество на IOSCO.

През месец юли 2004 г. стартира проекта „Засилване на надзорния капацитет на Комисията за финансов надзор” - Изграждане на интегриран регулатор за финансови услуги от световна класа, който се очаква да приключи през първото тримесечие на 2005 г. (FIRST). Основната цел на този проект е Комисията като регулатор да извършва ефективен надзор над небанковия сектор. Също така той поставя акцент и върху развитието на организационния модел на КНФ и на нормативната база за извършване на ефективна надзорна дейност.

Служители на КФН също така взеха участие в заседанието на Подкомитет 2 “Вътрешен пазар” и Подкомитет 4 “Икономически и валутни въпроси, свободно движение на капитали и статистика” в Брюксел, където се обсъждаше предприєдинителния процес на България.

Един от основните проблеми на капиталовите пазари в световен мащаб е икономическата престъпност. С цел предотвратяване на пазарните

манипулации, недобросъвестната търговия и финансовите злоупотреби се появи необходимост от обмяна на опит и изследване на практиката в тази област на различни световни финансови институции. Служители на КФН участваха в редица конференции и семинари, посветени на проблемите, свързани с борбата срещу изпирането на пари в сферата на сделки с ценни книжа.

6. ИНФОРМАЦИОННА ПОЛИТИКА И ОБРАЗОВАТЕЛНИ ИНИЦИАТИВИ

През разглеждания период приоритет в информационната политика на комисията, основана на принципите на публичност, прозрачност и достъпност, остава изготвянето и навременното разпространение на публичната информация, създадена от КФН. Предмет на публично огласяване са решенията на КФН и тези на замаместник.-председателите, ръководещи съответните управления, периодичните отчети и информация за поднадзорните лица, както и всички инициативи на комисията. Редовни брифинги за журналисти се провеждат на всеки две седмици, организират се и пресконференции по повод специални събития. Всекидневно се изготвят съобщения за пресата, организират се интервюта, подготвят се отговори на журналистически запитвания. В резултат средномесечният брой на публикуваните в медиите информации, касаещи дейността на КФН, е над 90.

Новините, както и пълните текстове на решенията на КФН и зам.-председателите, се публикуват на интернет страницата.

През разглеждания период комисията разработи програма с образователни инициативи, чиято цел е повишаване на финансовата култура на широката публика. В тази връзка КФН със съдействието на Министерство на образованието и науката стартира образователна програма «Небанков финансов сектор в България», насочена към учениците от средните икономически училища в България. Първото издание беше проведено в периода 5-9 април 2004 г., а второто - в периода 5-9 юли 2004 г., като участие взеха 30 ученици от цялата страна. Целта на мероприятиято е учениците да обогатят познанията си за финансовия сектор на страната, да се запознаят със структурата на небанковия финансов сектор и ролята на КФН като регулаторна институция.

Друга образователна инициатива бе провеждането на 7 октомври 2004 г. на едnodневен «Небанков финансов сектор в България – развитие и тенденции» за директори на икономически училища.

През септември 2004 г. със съдействието на проект «Пазар на труда» към ААМР в КФН беше открит Телефонен информационен център за граждани. Целта е чрез горещия телефон да се осигури по-добра защита и обслужване на ползвателите на инвестиционни, застрахователни и осигурителни услуги. Информационният център дава възможност на хората от цялата страна да отправят запитвания си и да получават експертен отговор на всички въпроси от компетентността на Комисията, свързани с капиталовия, застрахователния и осигурителния пазар.