



**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**ОТЧЕТ ЗА  
ДЕЙНОСТТА  
ПРЕЗ ПЪРВОТО  
ТРИМЕСЕЧИЕ  
НА 2006 ГОДИНА**

# Съдържание

<b>I. Дейност на КФН през първото тримесечие на 2006 г. ....</b>	<b>3</b>
1. Регулаторна дейност .....	3
1.1. Промени в нормативната уредба, регулираща инвестиционната дейност .....	3
1.2. Промени в нормативната уредба, регулираща застраховането и доброволното здравно осигуряване .....	6
1.3. Промени в нормативната уредба, регулираща допълнителното пенсионно осигуряване.....	9
2. Лицензионна дейност и разрешителни режими .....	10
<b>2.1. Лицензионна дейност и разрешителни режими в областта на инвестиционната дейност .....</b>	<b>10</b>
2.1.1. Инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти .....	10
Нови елементи в лицензионната процедура .....	10
Лицензионна и разрешителна дейност .....	10
Брой инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти към 31.03.2006 г. ....	12
2.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел .....	12
Нови елементи в лицензионната процедура .....	12
Лицензионна и разрешителна дейност .....	13
Брой колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел към 31.03.2006 г. ....	14
2.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа .....	15
Нови елементи в лицензионната процедура .....	15
Лицензионна и разрешителна дейност .....	15
Брой публични дружества и други емитенти на ценни книжа към 31.03.2006 г. ....	16
<b>2.2. Лицензионна дейност в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване .....</b>	<b>17</b>
2.2.1. Нови елементи в лицензионната процедура .....	17
2.2.2. Лицензионна и разрешителна дейност .....	17
2.2.3. Брой на застрахователите и здравноосигурителните дружества към 31.03.2006 г. ....	17
<b>2.3. Лицензионна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване .....</b>	<b>18</b>
2.3.1. Нови елементи в лицензионната процедура .....	18
2.3.2. Лицензионна и разрешителна дейност .....	18
2.2.3. Брой на пенсионноосигурителните дружества и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 31.03.2006 г. ....	19
3. Надзорна дейност .....	20
<b>3.1. Надзорна дейност в областта на инвестиционната дейност .....</b>	<b>20</b>
3.1.1. Инвестиционни посредници, централен депозитар и пазари на ценни книжа .....	20
3.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и	

акционерни дружества със специална инвестиционна цел .....	22
3.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа .....	23
<b>3.2. Надзорна дейност в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване .....</b>	<b>24</b>
<b>3.3. Надзорна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване .....</b>	<b>24</b>

## **Приложения<sup>1</sup>**

<i>Приложение 2.1.1.</i> Прелицензирани, към 31.03.2006 г., инвестиционни посредници и съответните решения на КФН за издаване на нов лиценз .....	27
<i>Приложение 2.1.3А.</i> Проспекти за публично предлагане на ценни книжа ...	28
<i>Приложение 2.1.3Б.</i> Публикуване на търгови предложения към акционерите през първото тримесечие на 2006 г. ....	28
<i>Приложение 2.1.3В.</i> Емисии ценни книжа, вписани в и отписани от регистъра, воден от КФН, през първото тримесечие на 2006 г. ....	29
<i>Приложение 2.1.3Г.</i> Публични дружества и емитенти, вписани и отписани от регистъра, воден от КФН, през първото тримесечие на 2006 г..	29
<i>Приложение 2.1.3Д.</i> Регистриране на физически лица, в регистъра на професионалните инвеститори .....	30
<i>Приложение 3.1.3А.</i> Брой открити, приложени и прекратени ПАМ на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа през отчетния период.....	30
<i>Приложение 3.1.3Б.</i> Съставени актове за установяване на административно нарушение на публични дружества и други емитенти на ценни книжа.....	31

## **Списък на използваните съкращения**

АБЗ – Асоциация на българските застрахователи  
АДСИЦ – Акционерно дружество със специална инвестиционна цел  
АУАН – Акт за установяване на административно нарушение  
БНБ – Българска народна банка  
БТК – Българска телекомуникационна компания  
БФБ – Българска фондова борса  
ГФ – Гаранционен фонд  
ДПФ – доброволен пенсионен фонд  
ДФ – Договорен фонд  
ДЦК – държавни ценни книжа  
ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор  
ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа  
ИП – Инвестиционен посредник  
КЗ – Кодекс за застраховане  
КИС – Колективни инвестиционни схеми  
КФН – Комисия за финансов надзор  
КСО – Кодекс за социално осигуряване  
ПАМ – принудителна административна мярка  
ПД – Публично дружество  
ПОД – пенсионноосигурително дружество  
ППФ – професионален пенсионен фонд  
УПФ – универсален пенсионен фонд  
ФДПО – фонд за допълнително пенсионно осигуряване

<sup>1</sup> Номерацията на приложенията посочва главата от текста на Отчета за дейността на КФН, към която се отнася конкретното приложение

# I. Дейност на КФН през първото тримесечие на 2006 година

## 1. Регулаторна дейност

В съответствие с правомощията на комисията от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор<sup>2</sup> и от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), приетите от комисията нормативни актове през първото тримесечие на 2006 г. са в съответствие с програмата за нормативната дейност за периода 1 януари – 30 юни 2006 г.<sup>3</sup>

В тази връзка бяха приети нови наредби и бяха направени изменения и допълнения към действащите подзаконовни нормативни актове, както следва:

### 1.1. Промени в нормативна уредба, регулираща инвестиционната дейност

През периода 1 януари – 30 март 2006 г., комисията продължи да усъвършенства нормативната уредба, регулираща държавния надзор над инвестиционната дейност и дейността на лицата, свързани с капиталовия пазар, посредством актуализирането на действащото българско законодателство, с цел уеднаквяването му с европейското право. В този смисъл са извършени промени в следните нормативни актове:

➤ **Проект на Наредбата за изменение и допълнение на Наредба № 1 от 2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници<sup>4</sup>.** В проекта се създава нов чл. 4а, който предвижда инвестиционния посредник, извършващ дейност по чл. 54, ал. 2, т. 4 и/или 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), да сключва задължително договор с инвестиционен консултант. В същото време се създава забрана за инвестиционния консултант да участва в извършването на други услуги или дейности по чл. 54, ал. 2 от ЗППЦК, извършвани от инвестиционния посредник, както и да работи по договор за друг инвестиционен посредник. От друга страна се създава задължение за инвестиционния посредник да извършва услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 от ЗППЦК, въз основа на писмен договор, сключен с клиента. При сключването на договора инвестиционния посредник изисква от клиентите информацията по чл. 4, ал. 3 от наредбата, както и актуализира тази информация. В случай че клиента откаже да предостави цялата или част от информацията по чл. 4, ал. 3 от наредбата, инвестиционния посредник предупреждава клиента, че непредоставянето на информацията не позволява на посредника да прецени до колко съответната услуга, дейност или сделка с ценни книжа са подходящи за него. Едва след като бъдат удостоверени посочените по – горе обстоятелства, с писмен документ, инвестиционния посредник може да сключи договор с клиента. Друга новост е предвиденото задължение за инвестиционния посредник да уведоми клиента за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, включително за гарантирания размер на клиентските активи, като при поискване, да му предостави данни за условията и реда за компенсиране на клиентските активи от Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа. С проекта се предвижда минимално съдържание на индивидуалната

<sup>2</sup> по чл. 13, ал. 2

<sup>3</sup> приета с Протокол № 59 от 8.12.2005 г.

