

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 670 - УД
03.11.2011 г.

С Решение № 539-УД от 24.08.2005 г., Комисия за финансов надзор е издала лиценз, съгласно който на Управляващо дружество (УД) „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД е предоставено правото да извършва дейност по чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (отм.)

С Решения № 784-ДФ от 21.12.2005 г., № 785-ДФ от 21.12.2005 г. и № 1008-ДФ от 15.11.2006 г., КФН е издала разрешение УД да организира и управлява дейността съответно на договорни фондове (ДФ) „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд“, „Стандарт инвестмънт балансиран фонд“ и „Стандарт инвестмънт международен фонд“ и от тази гледна точка УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД и организираният и управляван от него ДФ са адресат на разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Съгласно разпоредбата на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, безличните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция към подсметка на банката депозитар, а останалите ѝ активи се съхраняват в банка депозитар.

От прегледа на наличната в КФН информация е установено, че на 12.02.2007 г. и 07.10.2008 г., УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД, действащо от името и за сметка на ДФ „Стандарт инвестмънт международен фонд“, респективно ДФ „Стандарт инвестмънт консервативен фонд“ е сключило договори за депозитарни услуги с „Уникредит Булбанк“ АД, в резултат на които тази банка е банка депозитар на двата фонда по смисъла на чл. 35 от ЗДКИСДПКИ. На 17.03.2010 г., УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД, действащо от името и за сметка на ДФ „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд“ и ДФ „Стандарт инвестмънт балансиран фонд“, е сключило аналогични по вид договори с „Уникредит Булбанк“ АД.

Със Заповед № 143 от 05.08.2011 г. на Заместник - председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е възложено извършването на проверка на УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД и на организираният и управляван от него договорни фондове.

В хода на проверката съответните длъжностни лица от КФН са изискали от УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД, удостоверителни документи, свързани със съхранението на активите на договорните фондове. От представените счетоводни документи е установено, че по оборотна ведомост за периода 01.09.2011 г. - 28.09.2011 г. по сметка 501 „Каса в лева“ на ДФ „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд“ дебитното салдо е 61 000 лв. По оборотна ведомост, изготвена за 29.09.2011 г. към 15.35 ч., в стойността на дебитното салдо по тази сметка няма промяна.

По оборотна ведомост за периода 01.09.2011 г. - 28.09.2011 г. по сметка 501 „Каса в лева“ на ДФ „Стандарт инвестмънт балансиран фонд“ дебитното салдо е 29 000 лв. По оборотна ведомост, изготвена за 29.09.2011 г. към 15.35 ч., в стойността на дебитното салдо по тази сметка няма промяна.

По оборотна ведомост за периода 01.09.2011 г. - 28.09.2011 г. по сметка 501 „Каса в лева“ на ДФ „Стандарт инвестмънт международен фонд“ дебитното салдо е 17 000 лв. По оборотна ведомост, изготвена за 29.09.2011 г. към 15.35 ч., в стойността на дебитното салдо по тази сметка няма промяна.

При посещение на място в УД „Стандарт Асет Мениджмънт“ АД на проверяващия екип е пояснено, че дружеството съхранява тези парични средства на посочените ДФ в банков сейф. От представените в тази връзка документи е видно, че на

10.08.2011 г., ДФ „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд” е сключило договор за отдаване под наем на банков сейф с „Банка Пиреос България” АД. На 11.08.2011 г. аналогични договори са сключени с тази банка от страна на ДФ „Стандарт инвестмънт балансиран фонд” и ДФ „Стандарт инвестмънт международен фонд”.

Във връзка с констатираните по счетоводните документи парични наличности на тези три ДФ е извършена проверка на място в „Банка Пиреос България” АД, клон бул. България. Проверката е извършена в присъствието на г-н Стефан Стефанов, пълномощник по проверката на представляващите УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, г-н Нигохос Канарян, инвестиционен консултант на УД, г-н Пламен Пътев, представляващ УД до 11.08.2011 г, г-жа Даниела Тодорова, „касиер” в „Банка Пиреос България” АД и г-жа Емилия Трайкова, управител на банковия клон. За проверката е съставен Протокол от 29.09.2011 г., подписан от представителите на КФН и УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД.

