

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 83 - УД
от 07 февруари 2011 г.

1. С писмо, вх. № РГ-08-05/4 от 14.01.2011 г., е внесен в Комисията за финансов надзор (КФН) за одобрение проект на рекламен материал от управляващо дружество (УД) „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. С Решение № 33-УД/21.01.2011 г.(изпратено с писмо, изх. № РГ-08-05-4#3/21.01.2011 г.) и съгласно чл. 77, ал. 2 от Наредба № 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25) заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, наложи на управляващото дружество временна забрана за публикуване на рекламния материал във връзка с установена необходимост от представяне на допълнителна информация и за доказване на представените данни, съответно отстраняване на несъответствие. Съгласно изискването на чл. 78, ал. 1, т. 2 от Наредба № 25 при представянето на резултатите от дейността на договорните фондове в техните реклами и публикации следва резултати за изтеклата година да се представят след изготвяне на годишните счетоводни отчети на договорния фонд. Представения проект на рекламен банер съдържа данни за резултатите от дейността на договорен фонд (ДФ) „Аванс ПРО Фонд” и ДФ „Аванс Източна Европа”, а именно посочва реализираната доходност за 2010 г. Изисканото допълнение и отстраняване на несъответствия с Решение № 33-УД/21.01.2011 г. са в следните насоки:

– УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД да съобрази включването на данни за резултатите на двата договорни фонда в рекламния материал с изискването на чл. 78, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 73в и 73г от Наредба № 25.

– От представените в КФН годишни финансови отчети на ДФ „Аванс ПРО Фонд” и ДФ „Аванс Източна Европа” към 31.12.2009 г. изчислената нетна стойност на активите на дял е съответно 0,8721 евро и 0,6889 евро. Съгласно представената от УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД ежесечна финансова информация за двата договорни фонда, вх. № РГ-05-1287#42/10.01.2011 г. и вх. № РГ-05-1377#43/10.01.2011 г. нетната стойност на активите на дял към 31.12.2010 г. е съответно 1,0638 и 0,8159 евро. Тези стойности съответстват на абсолютна доходност за периода съответно 21,9814 % и 18,4352 %. Предвид изложеното от УД беше изискано към проекта на рекламен материал относно рекламираната доходност от 23,85 % и 20,48 % за 2010 г. да се посочи методиката на изчисляването ѝ, на каква база е направено изчислението (на база нетна стойност на активите, на база емисионна стойност и/или цена на обратно изкупуване на един дял и др.), като се включи и информация за източниците, доказваща представените данни, съответно при необходимост информацията за доходността да бъде коригирана.

2. В отговор на изисканото от КФН допълнение, заявителят е добавил текст в общото предупреждение за рисковете свързани с инвестиране в дялове на договорните фондове, както следва: „Посочената доходност отразява в процентно изражение разликата между последно обявената нетна стойност на активите на един дял за 2010 г. и същата за 2009 г”. При проверка на направеното допълнение се установи, че чрез използване на данни за нетна стойност на активите на дял съгласно посочването по-горе, потенциалните инвеститори биха могли да установят доходност, съответстваща по размер на тази от проекта на рекламен материал.

3. Видно от представения коригиран рекламен материал, вх. № РГ 08-05-4/27.01.2011 г., не са извършени промени по отношение на изисканото по-горе

съобразяване с Наредба № 25. Въпреки посочената в придружителното писмо информация относно представените в КФН финансови отчети на ДФ „Аванс ПРО Фонд” и ДФ „Аванс Източна Европа” за четвърто тримесечие на 2010 г., следва да се има предвид, че това са междинни тримесечни отчети съгласно чл. 73д и не отговарят на предвиденото в чл. 78, ал. 1, т. 2, във връзка с чл. 73в и чл. 73г от Наредба № 25 относно представянето на годишните финансови отчети на комисията и на обществеността и изискването за заверяване на годишните отчети от регистриран одитор. Представената в рекламния материал информация за доходността на ДФ „Аванс ПРО Фонд” и ДФ „Аванс Източна Европа” е на база нетна стойност на активите на дял към последната обявена за 2009 г. и съответно 2010 г., но в рекламния материал е представена като доходност за 2010 г., а резултати за изтекла година се представят след изготвяне на годишните счетоводни отчети на договорния фонд по реда на чл. 73г, съгласно изискването на чл. 78, ал. 1, т.2 от Наредба № 25.

Предвид гореизложеното се установи, че заявителят не е предприел действия във връзка с изискването от КФН с Решение № 33-УД/21.01.2011 г. на зам. председателя на КФН ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” за налагане на временна забрана за публикуване на рекламния материал съобразяване с изискванията на чл. 78, ал. 1, т. 2 във връзка с чл. 73в и 73г от Наредба № 25.

Предвид гореизложеното на основание чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за Комисията за финансов надзор и чл. 77, ал. 4 от Наредба № 25,

РЕШИХ:

Издавам окончателна забрана за публикуването и разпространяването на представения в КФН от УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД рекламен материал, внесен с писмо, № РГ-08-05/4 от 27.01.2011 г.

На основание чл. 15, ал. 3 ЗКФН, решението подлежи на обжалване по административен ред, по реда на Административнопроцесуалния кодекс пред Комисията за финансов надзор в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 ЗКФН, решението подлежи на обжалване по съдебен ред, по реда на Административнопроцесуалния кодекс пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му.

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

ДИМАНА РАНКОВА