<sup>4</sup> приета на първо четене на заседание на комисията от 05.01.2006 г.

инвестиционна консултация, която се предоставя от инвестиционния посредник. Инвестиционния посредник води отчетност за предоставените от него консултации.

➤ **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 2003 г. за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа**<sup>5</sup>. Измененията в наредбата са свързани предимно с последните изменения в ЗППЦК<sup>6</sup>. Предвижда се в по-голяма част от случаите информацията, предоставяна от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, да бъде предоставяна на комисията вместо на заместник – председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Останалите изменения са свързани с уеднаквяване с възприетата от закона терминология.

➤ **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства**<sup>7</sup>. Направените изменения и допълнения в наредбата са свързани с последните промени в ЗППЦК. Изрично са посочени обстоятелствата за договорните фондове, които подлежат на вписване в регистрите на комисията. Другите изменения са свързани с уеднаквяване с възприетата законова терминология.

➤ **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници**<sup>8</sup>. Промените в наредбата са резултат от последните изменения в ЗППЦК, с които се създава задължение за инвестиционните посредници, които не извършват инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗППЦК и държат пари и ценни книжа на клиенти, да притежават, по всяко време, капитал не по-малко от 100 000 хил. лева. Също така с § 10 се правят следните изменения и допълнения в § 1 от допълнителните разпоредби от наредбата, като в т. 7 думите „цената, котирана от БНБ или първичните дилъри“ се заменят със „средноаритметичната цена от цените „купува“, обявени от не по-малко от двама първични дилъри“, а в т. 11 думите „с рейтинг не по-нисък от ВВВ по Стандарт и Пуърс или еквивалентен рейтинг на друга“ се заменят със "с инвестиционен рейтинг от“ Останалите изменения са свързани с уеднаквяване с възприетата от закона терминология.

➤ **Наредба № 23 от 8.02.2006 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи**<sup>9</sup>. Наредбата се издава на основание § 16, ал. 1 от преходните и заключителните разпоредби във връзка с чл. 77в, ал. 3 и чл. 77н, ал. 5 ЗППЦК. С наредбата за първи път се уреждат въпросите, свързани с оценяването на клиентските активи, предоставени на инвестиционния посредник във връзка с извършването на една или повече от услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 от ЗППЦК. Оценката на клиентските активи при инвестиционните посредници се извършва с цел изчисляване на размера на годишната вноска, която инвестиционните посредници следва да правят във Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа (ФКИЦК). Въз основа на тази оценка се определя и размера на компенсацията, която ФКИЦК заплаща на клиентите на инвестиционния посредник в случаите, когато за инвестиционния посредник бъде открито производство по несъстоятелност или компетентния надзорен орган установи, че инвестиционния посредник е в невъзможност да изпълнява задълженията си към своите клиенти. В наредбата детайлно са уредени правилата за оценка на различните видове клиентски активи. В съответствие с разпоредбите на

---

5 обн. в „ДВ“, бр. 12 от 07.02.2005 г.

6 обн. в „ДВ“, бр. 39 от 10.05.2005 г.

7 обн. в „ДВ“, бр. 12 от 07.02.2005 г.

8 обн. в „ДВ“, бр. 17 от 24.02.2006 г.

9 обн. в „ДВ“, бр. 19 от 02.03.2006 г.

ЗППЦК е предвидено клиентските активи да се оценяват по тяхната пазарна стойност, като изрично са установени начините, по които се определя тази стойност. В случаите, когато не може да се формира пазарната стойност на ценните книжа и другите клиентски активи е възприето те да се оценяват по общоприети методи, изрично визирани в наредбата или по методи, посочени в писмени правила на инвестиционните посредници за оценка на клиентските активи.

На свое заседание от 22.03.2006 г. комисията прие следните два подзаконовни нормативни акта, които към настоящия момент са част от действащото законодателство и са обнародвани в „ДВ“, бр. 36 от 02.05.2006 г:

➤ **Наредба № 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.** В наредбата е запазена структурата и принципните положения, залегнали в Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества, приета с ПМС № 269 от 2000 г., и в същото време са предвидени изменения и допълнения, с цел съобразяване на нормативния акт с измененията на ЗППЦК. В този смисъл в наредбата се предвиждат допълнителни изисквания към управляващите дружества, с оглед разширяване дейността им с допълнителните услуги по чл. 202, ал. 2 ЗППЦК. Регламентирано е минималното съдържание на правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителните и контролните органи, на инвестиционния консултант, работещ по договор за управляващото дружество, на служителите на управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Допълва се съдържанието на общите условия, при които се сключва договора за управление с управляващото дружество във връзка с управлението на индивидуален портфейл от ценни книжа по собствена преценка, без специални нареждания на клиента. Въвеждат се по-строги изисквания към физическите лица, които от името на управляващото дружество приемат поръчки за покупка и продажба на акции на инвестиционно дружество и дялове на договорен фонд, като се дава възможност на управляващото дружество да извършва това и чрез договор с банка или небанкова финансова институция. Създаден е режим при условията, на които управляващото дружество може да инвестира средствата на колективните инвестиционни схеми в деривати. Конкретизирани са изискванията към капиталовата адекватност на управляващото дружество и е либерализиран режима на инвестиране на собствения му капитал.

➤ **Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.** В наредбата са залегнали основните положения и структурата на Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните дружества, приета с ПМС № 268 от 2000 г., като текстовете, отнасящи се до дейността на инвестиционните дружества са приведени в съответствие с измененията в ЗППЦК, Търговския закон и Закона за собствеността. Конкретно са изброени и изискванията към дейността на договорните фондове, въведени като колективна инвестиционна схема, с последните изменения в ЗППЦК. С наредбата детайлно са уредени изискванията към съдържанието на договора, който управляващото дружество сключва с банката депозитар на фонда, във връзка със съхраняването на активите на договорния фонд. Предвидени са реда и условията, при които, в случаите на отнемане на лиценза за извършване на дейност, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващо дружество, което управлява договорен фонд, управлението на фонда да се поема от друго управляващо дружество. Въвеждат се условия, при които комисията издава разрешение за преобразуване и прекратяване на договорен фонд. Уредени са правилата, по които се извършва оценка на активите на инвестиционното дружество и договорния фонд, като за всеки вид ценни книжа и финансови инструменти е въведен специфичен ред за извършване на последващата оценка, като се предвижда в случаите, когато този ред е невъзможно да бъде приложен,

те да се оценяват по общоприети методи, изрично визирани в наредбата или по методи, посочени в правилата за оценка на активите на инвестиционното дружество и договорния фонд. С наредбата се създава задължение за договорните фондове и за инвестиционните дружества да приведат дейността си в съответствие с изискванията на наредбата в тримесечен срок от обнародването ѝ в „ДВ“.