При проверката е констатирано, че „Банка Пиреос България” АД отдава под наем на ДФ „Стандарт инвестмънт балансиран фонд” банков сейф № 0206-801-002, като в него е установено наличието на парични средства в размер на 29 000 лв. В банков сейф № 0206-801-004, собственост на ДФ „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд” е установена парична наличност в размер на 61 000 лв. В банков сейф № 0206-801-002, собственост на ДФ „Стандарт инвестмънт международен фонд” са установени парични средства в размер на 17 000 лв.

От гореизложеното е видно, че общата сума на парични средства, отразени в оборотните ведомости за периода 01.09.2011 г. - 28.09.2011 г. и до 15.35 ч. на 29.09.2011 г. по сметка 501 „Каса в лева” на ДФ „Стандарт инвестмънт балансиран фонд”, ДФ „Стандарт инвестмънт високодоходен фонд” и ДФ „Стандарт инвестмънт международен фонд” дебитното салдо е общо в размер на 107 000 лв. От извършената на 29.09.2011 г. проверка е констатирано, че тези активи на договорните фондове се съхраняват в банкови сейфове в клон „бул. България” на „Банка Пиреос България” АД, находящ се на бул. „Витоша” № 146.

Както бе посочено по-горе, нормата на чл. 34, ал. 1, изр. първо, хипотеза втора от ЗДКИСДПКИ постановява, че останалите активи на колективната инвестиционна схема се съхраняват в банка депозитар.

Отчитайки характера на колективните инвестиционни схеми (КИС) и факта, че те осъществяват дейността си въз основа на парични средства, придобити от неограничен брой инвеститори, законодателят е въвел института на банката депозитар с цел независимо от УД лице да осъществява контрол върху основната дейност на ДФ. Именно поради този факт, чл. 12, ал. 2, т. 4 от ЗДКИСДПКИ определя, че за да бъде издадено разрешение за организиране и управление на ДФ, УД трябва да представи договора за депозитарни услуги, въз основа на който фондът ще бъде обслужван от банка депозитар, която попада в одобрения от Заместник - председателя на КФН списък. В тази връзка законът е вменил на банката депозитар редица задължения, сред които са осигуряването на издаването, обратното изкупуване на дялове, събирането и използването на приходите на ДФ, контролът върху изчислението на нетната стойност на активите, цената на един дял, извършването на всички плащания за сметка на ДФ и т.н.

Както въвеждането на самия институт на банката депозитар, така и всички изисквания към съхранението, контрола и разходването на паричните средства на КИС, осъществявани от депозитара, са създадени от законодателя с цел да се гарантират интересите на инвестиралите в дяловете на съответната колективна инвестиционна схема. От тази гледна точка, разпоредбата на чл. 34, ал. 1, изр. първо, хипотеза втора от ЗДКИСДПКИ следва да бъде разглеждана в съответствие с духа на закона, като останалите активи на ДФ трябва да се съхраняват в банката депозитар, с която УД, действащо от името и за сметка на съответната колективна схема е сключило договор за депозитарни услуги.

Наред с това е необходимо да се отбележи, че с Решение № 464-БД от 20.07.2005

г., Заместник - председателят на КФН е одобрил списък с банките, които могат да бъдат депозитари на договорни фондове, като „Банка Пиреос България” АД не е сред одобрените от Заместник - председателя банки.

Предвид горното, съхраняването на активи на колективна инвестиционна схема извън банката депозитар застрашава съществено интересите на инвестиралите парични средства в нейните дялове, тъй като чрез невнасянето на тези парични средства води до невъзможност банката депозитар да осъществява вменените ѝ от закона контролни задължения. Наред с това, фактът, че активи на ДФ не се съхраняват в банката депозитар, поставя под съществено съмнение възможността на банката депозитар да следи за спазването на закона и Правилата на ДФ при изчисляване на стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема, тъй като, банката не е във възможност ежедневно да извършва реална проверка на отразените в предоставяните ѝ от страна на УД стойности на активите на съответния фонд. От своя страна, това обстоятелство съществено застрашава интересите на инвеститорите, тъй като пряко рефлектира върху цената на един дял на фонда при тяхното емитиране и обратното изкупуване.

