

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

**РЕШЕНИЕ № 408 - ИП**

**от 01.07.2011 г.**

Подадено е заявление, вх. № РГ-03-04-9/31.05.2011 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), с искане за издаване на одобрение по чл. 11, ал. 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) на Асен Минчев за член на съвета на директорите на инвестиционен посредник (ИП) „Евро - Финанс“ АД, ЕИК 831136740, със седалище и адрес на управление: гр. София 1540, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5 и допълнително са представени документи с вх. № РГ-03-04-9/17.06.2011 г. на КФН.

Към заявлението са приложени документи по чл. 11, ал. 2 от ЗПФИ и чл. 19, ал. 1 и ал. 2 от Наредба № 11 от 03.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (Наредба № 11).

**След преглед и анализ на съдържанието на представените със заявление, вх. № РГ-03-04-9/31.05.2011 г. и № РГ-03-04-9/17.06.2011 г., документи установих следното:**

Към документите по настоящото производство с вх. № РГ-03-04-9/17.06.2011 г., в КФН е представена декларация от Асен Минчев по чл. 11, ал. 2, т. 8 от ЗПФИ, в уверение на това, че не са му налагани административни наказания през последните три години за извършено грубо или системно нарушение на ЗПФИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПИЗИ), Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) или актовете по прилагане им.

Предвид първоначално представените от Асен Минчев документи с вх. № РГ-03-04-9/31.05.2011 г. и допълнително представена с вх. № РГ-03-04-9/17.06.2011 г. декларация по чл. 11, ал. 2, т. 8 от ЗПФИ и за целите на настоящото производство е извършена служебна проверка във водените от КФН регистри, от която се установи, че въз основа на акт за установяване на административно нарушение (АУАН) № Р-06-665/13.11.2008 г. на лицето е издадено наказателно постановление (НП) № Р-10-43/06.04.2009 г. за извършено нарушение на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, с което на Асен Минчев е наложено административно наказание – глоба в размер на 20 000 лв. Наказателното постановление е влязло в сила на 04.06.2010 г.

Видно от описаната в АУАН № Р-06-665/13.11.2008 г. фактическа обстановка, на 02.11.2007 г. между „Формопласт 98“ АД, представлявано от Ива Гарванска и „Еврохолд България“ АД, представлявано от Асен Минчев, е подписан договор за покупко – продажба на 3 379 870 броя акции с право на глас от капитала на „Пластхим – Т“ АД, на стойност 3 433 670 лв. В настоящия случай, към датата на сделката Ива Гарванска е член на управителния съвет на „Еврохолд България“ АД и същевременно с това е член на управителния орган на насрещната страна по сделката – „Формпласт 98“ АД, поради което същата се явява заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Като се има предвид изложеното е видно, че по отношение на сключената сделка приложение намира разпоредбата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, която изисква наличието на предварително овластяване от страна на общото събрание на акционерите (ОСА) на

публичното дружество в полза на представляващия публичното дружество за сключване на сделка, в резултат на която дружеството придобива, прехвърля получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни материални активи на обща стойност над две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделката участват заинтересувани лица.

Видно от посоченото в АУАН № Р-06-665/13.11.2008 г. стойността на активите съгласно последния одитиран финансов отчет на „Еврохолд България” АД (годишния финансов отчет за 2006 г.) се равнява на 63 411 хил. лв. Стойността на активите съгласно последния изготвен счетоводен баланс на дружеството (този за трето тримесечие на 2007 г.) се равнява на 127 960 хил. лв. По-ниската стойност между двете е тази от отчета за 2006 г., като 2% от тази стойност съответстват на 1 268 220 лв., което представлява прага, при превишаването на който, ако разглежданата сделка е с участието на заинтересувани лица, както е в настоящия случай, е необходимо предварително овластяване от страна на ОСА на дружеството за сключване на дадената сделка. Видно от наличната в КФН информация, не е налице решение на ОСА на „Еврохолд България” АД, което да овластява изпълнителния директор на дружеството Асен Минчев да сключи описаната по-горе сделка, поради което на лицето е съставен АУАН № Р-06-665/13.11.2008 г. и впоследствие е издадено НП № Р-10-43/06.04.2009 г., влязло в сила на 04.06.2010 г.