## **1.2. Промени в нормативна уредба, регулираща застраховането и доброволното здравно осигуряване**

Регулаторната дейност на комисията в областта на застраховането, както през изминалата 2005 г., така и през първото тримесечие на настоящата 2006 г., бе насочена главно към изпълнението на поетите от страната ангажменти във връзка със синхронизиране на действащото българско законодателство с това на Европейския съюз, като същевременно бе актуализирана и подзаконовата нормативна база посредством приемане на нови актове и такива, с които бяха изменени и допълвани действащи норми.

Голяма част от актовете, приети от комисията през разглеждания период, бяха във връзка с влезлия в сила от 01.01.2006 г. Кодекс за застраховането (КЗ)<sup>10</sup>. В този смисъл комисията прие следните нормативни актове, като някои от тях вече са част от нормативната база, регулираща застрахователната дейност, а други са приети от комисията, във връзка с предоставените ѝ от закона правомощия:

➤ **Проект на Наредба за документите, за реда на тяхното съставяне и за информиране при настъпване на застрахователни събития, свързани с моторните превозни средства**<sup>11</sup>. Проектът бе изготвен на основата на Наредба № I- 167 от 24.10.2002 г. на Министерство на вътрешните работи (МВР) и Министерство на финансите (МФ). С наредбата се уреждат условията и реда за взаимодействие между МВР, застрахователите и комисията. Новост в наредбата е методиката, по която ще се отчитат процентите на моторните превозни средства (МПС), които нямат застраховка „Гражданска отговорност“. Обхватът на застраховката ще се изчислява като се отчита общия брой на регистрираните транспортни произшествия и броя на тези произшествия, станали с участието на МПС без застраховка „Гражданска отговорност“. В тази връзка се предвижда ДНСП-МВР ежемесечно да предоставя на комисията статистическа информация за общия брой на регистрираните произшествия на територията на страната и по региони и броя на регистрираните произшествия, станали по вина на водач, който няма валидна застраховка „Гражданска отговорност“. От своя страна, комисията също се задължава да предоставя на МВР ежемесечно информация за МПС, с валидна задължителна застраховка, както и броя на изплатените щети от Гаранционния фонд по вина на собствениците на МПС без застраховка „Гражданска отговорност“. Наредбата следва да бъде приета съвместно с министъра на вътрешните работи.

➤ **Проект на Наредба за формите и начина на взаимодействие между информационния център по задължителните застраховки „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Злополука“ на пътниците, МВР и Министерство на Транспорта (МТ)**<sup>12</sup>. Съгласно проекта информационния център обменя информация и осъществява взаимодействие с МВР и МТ във връзка с установяването на МПС, които нямат сключена застраховка „Гражданска отговорност“, както и за превозвачите в средствата за обществен транспорт без застраховка „Злополука“ на пътниците; за оказване на съдействие за упражняване на правата на лицата, които търсят обезщетение по застраховка „Гражданска отговорност“ и

<sup>10</sup> обн. в „ДВ“, бр. 103 от 23. 12. 2005 г., в сила от 01.01.2006 г.

<sup>11</sup> приет на първо четене на заседание на комисията от 11.01.2006 г.

<sup>12</sup> разгледана на заседание на комисията от 18.01.2006 г.

„Злополука“ на пътниците, както и за установяване на обстоятелства, свързани с настъпили пътно транспортни произшествия.

➤ **Проект на Правилника за устройството и дейността на Гаранционния фонд**<sup>13</sup>. Основание за приемане на правилника е чл. 287, ал. 7 КЗ. Целта на нормативния акт е осигуряване на функционирането на системата на задължителните застраховки, в това число и на информационния център към Гаранционния фонд (фонда). Правилникът урежда устройството и дейността на фонда. С проекта се предвижда, във финансирането и управлението на фонда да участват застрахователи със седалище: в Република България; в трета държава, които извършват дейност в Република България чрез клон по Търговския закон; в държава членка, които извършват дейност в Република България при условията на правото на установяване или на свободата на предоставяне на услуги. Посочените по –горе застрахователи следва да са получили лиценз за предоставяне на застраховки по т. 1 или т. 10.1 от Раздел II, буква А на Приложение № 1 към КЗ.

В проекта конкретно са посочени изискванията, на които следва да отговаря изпълнителния директор на фонда, както и неговите правомощия. Определен е минималния размер на разполагаемите средства на фонда - 3 000 хил. лв. Предвижда се фонда да изплаща обезщетения по задължителната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, в конкретно посочените в правилника случаи, както и по обезщетения по задължителната застраховка „Злополука“ на пътниците, ако превозача не е имал застраховка. В този смисъл е посочено, че срока за произнасяне по претенцията е 15 дни от датата на представяне на всички доказателства, но не може да бъде по-дълъг от три месеца от датата на завеждане на претенцията. Увреденото лице може да предяви претенцията си за плащане пред съда само в изрично посочените в правилника хипотези, а именно: ако фонда не се произнесе по подадената молба в посочения по-горе срок; ако откаже да плати обезщетение или ако увреденото лице не е съгласно с размера на обезщетението.

Дейността на фонда подлежи на надзор от страна на КФН, като за целта се прилагат съответно правилата за надзор върху застрахователите. Управителният съвет на фонда се задължава да представя в комисията годишен отчет за дейността си и доклад за състоянието на средствата на фонда до 31 март следващата година.

➤ **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 21 от 16.03.2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите и здравноосигурителните дружества**<sup>14</sup>. С Наредбата напълно се транспонират европейските директиви по отношение на изискванията за границата на платежоспособност на застрахователите. Основно изменението са свързани, с действащия към момента КЗ. Въвеждат се нови елементи при изчисляване на собствените средства на застрахователя. Съгласно новите разпоредби от собствените средства на застрахователя се приспадат неговите акционерни и дялови участия в капитала на други финансови институции. Направени са изменения и допълнения в Приложение № 3 към чл. 24 от Методите за изчисляване на коригираната платежоспособност на застрахователите по чл. 299, ал. 1, т. 1 КЗ. До изготвянето на наредбите по чл. 99, ал. 3 и чл. 101, ал. 1, т. 3 КЗ, собствените средства и границата на платежоспособност ще се изчисляват въз основа на данните от годишния финансов отчет, изготвен по Наредба № 20 от 2005 г. на комисията за формата и съдържанието на годишния финансов отчет на застрахователите и здравноосигурителните дружества („ДВ“, бр. 15 от 2005 г.), както и от справките, определени със заповеди № 62/02.02.2004 г., № 145/01.04.2004 г. и № 109/27.04.2005 г. на заместник-председателя на комисията, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

<sup>13</sup> приет на първо четене на заседание на КФН от 14.02.2006 г.