Отчитайки горното, предвид това, че е налице нарушение на императивна разпоредба на ЗДКИСДПКИ, изискваща съхраняването на всички активи на КИС да се извършва от банка депозитар, като се взе предвид, че са налице обстоятелства, застрашаващи интересите на притежателите на дялове на КИС е открито производство по прилагане на принудителна административна мярка със следния диспозитив:

„1. Задължавам управляващите и представляващи УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да предприемат съответните действия, в резултат на които в едномесечен срок от получаване на Решението всички активи на организирани и управлявани от дружеството договорни фондове да бъдат предоставени за съхранение на банката депозитар „Уникредит Булбанк” АД, като в едномесечен срок от предоставянето на активите за съхранение в банката депозитар да бъдат представени в Комисията за финансов надзор съответните удостоверителни документи.

2. Задължавам представляващите УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД в продължение на 6 месеца, считано от получаване на Решението да представят в Комисията за финансов надзор до 10-то число на съответния месец следните документи:

- Месечна оборотна ведомост за всеки един от управляваните от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД договорни фондове;

- Счетоводни записи по сметки 5010 „Каса в лева”, 5030 „Разплащателна сметка в левове”, 5031 „Клиентска сметка в лева”, 4910 „Доверители по сделки с ценни книжа”, 4980 „Други дебитори в лева”, 4981 „Други дебитори във валута” и 4990 „Други кредитори в лева” за съответния месец, включващи и описание на основанията за извършването на плащанията/ постъпленията и насрещните страни по извършените плащания;

- Месечни извлечения от разплащателните сметки в „Уникредит Булбанк” АД на всеки един от договорните фондове, управлявани от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, представящи детайлна информация за извършените транзакции.”

Писмото е изпратено по факс на дружеството на 24.10.2011 г. В дадения с писмото срок, съгласно изискването на чл. 34, ал. 3 от Административнопроцесуалния кодекс, с писмо, вх. № РГ-08-12-21 от 24.10.2011 г., в КФН са постъпили обяснения и възражения по откритото административно производство. Цитираното писмо е подписано от двамата представляващи УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, което е страна в административното производство по прилагане на принудителна административна мярка и в тази връзка същите следва да бъдат обсъдени.

В писмото се съдържа молба до Заместник – председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност” да не се издава индивидуален

административен акт за прилагане на принудителна административна мярка, поради следните факти:

На 19.10.2011 г., УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД е внесло по разплащателна сметка, открита в банката депозитар „Уникредит Булбанк” АД съхраняваните в „Банка Пиреос България” АД парични средства на ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд” в размер на 29 000 лв. и на ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен фонд” в размер на 17 000 лв. Считано от 24.10.2011 г са прекратени договорите за банков сейф от 10.08.2011 г. и 11.08.2011 г., сключени с „Банка Пиреос България” АД по отношение на паричните средства на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд”, ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд” и ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен фонд”. В подкрепа на това, УД представя заверени копия на Вносна бележка от 19.10.2011 г. и Извлечение по разплащателна сметка № 165/20.10.2011 г., Вносна бележка от 19.10.2011 г. и Извлечение по разплащателна сметка № 171/20.10.2011 г., както и споразумения за прекратяване на договори за банков сейф от 10.08.2011 г. и 11.08.2011 г.

На 24.10.2011 г. е сключен договор за банков сейф между УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД и „Уникредит Булбанк” АД за съхранение на паричните средства на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд”. Представен е договор за банков сейф от 24.10.2011 г., с „Уникредит Булбанк” АД за съхранение на паричните средства на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд”.