Като се има предвид изложеното по-горе и поставените от чл. 11, ал. 2, т. 8 от ЗПФИ изисквания към лицата, които са избрани за членове на управителен или контролен орган на ИП, следва да се отбележи, че независимо от обстоятелството, че в ЗПФИ, както и в останалите, относими към дейността на ИП нормативни актове не е установена легална дефиниция на понятието „грубо” нарушение поради голямото разнообразие на хипотези, всяка от които следва да се преценява с оглед на конкретната фактическа ситуация, при обсъждане на въпроса за това какво трябва да се отчита при преценка кое нарушение е грубо, следва да се анализира разпоредбата на чл. 20, ал. 1, т. 4 от ЗПФИ, съгласно която основание за отнемане на лиценз на инвестиционен посредник е извършването или допускането от страна на дружеството или членове на управителните или контролните му органи на нарушение по чл. 35, ал. 1 от ЗПФИ и чл. 8-11 от ЗПЗФИ ”или друго грубо нарушение” на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗПЗФИ, ЗДСИЦ и на актовете по прилагането им. В тази връзка при преценка на това попада ли нарушението на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, за което е предвидено административно наказание глоба в размер от 20 000 лв. до 50 000 лв., сред нарушенията, които следва да бъдат определени като груби, е необходимо да се отбележи, че за нарушението на нормите на чл. 35, ал. 1 от ЗПФИ и чл. 8-11 от ЗПЗФИ, определени в чл. 20, ал. 1, т. 4 от ЗПФИ като груби нарушения, са предвидени административни наказания – глоба в размер от 2000 лв. до 5000 лв., съответно глоба в размер от 20 000 лв. до 50 000 лв.

От изложеното по-горе е видно, че за посочените по-горе нарушения, определени от законодателя като груби, е предвидено административно наказание глоба в размер, идентичен за нарушение на нормата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, а за нарушение на чл. 35, ал. 1 от ЗПФИ – и глоба в по-нисък размер. Като се има предвид горното, независимо от обстоятелството, че нарушението на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, за което на Асен Минчев е издадено НП № Р-10-43/06.04.2009 г., не е изрично посочено сред нарушенията, определени в чл. 20, ал. 1, т. 4 от ЗПФИ като груби, като се отчетат посочените по-горе критерии и оценката на законодателя за степента на обществена опасност на нарушението на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК, намерила израз в предвидения размер на административното наказание глоба, би могло да се приеме, че нарушението на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б” във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК може да се определи като грубо.

Отделно от това следва да се отчете обстоятелството, че въведените с чл. 114 от ЗППЦК специални правила за сключване на сделки на публичното дружество са продиктувани от необходимостта от защита на инвеститорите срещу лишаване на дружеството от неговите активи и поемането на дългове, като нарушението на посочената норма засяга широк кръг от обществени интереси. Същевременно обаче, доколкото нарушението на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК не е изрично определено като „грубо нарушение“, е необходимо да се отчете и конкретната фактическа обстановка, свързана с извършеното нарушение – налице е значително превишаване на стойността на сделката, сключена в нарушение на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, спрямо прага, определен в чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б“ от ЗППЦК.

В тази връзка, с оглед целите на настоящото производство, при преценка на това отговаря ли Асен Минчев на поставените от чл. 11, ал. 2, т. 8 от ЗПФИ изисквания към лицата, които са избрани за членове на управителен или контролен орган на ИП, е взето предвид изложеното по-горе, включително като е отчетено обстоятелството, че в настоящия случай НП № Р-10-43/06.04.2009 г. е влязло с сила на 04.06.2010 г., т.е. преди по-малко от три години.

Като се има предвид изложената по-горе фактическа обстановка, както и представените от заявителя и налични в КФН данни и документи, преценени както поотделно, така и в тяхната съвкупност, се налага изводът, че Асен Минчев не отговаря на посочените в чл. 11, ал. 2, т. 8 от ЗПФИ изисквания, на които следва да отговарят лицата, избрани за членове на управителните и контролни органи на инвестиционния посредник, предвид което последният не може да бъде одобрен за член на СД на ИП „Евро – Финанс“ АД.

Като взех предвид, че при съдържащите се данни в представеното заявление и внесените към него документи и допълнително представената в КФН информация по ЗПФИ и Наредба № 11, не са спазени изискванията за издаване на исканото одобрение, на основание чл. 11, ал. 7 във връзка с ал. 2, т. 8 от ЗПФИ и чл. 15, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН),

#### **РЕШИХ:**

**Отказвам да одобря Асен Минчев за член на съвета на директорите на инвестиционен посредник „Евро - Финанс“ АД, избран с решение на извънредно общото събрание на акционерите на дружеството, проведено на 27.05.2011 г.**

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано по административен ред пред Комисията за финансов надзор в 14 – дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14 – дневен срок от съобщаването му, което не спира изпълнението му.

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

**ДИМАНА РАНКОВА**