<sup>14</sup> обн. в „ДВ“, бр. 22 от 14.03.2006 г.



➤ **Наредба № 24 от 8.03.2006 г. за задължителното застраховане по чл. 249, т. 1 и 2 от Кодекса за застраховането и за методиката за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства<sup>15</sup>.** С наредбата се отменя действащата към момента Наредба №18 за задължителното застраховане по чл. 77, ал. 1, т. 1 и 2 от Закона за застраховането (отм.). С наредбата се уреждат редът и условията за извършване на задължителното застраховане по застраховките „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Злополука“ на пътниците, както и условията и реда за сключване и отчитане на граничната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите. С наредбата се въвежда и единна методика за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства. Условията, регламентирани с наредбата, относно извършването на задължителното застраховане по застраховките „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Злополука“ на пътниците, са приведени в съответствие с новите изисквания на КЗ. Застрахователите могат да прилагат и други условия различни от определените в наредбата, само когато те са по-благоприятни за потребителите.

В наредбата са определени минималните изисквания за съдържанието на полиците по този вид застраховки: като данни за застрахователя, данни за застрахованото лице и автомобила, дължимата премия и други. Също така са конкретно посочени документите, които пострадалите лица трябва да представят, за да им бъде разгледана претенцията и определеното застрахователното обезщетение. Запазва се изискването застрахователя задължително да снабдява застрахованите със стикер, който се поставя на предното стъкло на автомобила. Нов момент е изискването водачът винаги да носи със себе си и контролния талон към стикера, който се представя заедно със застрахователната полица, при проверка от контролните органи. Минималният размер на обезщетението за вреди, причинени на автомобили се определя по методика, която е приложение към наредбата. Методиката установява реда за определяне на действителната стойност на различните автомобили и факторите, които се вземат предвид при изчисляване размера на обезщетението. Методиката ще се прилага от застрахователите, получили лиценз за предлагане на застраховките „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и „Злополука“ на пътниците и от Гаранционния фонд, като по своя преценка застрахователите могат да използват и друга методика, когато тя е по-благоприятна за потребителите и води до формиране на по-високи по размер обезщетения.

➤ **Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви<sup>16</sup>.** Наредбата се издава на основание § 12, ал. 2 във връзка с чл. 68, ал. 4 КЗ и чл. 90в, ал. 4 от Закона за здравното осигуряване (ЗЗО). Наредбата транспонира европейските директиви в частта, касаеща изискванията към техническите резерви и е съобразена с промените в КЗ. Премахва се задължението за разпределяне на най-малко 90 на сто от реализирания доход от инвестиции по партидите на животозастрахованите лица. Разпределянето на дохода ще се основава на индивидуалните политики на застрахователните компании на пазарен принцип. Променят се определени ограничения, свързани с формирането и разпореждането със запасния фонд. Премахват се някои одобрения на параметри при формирането на техническите резерви, като в същото време се възлагат по-големи отговорности на дружествата с оглед спецификата на техния портфейл. Друга новост е изискването за максимален размер на техническата лихва по чл. 13, ал. 10 от наредбата, за застрахователните договори, сключени след

<sup>15</sup> обн. в „ДВ“, бр. 25 от 24.03.2006 г.

<sup>16</sup> обн. в „ДВ“, бр. 36 от 02.05.2006 г.

01.10.2006 г. С наредбата се отменя, действащата към момента Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви, приета с Постановление № 13 на Министерския съвет от 24 януари 2003 г. (ДВ, бр. 10 от 2003 г.).

➤ **Наредба № 28 от 10.05.2006 г. за условията и реда за провеждане на изпит за професионална квалификация на застрахователните брокери и за признаване на квалификация, придобита в държава членка<sup>17</sup>.** С наредбата се уреждат реда и условията за провеждане на изпит за професионална квалификация на лицата, които искат да извършват дейност като застрахователни брокери. Разпоредбите на наредбата се прилагат, както към членовете на управителните органи и лицата, оправомощени да управляват или представляват застрахователния брокер - юридическо лице, така и към физическите лица, представляващи юридическото лице – член на управителен или контролен орган на застрахователен брокер. По реда на наредбата се признава и квалификацията на по – горепосочените лица, придобита в държава членка на Европейския съюз. За да бъдат вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 9 от ЗКФН лицата по чл. 1, ал. 1 от наредбата трябва да са издържали успешно изпит, организиран от комисията. За целта заявителя, подава заявление за допускане до изпит, (респективно за признаване на придобитата квалификация в държава членка), по образец, одобрен от заместник-председателя. Към заявлението се прилагат, конкретно посочените, в наредбата документи, доказващи изискванията, на които следва да отговарят заявителите (чл. 157 КЗ). В разпоредбата на чл. 14 от наредбата са посочени случаите, при които комисията отказва признаването на придобита квалификация. По отношение на лицата, на които е призната квалификацията, придобита в държава членка на Европейския съюз, получават сертификат, издаден от заместник-председателя. С преходните и заключителните разпоредби на наредбата е създадена възможност за заварените застрахователни брокери, по смисъл на § 8, ал. 3 КЗ, които са привели дейността си в съответствие със законовите изисквания в срок до 31.03.2006 г. и които отговарят на изискването за професионален опит по чл. 2, ал. 3 от наредбата, да подадат заявление до заместник-председателя и да се впишат служебно в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 9 ЗКФН, без да се явяват на изпит. Когато заварения застрахователен брокер е юридическо лице и изискването за професионален опит по чл. 2, ал. 3 от наредбата не е налице по отношение на всички членове на неговия управителен орган, е въведено изискване за всички лица - членове на управителния му орган, да се явят на изпита по чл. 6, ал. 1 от наредбата.

### **1.3. Промени в нормативна уредба, регулираща допълнителното пенсионно осигуряване**

През отчетния период комисията прие:

➤ **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 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<sup>18</sup>.** Измененията в наредбата са свързани с променените във функциите на Националния осигурителен институт, които с влизането в сила от 01.01.2006 г. на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс, се извършват от Националната агенция по приходите. Поради което в чл. 7, ал. 2, т. 1, чл. 9 и чл. 20, ал. 3, т. 8 от наредбата думите

<sup>17</sup> обн. в „ДВ“, бр. 42 от 23.05.2006 г.