Във връзка с така предприетите действия от страна на УД по повод откритото производство по прилагане на принудителна административна мярка е необходимо да се отбележи, че макар и към момента на произнасяне на Заместник-председателя по откритото производство по прилагане на принудителна административна мярка посочените по-горе активи на ДФ да са предоставени на съхранение в банката депозитар – „Уникредит Булбанк” АД, сключването на договор за наем на банков сейф за съхранение на паричните средства на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд” противоречи на смисъла и духа на разпоредбата на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. На първо място следва да се има предвид самата същност на договора за наем на банков сейф, който е различен по предмет от договора за депозитарни услуги, по силата на който банката депозитар съхранява паричните средства на ДФ. Съгласно сключените от УД договори за депозитарни услуги, банката депозитар „Уникредит Булбанк” АД съхранява всички парични средства на ДФ в открити на негово име сметки, като се разпорежда с поверените й активи на фонда само по изрично писмено нареждане на оправомощени лица, на които е възложено представителството на УД, вписано в търговския регистър като такава или изрично овластени от тях лица с нотариално заверено пълномощно.

Съгласно сключените договори с „Уникредит Булбанк” АД за наемане на банкови сейфове с № 434 и № 444 от 24.10.2011 г., банката отдава под наем сейф, като съгласно чл. 1, ал. 2 от сключените договори съдържанието на сейфовете е с необявено пред банката съдържание. Чл. 605, ал. 1, изр. 2 от Търговския закон постановява, че до съдържанието на сейфа достъп има само наемателят, като това поражда сериозни съмнения по какъв начин „Уникредит Булбанк” АД, в качеството й на банка депозитар би била поставена във възможност да осъществява надзор върху разпореждането с активите на ДФ.

На следващо място, в представените възражения, изпълнителните директори на УД излагат мотиви срещу направените изводи от страна на надзорния орган за наличието на заплахата по отношение на интересите на инвеститорите, като са изложени следните аргументи:

Изтъква се, че разпоредбите на ЗППЦК и влезлия в сила ЗДКИСДПКИ, както и разпоредбите на Наредба № 25 позволяват договорните фондове да държат пари на каса

с цел посрещане на задълженията за обратно изкупуване на дялове, когато цената се плаща в брой. В писмото е отбелязано, че няма изрична регламентация как става съхраняването на паричните средства на каса. УД е преценило, „*че е по-сигурно вместо да държи паричните средства в брой в собствения си офис да ги съхранява временно в нает банков сейф в банков офис, който е в най-голяма непосредствена физическа близост до офиса на УД.*” На следващо място се посочва, че съхранявайки парите на ДФ в банков сейф (извън банката депозитар) УД „*гарантира в по-голяма степен сигурността при съхраняването на паричните средства на каса, отколкото държането им на каса на УД, като същевременно гарантира чисто физически бърз и непосредствен достъп до паричните средства при необходимост от използването им.*” Като основен аргумент за държането на пари на каса на ДФ, УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД посочва, че това са парични средства предназначени за посрещане на задълженията при извършване на обратно изкупуване на дялове на ДФ.

Във връзка с така изложеното от УД е необходимо да се посочи, че от анализа на месечните счетоводни баланси към 31.12.2010 г. на три от управляваните от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД договорни фондове се установява, че паричните средства на каса възлизат на 73 168 лв. (ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд”), 66 875 лв. (ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд”) и 38 351 лв. (ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд”).

Анализът на счетоводните баланси към 31.01.2011 г., 28.02.2011 г., 31.03.2011 г. и 30.04.2011 г. на ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд”, ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” и ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд” показва, че техните паричните средства, съхранявани на каса възлизат съответно на 73 168 лв., 66 875 лв. и 38 351 лв. Т.е. стойността на паричните средства на каса по счетоводните баланси към 31.01.2011 г., 28.02.2011 г., 31.03.2011 г. и 30.04.2011 г. при всеки един от посочените фондове остава непроменена с тази от 31.12.2010 г. Същевременно от предоставената в хода на проверката оборотна ведомост за периода 01.01.2011 г. - 06.10.2011 г. и счетоводни записи по сметка 501 – „Каса в лева” на ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд” е видно, че за горепосочения период на каса е подадена и изплатена една заявка за обратно изкупуване на дялове на стойност 403.94 лв. От оборотни ведомости за периода 01.01.2011 г. - 06.10.2011 г. и счетоводни записи по сметки 501 – „Каса в лева” на ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд” ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд” е видно, че за горепосочения период на каса не са подавани и не са изплащани поръчки за обратно изкупуване на дялове на тези фондове.

Констатирано е, че към 31.05.2011 г. паричните средства от сметка 501 „Каса в лева” от всеки един трите ДФ се изтеглят за един ден и се внасят в разплащателната сметка на ДФ в „Уникредит Булбанк” АД, след което на следващия ден отново постъпват по касата на съответния ДФ. Тези счетоводни операции са констатирани за сметка на всеки един от управляваните ДФ през месеците май, юни, юли, август и септември на 2011 г. Следователно при представянето на месечните отчети в КФН, паричните средства на каса на ДФ, реално не са били отразени, тъй като в края на отчетните периоди паричните средства на каса са превеждани по разплащателна сметка на ДФ в „Уникредит Булбанк” АД, след което отново са връщани на касата на ДФ (т.е. паричните средства са били посочвани в счетоводните баланси, представяни в КФН като парични средства по безсрочни депозити). С други думи, с изключение на дните в края на съответните отчетни периоди на тези месеци, паричните средства на посочените договорни фондове, управлявани от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД са съхранявани на каса.

Гореизложеното води до извода, че УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД е съхранявало парични средства на ДФ за един продължителен период от време на каса и тези активи на ДФ, не са съхранявани в банката депозитар на колективните

инвестиционни схеми.

Във връзка с тези констатации и с оглед изразените във възраженията твърдения, че паричните средства са държани на каса с оглед УД да може да посрещане задълженията при извършване на обратно изкупуване на дялове на ДФ следва да се посочи и разпоредбата на чл. 21, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ, съгласно която задължението за обратно изкупуване се изпълнява в срок до 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

Предвид изключително продължителните периоди, през които УД е съхранявало парични средства на управляваните от него ДФ на каса, така и с оглед предоставения нормативен срок, до изтичането на който УД следва да изпълни писмено предявените поръчки за обратно изкупуване на дялове на управляваните от него ДФ, не би могло да се твърди, че съхраняваните от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД пари на каса на ДФ са парични средства, предназначени за посрещане на задълженията при извършване на обратно изкупуване на дялове на ДФ.

В тази насока считаме за необходимо да се посочи, че УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД е член на Българската асоциация на Управляващите дружества. Съгласно чл. 11б от Етичния кодекс на Българската асоциация на Управляващите дружества, който съдържа правилата за етично поведение на членовете на тази асоциация, парите на каса на КИС за покриване на текущи разходи не могат да надвишават 1 000 лв. Кодексът допуска КИС да поддържа пари на каса за суми над 1 000 лв., единствено по отношение на изпълнение на подадени поръчки за обратно изкупуване на акции/дялове. Предвидено е, че сумите над 1 000 лв., получени в резултат на продажба и обратно изкупуване на дялове да бъдат разпределени в рамките на 10 дни от подаване на поръчката за обратно изкупуване. Независимо от факта, че Кодексът не е нормативен акт, той ясно почертава законодателната идея на разпоредбите на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и факта, че УД може да не съхранява активи на ДФ в банката депозитар парични средства на каса единствено с цел изпълнение на задължението за обратно изкупуване.

Наред с изводите, които се налагат от анализа на счетоводните баланси на ДФ, в хода на настоящото производство УД не е представило доказателства, в подкрепа на изразеното твърдение, че държаните парични средства на каса на ДФ са предназначени именно за извършване на обратно изкупуване на дялове на ДФ и то в законово определения от чл. 21, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ срок. Твърдението на УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, че това са парични средства, предназначени за посрещане на задълженията при извършване на обратно изкупуване на дялове на ДФ не се подкрепя от данните, отразени в счетоводните записи по сметка 501 „Каса в лева” на управляваните от УД договорни фондове.

Гореизложеното води до извода, че в конкретния случай съхранението на парични средства, държани на каса на ДФ за дълъг период от време не е свързано с подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на управляваните от УД договорни фондове.