<sup>18</sup> обн. в „ДВ“, бр. 7 от 24.01.2006 г.

„Националния осигурителен институт“ и „Националният осигурителен институт“ се заменят с „Националната агенция за приходите“, както и в приложение № 1, в т. 6 от Указанията за попълване на заявлението думите „Националния осигурителен институт“ се заменят с „Националната агенция за приходите“.

➤ **Проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 9 от 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**<sup>19</sup>. Измененията в наредбата произтичат основно от влезлия в сила Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване<sup>20</sup> и са във връзка с регламентацията на нови видове инструменти, в които могат да бъдат инвестирани средствата на пенсионните фондове. Предлагат се и някои стилови корекции за прецизиране на отделни текстове с цел да се избегне противоречивото им тълкуване и прилагане в практиката.

## **2. Лицензионна дейност и разрешителни режими**

### **2.1. Лицензионна дейност и разрешителни режими в областта на инвестиционната дейност**

#### **2.1.1. Инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти**

- **Нови елементи в лицензионната процедура**

Във връзка с промяната в предмета на дейност на инвестиционните посредници в съответствие с измененията, направени в чл. 54 ЗППЦК със Закона за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗИДЗППЦК)<sup>21</sup> и изискването на §138 от Преходните и заключителни разпоредби (ПЗР) на същия, заварените инвестиционните посредници имаха задължение до 31 януари 2006 г. да подадат заявление за издаване на **нов лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник**, съобразно услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3, които възнамеряват да извършват. С подаване на заявлението се слага начало на лицензионно производство пред КФН.

Към 31.12.2005 г. броят на инвестиционните посредници беше 88, в т.ч. 29 банки, т.е. до 31.01.06 г. общо 59 ИП бяха длъжни да подадат заявление на основание §138 ПЗР на ЗИДЗППЦК.

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

#### **Лицензи, издадени от комисията**

През отчетния период бе работено по **33 преписки за изменение и допълване на издадения лиценз**, в резултат на които комисията взе решения за издаване на нов лиценз на заявителите. Подробна информация за Инвестиционните посредници и приетите спрямо тях решения може да намерите в **Приложение 2.1.1.**

<sup>19</sup> обн. в „ДВ“, бр. 32 от 18.04.2006 г.

<sup>20</sup> обн. в „ДВ“, бр. 17 от 24.02.2006 г.

<sup>21</sup> обн. в „ДВ“, бр. 39 от 10.05.2005 г.

По постъпило в КФН заявление с искане за издаване на лиценз за извършване на сделки по чл. 54 от ЗППЦК бе разработена преписка. Впоследствие, комисията се произнесе с решение за отказ от издаване на лиценз за извършване на дейност като ИП на „А1 финанс“ ООД, гр. София - Решение № 42 – ИП/18.01.2006 г.

През периода януари - март 2006 г. КФН призна придобитата квалификация, отговаряща на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита за инвестиционен консултант, удостоверена с издаден от компетентен чуждестранен орган документ, на лицата:

- Светослава Любенова Атанасова - Решение № 7– ИК/05.01.2006 г.;
- Светослав Спасов Велинов - Решение № 152– ИК/22.02.2006 г.
- Станислав Иванов Войновски - Решение № 161– ИК/01.03.2006 г.;

#### Лицензи, отнети от комисията

През разглеждания период бе работено по 2 преписки за отнемане на издадения лиценз за извършване на дейност като ИП, както следва:

- „Акцент инвест“ АД, гр. София - издаденото разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник бе постановено с Решение № 101 – ИП/08.02.2006 г.;
- „Фининвест“ АД, гр. Кюстендил – към края на отчетния период преписката бе в работна фаза;

КФН постанови отказ от признаване на придобита квалификация като инвестиционен консултант на Мартин Несторов Христозов - Решение № 107-Б/08.02.2006 г.

#### Индивидуални административни актове, издадени от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

През първото тримесечие на 2006 г. заместник – председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде одобрение за придобиване на 10 и над 10 на сто от гласовете в Общото събрание на инвестиционен посредник, на основание чл. 74а, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК – на следните заявители:

- Едуард Саркиз Манукян да придобие пряко 32,81% от гласовете в общото събрание на „Фронтиер Финанс“ АД, гр. София - Решение № 183-ИП/14.03.2006 г.
- Мая Петкова Георгиева, гр. София да придобие последващо пряко 0,53% от „Фронтиер Финанс“ АД, гр. София - Решение № 184-ИП/14.03.2006 г.
- Красимир Георгиев Георгиев да придобие последващо пряко 0,53% от „Фронтиер Финанс“ АД, гр. София - Решение № 185-ИП/14.03.2006 г.
- „Форум плюс“ ЕООД, гр. София да придобие 51 на сто от гласовете в Общото събрание на „Еврофорум“ ООД, гр. София - Решение № 235-ИП/28.03.2006 г.
- Винер Щедтише Алгемайне Ферзихерунг Акциенгезелшафт, да придобие последващо пряко 50 на сто от гласовете в Общото събрание „Ти Би Ай инвест“ ЕАД, гр. София - Решение № 254-ИП/31.03.2006 г.
- Борислав Георгиев Димитров, да придобие пряко повече от 10 на сто от гласовете в общото събрание на „Фико инвест“ ООД, гр. Шумен - Решение № 39 - ИП/17.01.2006 г.

На основание чл. 74а, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК бяха издадени решения за **одобрение на промяна в общите условия, приложими към договорите с клиенти на заявителите:**

- **„ЦКБ“** АД, гр. София - Решение № 201 – ИП/15.03.2006 г.;
- **„Токуда“** АД, гр. София - Решение № 203 – ИП/15.03.2006 г.;
- **„Общинска банка“** АД, гр. София - Решение № 234 – ИП/28.03.2006 г.;
- **„Банка ДСК“** АД, гр. София - Решение № 144 – ИП/21.02.2006 г.;
- **„Юнионбанк“** АД, гр. София - Решение № 27 – ИП/12.01.2006 г.;

Издадено през периода от заместник – председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бе и Решение № 164 – ФБ/01.03.2006 г. за **одобрение на изменение и допълнение на Правилника на „БФБ-София“ АД**, на основание чл. 33, ал. 1 и чл. 51, ал. 1 от ЗППЦК.

- **Брой инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанți към 31.03.2006 г.**

Към 31.03.2006 г. **инвестиционните посредници**, извършващи дейност на територията на България са 88, от които 29 са банки. Небанковите инвестиционни посредници са разделени в следните групи според размера на капитала им, а именно:

- с капитал 1 500 000 лв. и лиценз за извършване на сделки за собствена сметка – 22 инвестиционни посредника
- с капитал 250 000 лв. и съответно лиценз за извършване на сделки за чужда сметка и управление на портфейл– 38 инвестиционни посредника

Към 31.03.06 г. от **прелицензираните 33 ИП** - 18 са с капитал 250 000 лв. и съответно частичен лиценз, а 15 са с капитал 1 500 000 лв. и лиценз за извършване на сделки и за собствена сметка по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗППЦК.