На следващо място в представените възражения е посочено, че съхраняването на активи на КИС извън банката депозитар не застрашава интересите на притежателите на дялове, тъй като съхраняването на активите извън банката депозитар не води до невъзможност банката да осъществява вменените ѝ от закона контролни задължения. Според представляващите УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД обратният извод противоречи както на действащата нормативна уредба, тъй като не съответства на нормативната база, регулираща наемането на сейф, така и на елементарната юридическа и търговска логика. Посочено е, че съгласно разпоредбата на чл. 605, ал. 1, изр. 3 от Търговския закон (ТЗ), до съдържанието на сейфа достъп има само наемателят, като от своя страна банката депозитар „дори няма право да притежава копие от ключа на сейфа,

предаден на наемателя”. Изразено е становището, че след като действащата нормативна уредба не въвежда специални изисквания по отношение на максималния праг до който КИС може да поддържа пари на каса, т.е. след като ЗДКИСДПКИ и действащата до 01.11.2011 г. Наредба № 25 позволяват държането на пари на каса, по аргумент за по-силното основание, УД достига до извода, че съхраняването на паричните средства на ДФ в банката депозитар е допустимо без ограничение на това дали същите се съхраняват в разплащателна сметка или банков сейф при банката депозитар.

Използвайки този подход, УД стига до заключението, че независимо дали парите на ДФ се държат в сейф или са по разплащателна сметка в банката депозитар, последната няма задължение „да брой физически парите на каса на всеки един от договорните фондове, по отношение на които има сключен договор за депозитарни услуги.”

От анализа на представените в хода на настоящото производство документи е видно, че съгласно сключените договори с „Уникредит Булбанк” АД за наемане на банкови сейфове с № 434 и № 444 от 24.10.2011 г., банката отдава под наем сейф, като съгласно чл. 1, ал. 2 от сключените договори съдържанието на сейфовете е с необявено пред банката съдържание. В договорите е определено, че достъп до сейфовете има единствено наемателят, като банката не поема никакви ангажименти, свързани с разпореждането на вложеното в сейфовете. УД не е длъжно да предоставя отчет пред банката, а и последната съгласно договорите няма правомощия да осъществява контрол за извършваните разпореждания с вложеното в сейфовете.

В конкретния случай, посочената разпоредба от ТЗ и отношенията между УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД и „Уникредит Булбанк” АД по повод договорите за банкови сейфове са ирелевантни към мотивите, въз основа на които е иницирано настоящото производство.

Категорично следва да се посочи, че отношения между „Уникредит Булбанк” АД и УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД във връзка със сключените договори за банков сейф не са в качеството им на банка депозитар и дружество, управляващо колективни инвестиционни схеми. В договорите за банкови сейфове е посочено, че тези договори се сключват „на основание Общите условия за наемане на сейфове с механично и електронно управление в обществените трезори на Банката, Закона за кредитните институции и чл. 605 - 606а от ТЗ”. Същевременно, както от анализа на договорите за депозитарни услуги, сключени между „Уникредит Булбанк” АД и УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, така и от поставените законови изисквания (чл. 34 и сл. от ЗДКИСДПКИ) е видно, че тези отношения съществено се различават от отношенията между правни субекти по повод наема на банков сейф.

Изразеното от УД твърдение, че банката депозитар няма задължение физически да брой парите на каса на управляваните от УД договорни фондове е неотнормисимо към мотивите, въз основа на които е иницирано настоящото производство. Съгласно изискванията на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция към подсметка на банката депозитар, а останалите ѝ активи се съхраняват в банка депозитар, като тя извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема. Същевременно чл. 31, ал. 2 от закона определя, че емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват или от банката депозитар или от УД под контрола на банката депозитар.

Процесът на изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял от КИС предполага УД и банката депозитар да полагат дължимата грижа на добър търговец при изпълнението на своите законови и договорни задължения и дали фактът, че банката депозитар не извършва физическо броене на паричните средства на каса на ДФ по никакъв начин не би следвало да дава отражение върху горепосочените законови изисквания на чл. 31, ал. 2 и чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДКИ.