Към 31.03.2006 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 364 лица, в т. ч. 254 **брокера** и 110 **инвестиционни консултанта**.

## **2.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел**

- **Нови елементи в лицензионната процедура**

Съгласно разпоредбата на § 140, ал. 2 от ПЗР на ЗИДЗППЦК, заварените управляващи дружества (УД) бяха длъжни до 31 януари 2006 г. да подадат заявления за издаване на нови лицензи, съобразно услугите и дейностите по чл. 202, ал. 1 и 2 от ЗППЦК, които желаят да извършват. Разширяването на предметът на дейност на УД им даде възможност за осъществяване на доверително управление на индивидуален портфейл от ценни книжа, организиране и управление на договорни фондове и др.

Във връзка с измененията и допълненията на ЗППЦК от месец май 2005 г., през отчетния период КФН одобри изготвените от отдела нови, както и актуализирани образци на заявления, подавани от инвестиционните дружества, дружествата със специална инвестиционна цел и управляващите дружества, включително от името на организирани от тях договорни фондове, за издаване на лицензи, разрешения и одобрения за извършване на определени действия

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

**Лицензи, издадени от комисията**

През периода 01.01.2006 г – 31.03.2006 г. КФН издаде **1 лиценз** за извършване на дейност като инвестиционно дружество (ИД) от отворен тип - „БенчМарк фонд-2“ АД. Нови заявления за издаване на лиценз за извършване на дейност като не са постъпвали през периода.

Само за първото тримесечие на 2006 г. КФН издаде **8 разрешения** на 4 УД за организиране и управление на **8 ДФ**. През същия период са подадени още 2 заявления от 2 управляващи дружества за издаване на разрешение за организиране и управление на ДФ, производствата по които приключиха през второто тримесечие на 2006 г. с издаване на исканите разрешения.

През отчетния период КФН издаде **4 лиценза** за извършване на дейност като управляващо дружество на: „*Статус капитал*“ АД, „*Болкан капитал мениджмънт*“ АД, „*Алфа асет мениджмънт*“ ЕАД и „*Юг маркет фонд мениджмънт*“ АД. През периода бе подадено още 1 заявление от новоучредено дружество за издаване на лиценз за извършване на дейност като УД, производството по което е приключи през второто тримесечие на 2006 г. с издаване на искания лиценз.

Във връзка с процеса по прелицензиране, през отчетния период, КФН издаде **нови лицензи** за извършване на дейност като УД на **7** дружества, с които всички заварени УД бяха **прелицензирани**.

През разглеждания период КФН издаде **7 лиценза** за извършване на дейност като **дружество със специална инвестиционна цел** (АДСИЦ), като едновременно с това потвърди и проспектите им за публично предлагане на акции във връзка с първоначалното задължително увеличение на капитала. Новолицензирани бяха дружествата: „*Кепитъл мениджмънт*“ АДСИЦ, „*ЦКБ Риъл Истейт фонд*“ АДСИЦ, „*Булленд инвестмънтс*“ АДСИЦ, „*ФеърПлей Пропъртис*“ АДСИЦ, „*Булгериън инвестмънт груп*“ АДСИЦ, „*Премиер фонд*“ АДСИЦ и „*ХипоКапитал*“ АДСИЦ. За същия период КФН е издаде и **1 отказ** за лиценз, който не бе обжалван и влезе в сила.

Подадени през тримесечието бяха още 2 заявления за издаване на лиценз за извършване на дейност като АДСИЦ, производствата по които приключиха през второто тримесечие на 2006 г. с издаване на исканите лицензи (1 за секюритизация на недвижими имоти и 1 за секюритизация на вземания).

През 2006 г. продължи засиленият интерес от страна на чуждестранни КИС за публично предлагане в Р. България на издаваните от тях акции или дялове. В тази връзка през отчетния период КФН потвърди проспектите за публично предлагане на ценни книжа на **8 фонда** от „*Райфайзен капиталanlage гезелшафт*“ МБХ, Австрия.

**Индивидуални административни актове, издадени от КФН и заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и**

На основание чл. 195, ал. 6 от ЗППЦК, с решение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, бе **разширен и допълнен списъка на чуждестранните регулирани пазари на ценни книжа** по чл. 195, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, на които могат да инвестират инвестиционните дружества и договорните фондове.

Във връзка с осъществяване на правомощията си, през първото тримесечие на 2006 г., заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ издаде:

- разрешение на 1 ИД („Аванс Инвест“ АД) за инвестиране до 20 % от активите си в ценни книжа на един емитент – „Аванс Терафонд“ АДСИЦ.
- одобрение на промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на 1 ИД – „БенчМарк фонд-2“ АД;
- одобрения на промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на 2 ДФ - „БенчМарк фонд-1“ и „Елана балансиран \$ фонд“.
- одобрения на промени в Правилата на 2 ДФ – „БенчМарк фонд-1“ и „Елана балансиран \$ фонд“;
- одобрение на промени в Общите условия на 1 УД;
- разрешение за придобиване от едно лице на повече от 10 % от гласовете в общото събрание на 1 УД.

През отчетния период КФН прие :

- решение за вписване като публично дружество и на емисията акции в регистъра на КФН на 1 АДСИЦ – „Куантум Дивелопмънтс“ АДСИЦ;
- решения за вписване на емисии акции в регистъра на КФН, с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа, в резултат на увеличения на капитала на 4 АДСИЦ – „Актив Пропъртис“ АДСИЦ, „Парк“ АДСИЦ, „БенчМарк фонд имоти“ АДСИЦ и „Аванс Терафонд“ АДСИЦ;
- одобрение за замяна на обслужващото дружество на 1 АДСИЦ – „Елана фонд за земеделска земя“ АДСИЦ.

През периода бяха разгледани внесените в КФН от 3 инвестиционни дружества, както и от 4 управляващи дружества **рекламни материали** за 6 договорни фонда. Заместник - председателят не издаде временна или окончателна забрана, в резултат на което рекламните материали за инвестиционните дружества и договорните фондове могат да бъдат публикувани или разпространявани по друг начин.

През тримесечието бяха разгледани постъпили в КФН **разширени покани за увеличаване капитала** на 2 АДСИЦ по реда на чл. 112а и следващите от ЗППЦК. Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ не откри производства по прилагане на ПАМ във връзка с увеличенията на капитала, в резултат на което поканите бяха обнародвани и публикувани.

Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ не издаде временна или окончателна забрана и за внесените в КФН рекламни материали за „СГАМ ФОНД“, Люксембург, в резултат на което рекламните материали бяха допуснати до публикуване или разпространение по друг начин.

### • **Брой колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел към 31.03.2006 г.**

В края на март 2006 г. общият брой на лицензираните **инвестиционни дружества** бе **11**. От тях **2** са от **затворен тип** (бивши приватизационни фондове, преуредили дейността си като ИД) и **9** са от **отворен тип**. Разпределението на дружествата от отворен тип, според инвестиционният им профил е следното: 4 са балансирани, 3 са агресивни и 2 са консервативни.

С новите 8 ДФ, общият брой на **договорните фондове** към 31.03.2006 г. нарасна до **23**. Подобно на ИД, инвестиционната стратегия, която избират различните фондове е доста разнообразна - с балансиран инвестиционен профил са 10 от фондовете, с

агресивен са 7 ДФ, а консервативна инвестиционна политика са избрали да следват 4 фонда. С консервативно - балансирана структура на активите са 2 от фондовете.

С четирите новоучредени дружества през разглеждания период, общият брой на лицензираните УД към 31.03.2006 г. стана 17, а прибавяйки 8-те фонда, управлявани от „Райфайзен капиталанлаге гезелшафт“, предлаганите в България **чуждестранни КИС** достигна 37.

Към 31.03.2006 г. **общият брой** на лицензираните АДСИЦ е 20, от които 3 са за секюритизация на вземания и 17 – за секюритизация на недвижими имоти, като 4 от тях са ориентирани предимно към земеделски земи.

### 2.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

- **Нови елементи в лицензионната процедура**

След изменението и допълнението на ЗППЦК (ДВ, бр. 39 от 2005 г.) разпоредбата на чл. 110, ал. 1, т. 3 ЗППЦК предвижда, че **публично** е акционерното дружество, което има **повече от 10 000 акционери** в последния ден на две последователни календарни години.

Съгласно § 141, ал. 1 от ПЗР на ЗИДЗППЦК, дружествата, които в последния ден на предходните две календарни години преди влизане в сила на закона са имали над 10 000 акционери, са публични. Ако отговарят на горепосочените условия, дружествата стават публични *ex lege* и като такива следва да приведат дейността си в съответствие с изискванията на закона в срок от 6 месеца от влизането му в сила.

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

#### Проспекти за публично предлагане на ценни книжа

През отчетния период бяха разгледани общо 11 заявления за потвърждаване на проспект за публично предлагане, 3 – за публично предлагане на акции (2 за вторично и 1 за първично публично предлагане), 7 – за вторично публично предлагане на облигации ( 6 – корпоративни, 1 ипотечни).

След разглеждане на заявленията комисията издаде **10 решения за потвърждаване** и **1 отказ** от потвърждаване на внесен проспект. По-подробна информация относно конкретните проспекти може да намерите в *Приложение 2.1.3А*.

Към 31.03.2006 г. **в процес на разглеждане са 8 заявления за потвърждаване на проспект** за публично предлагане, по които производствата не са приключили и КФН не се е произнесла с решение. Във връзка с представения проспект от „Финтекско“ АД, е необходимо да се има предвид, че подаденото заявление е в изпълнение на разпоредбите на ЗИДЗППЦК<sup>22</sup>, тъй като от наличната в КФН информация е видно, че към 31.12.2003 г. и към 31.12.2004 г. „Финтекско“ АД има над 10 000 броя акционери.

#### Търгови предложения за закупуване на акции

През първото тримесечие на 2006 г. са разгледани общо **4 търгови предложения** за закупуване на акции към акционери с право на глас. След разглеждане на постъпилите документи комисията първоначално издаде **3 временни забрани** за публикуване на предложения и изпрати съобщения до предложителите за констатираните непълноти и несъответствия. След внасянето на коригирани търгови предложения, КФН **не взе решение за налагане на временна или окончателна забрана, спрямо** търговите предложения към останалите акционери на **2** от горните 3

<sup>22</sup> § 141, ал. 1 от преходните и заключителни разпоредби на ЗИДЗППЦК



дружества и на практика същите могат да бъдат публикувани. Към 31.03.2006 г. в процес на разглеждане са **2 търгови предложения** регистрирани в КФН, едно от които коригирано.

*Приложение 2.1.3Б* съдържа подробна информация за публикуваните търгови предложения и тези, по отношение на които КФН е издала окончателни забрани.

#### **Вписани и отписани емисии ценни книжа от регистъра, воден от КФН**

През първото тримесечие на 2006 г. в регистъра, воден от КФН по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаване на съответен проспект за публично предлагане бяха вписани **7 емисии облигации** и **2 емисии акции** (обект на вторично публично предлагане), както и **1 емисия акции в процес на емитиране (обект на първично публично предлагане)**.

Освен тях, през отчетния период бяха подадени **5 заявления за регистриране на емисии ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар**, от които след разглеждане, бяха регистрирани **4 последващи емисии акции**, издадени в резултат на увеличение на капитала. Към 31 март 2006 г. **1 заявление** за регистрация на последваща емисия акции, издадени в резултат на увеличение на капитала, е **в процес на разглеждане**. Същевременно, от регистъра, воден от КФН, бе отписана само 1 емисия ценни книжа - ипотечни облигации.

*Приложение 2.1.3В* съдържа информация за конкретните емисии, вписани и отписани от регистъра, воден от КФН, през периода 01.01.2006 г.- 31.03.2006 г.

#### **Вписани и отписани публични дружества и други емитенти на ценни книжа**

През отчетния период в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН, бяха вписани **2 публични дружества** и **3 дружества в качеството им на емитент** по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаването на проспект за вторично публично предлагане съответно на акции и облигации.

Същевременно от регистъра бяха отписани **6 публични дружества**, от които 3 след осъществено търгово предлагане по реда на чл. 119, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, 1 след подадено от дружеството заявление по реда на чл. 119, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК и 2 след заличаване на дружеството от Търговския регистър.

Подробна информация за вписаните и отписани дружества може да намерите в *Приложение 2.1.3Г*.

#### **Вписване на професионални инвеститори в регистъра, воден от КФН**

През отчетния период бяха подадени общо **15 заявления за вписване** на физически лица като професионални инвеститори. За **12** от лицата са издадени **решения** за вписване в регистъра на професионалните инвеститори, а заявленията за вписване на другите **3** лица бяха **в процес на разглеждане** към 31.03.2006 г. Подробна информация за горепосочените лица и съответните Решения за вписване може да намерите в *Приложение 2.1.3Д*.

- **Брой публични дружества и други емитенти на ценни книжа към 31.03.2006 г.**

Към 31.03.2006 г. в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК има вписани 359 поднадзорни лица, от които **323 публични дружества** и **36 емитента**.