Както е посочено и в писмото, с което е открито настоящото административно производство, един от основните мотиви се състои в това, че нарушението на разпоредбата на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ води до обективна невъзможност независим правен субект да осъществява контрол върху основната дейност на организирани и управлявани от УД колективни инвестиционни схеми. Законът е вманил на банката депозитар основни по отношение на ДФ задължения, сред които са осигуряването на издаването, обратното изкупуване на дялове, събирането и използването на приходите на ДФ, контролът върху изчислението на нетната стойност на активите, цената на един дял, извършването на всички плащания за негова сметка и т.н.

Изразеното във възраженията становище, че „банката проверява правилността на извършените от УД изчисления въз основа на документите и информацията, предоставени от УД”, от което е изведен изводът, че банката депозитар по никакъв начин не следва да „брои парите на каса на всеки един договорен фонд” не би могло да бъде споделено. Наред с факта, че при осъществяването на своите законови задължения, свързани с контрола при изчислението на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване банката депозитар следва да полага грижата на добър търговец, разпоредбата на чл. 25, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ изисква от банката депозитар да действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема. От тази гледна точка, обстоятелството дали реално банката депозитар действа с изискуемата грижа и професионализъм е ирелевантно към обстоятелството дали всички активи на договорните фондове се съхраняват в банката депозитар.

Що се отнася до изразеното във възраженията становище, че надзорната институция е показала неразбиране на правилата за оценка на активите на договорните фондове, тъй като „парите на каса се оценяват по номинална стойност, т.е. те не подлежат на преоценка в общоприетия смисъл като останалите активи на фондовете” е необходимо да се посочи, че подобно твърдение не е излагано в мотивите при откриването на настоящото производство. В тази насока в мотивите единствено е обоснован фактът, че след като нетна стойност на активите на фондовете представлява разликата между стойността на всички активи (в т.ч. и паричните средства на каса) минус стойността на всички негови задължения, то неспазването на разпоредбата на чл. 34, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ поражда съмнение относно възможността банката депозитар да осъществява контролните си функции.

Въз основа на посоченото дотук, административният орган намира представените от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД възражения за неоснователни и счита, че не са налице предпоставки за прекратяване на откритото административно производство за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 195, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Предвид горното, като отчитам обстоятелството, че опасността от застрашаване на интересите на инвеститорите не е преодоляна и не е преустановено нарушението на императивна разпоредба на ЗДКИСДПКИ, в конкретния случай са налице правните предпоставки за издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по смисъла на чл. 195, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

С оглед на гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, чл. 196, ал. 4 и чл. 195, ал. 1, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс (АПК),

РЕШИХ:

„1. Задължавам управляващите и представляващи УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да предприемат съответните действия, в резултат на които в едномесечен срок от получаване на Решението всички активи на организираниите и управлявани от дружеството договорни фондове да бъдат предоставени за съхранение на банката депозитар „Уникредит Булбанк” АД, като в едномесечен срок от предоставянето на активите за съхранение в банката депозитар да бъдат представени в Комисията за финансов надзор съответните удостоверителни документи.

2. Задължавам представляващите УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД в продължение на 6 месеца, считано от получаване на Решението да представят в Комисията за финансов надзор до 10-то число на съответния месец следните документи:

- Месечна оборотна ведомост за всеки един от управляваните от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД договорни фондове;

- Счетоводни записи по сметки 5010 „Каса в лева”, 5030 „Разплащателна сметка в левове”, 5031 „Клиентска сметка в лева”, 4910 „Доверители по сделки с ценни книжа”, 4980 „Други дебитори в лева”, 4981 „Други дебитори във валута” и 4990 „Други кредитори в лева” за съответния месец, включващи и описание на основанията за извършването на плащанията/ постъпленията и насрещните страни по извършените плащания;

- Месечни извлечения от разплащателните сметки в „Уникредит Булбанк” АД на всеки един от договорните фондове, управлявани от УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД, представящи детайлна информация за извършените транзакции.”

На основание чл. 197 от ЗДКИСДПКИ, Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение независимо от неговото обжалване.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, Решението подлежи на обжалване по административен ред пред Комисията при съответното прилагане на АПК.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, Решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България.

По производството не са правени разноси.

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

(Д.Ранкова)