## **2.2. Лицензионна дейност и разрешителни режими в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване**

### **2.2.1. Лицензионна и разрешителна дейност**

#### **Разрешения, издадени от комисията**

През първото тримесечие на 2006 г. комисията издаде:

- разрешение за извършване на дейност по животозастраховане на ЗАД „Ай Ен Джи“ – клон София.
- отказ от издаване на разрешение за извършване на застрахователна дейност на „КД Живот“ АД;
- решение за утвърждаване на синдик на ЗК „Хилдън“ АД.

#### **Дейности, свързани с уведомителния режим**

Разгледани и приключени през периода бяха кореспонденции със застрахователите по отношение на промени в общи условия, тарифи и застрахователно – технически планове по различни видове застраховки и застрахователни продукти към тях, както и преписки, свързани с промяна на акционерното участие в застрахователи и здравноосигурителни дружества.

#### **Индивидуални административни актове, издадени от зам.-председателя**

През първото тримесечие на 2006 г. бяха издадени 44 административни акта от компетентността на заместник-председателя:

- 3 разрешения за предлагане на нов здравноосигурителен пакет на здравноосигурителни дружества.
- 23 одобрения и 2 отказа за одобрение на членове на управителни и контролни органи на застрахователи и здравноосигурителни дружества.
- 1 разрешение за утвърждаване и включването на едно лице в списъка на регистрираните одитори, които имат право да заверяват годишните финансови отчети на застрахователи.
- 1 разрешение за инвестиране на активи за покритие на техническите резерви на ЗД „Бул инс“ АД.
- 2 одобрения на промени в общите условия по 2 здравноосигурителни пакети на едно здравноосигурително дружество.
- 9 разрешения и 1 отказ от разрешение за извършване на дейност като застрахователен брокер.

### **2.2.2. Брой на застрахователите и здравноосигурителните дружества**

Към 31.03.2006 г. на застрахователния пазар извършват дейност 32 застрахователи. От тях 19 са общозастрахователни дружества, 11 животозастрахователни дружества и 2 взаимозастрахователни кооперации, чиято дейност е в областта на животозастраховането. Към същата дата на пазара по доброволно здравно осигуряване дейност извършват 12 здравноосигурителни дружества. В края на първото тримесечие на 2006 г. дейност по застрахователно посредничество извършват 189 застрахователни брокера.

## **2.3. Лицензионна дейност и разрешителни режими в областта на допълнителното пенсионно осигуряване**

### **2.3.1. Нови елементи в лицензионната процедура**

От началото на отчетния период в сила влязоха измененията и допълненията на КСО<sup>23</sup>. Чрез тях бе променена регламентацията относно актюерското обслужване на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях пенсионни фондове. Отпадна изискването, съгласно което актюерът на пенсионноосигурителното дружество трябва да бъде лицензиран по реда на Наредба № 14 на КФН. Самата наредба бе мълчаливо отменена със създаването на нова правна уредба на същата процедура. Новите текстове в КСО въвеждат фигурата на отговорния актюер – физическо лице с призната от Комисията за финансов надзор правоспособност за извършване на дейност по актюерско обслужване на пенсионноосигурително дружество и управляваните от него пенсионни фондове. Предвижда се, че правоспособност на актюер се признава при условия и ред, определени с наредба на комисията, за приемането на която е установен срок до края на 2006 г.

### **2.3.2. Лицензионна и разрешителна дейност**

#### **Индивидуални административни актове на ресорния заместник-председател**

През периода 01.01.2006 г. – 31.03.2006 г., заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, издаде следните индивидуални административни актове:

#### **Решения за одобрения на изменения и допълнения в правилници на пенсионните фондове:**

- Решения за одобрение измененията и допълненията в Правилника за организацията и дейността на „ДЗИ-Професионален пенсионен фонд“, „ДЗИ-Доброволен пенсионен фонд“ и „ДЗИ-Универсален пенсионен фонд“; „Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България“, „Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“, „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“, Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и Универсален пенсионен фонд „Съгласие“.

#### **Решения, с които се утвърждават изисквания и образци на документи**

- 1 решение за утвърждаване на нови изисквания към съдържанието на рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на управляващите ги пенсионноосигурителни дружества
- 1 решение за утвърждаване образци на годишни извлечения от индивидуалните осигурителни партии към 31.12.2005 г.

#### **Решения за определяне на минимална доходност**

- 1 Решение за определяне минималната доходност от управлението на активите на универсалните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 01.01.2004 г. до 30.12.2005 г. в размер на 5,63% на годишна база
- 1 Решение за определяне минималната доходност от управлението на активите на професионалните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 01.01.2004 г. до 30.12.2005 г. в размер на 5,80% на годишна база.

<sup>23</sup> КСО (обн., „ДВ“ бр.103 от 23.12.2006 г., в сила от 01.01.2006 г.)

**Решения, с които се предоставя срок за привеждане на активите на пенсионните фондове с изисквания на закона**

- 1 Решение за предоставяне на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД срок до 23.02.2006 г. за привеждане на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ–Сила“ в съответствие с изискванията на разпоредбата на чл.178, ал.1 от КСО
- 1 Решение за предоставяне на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД срок до 23.02.2006 г. за привеждане на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ в съответствие с изискванията на разпоредбата на чл.178, ал.1 във връзка с чл.249 от КСО.

**2.2.3. Брой на пенсионноосигурителните дружества и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване**

В края на март 2006 г. в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване услуги предлагат 8 ПОД, всяко от които управлява по три фонда – два фонда за задължително пенсионно осигуряване, съответно универсален и професионален, както и един за доброволно пенсионно осигуряване. С това броя на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване се запазва - 24 броя.

### 3. Надзорна дейност

Контрол върху поднадзорните лица КФН упражнява посредством дистанционен контрол и проверки на място.

**Дистанционният контрол** включва проверка на постъпващите в КФН нормативно изискуеми документи, в т.ч. годишни и тримесечни отчети, уведомления и др. В случай, че бъдат установени непълноти и несъответствия с нормативните изисквания, комисията може да изиска отстраняването или коригирането им.

КФН извърши контрол върху дейността на поднадзорните лица и посредством **проверки на място** - планови и тематични, а също така по сигнали и жалби, получени по повод дейността на поднадзорните лица.

#### 3.1. Надзорна дейност в областта на инвестиционната дейност

Контролът над инвестиционната дейност се осъществява от дирекция „Надзорна дейност“ към управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Дирекцията извършва специализиран надзор по отношение прилагането и спазването на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му от страна на регулираните пазари на ценни книжа, Централен депозитар, инвестиционните посредници, колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества, брокерите и инвестиционните консултанти, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и акционерните дружества със специална инвестиционна цел /АДСИЦ/.

##### 3.1.1. Инвестиционни посредници, централен депозитар и пазари на ценни книжа

Надзорът над инвестиционните посредници (ИП), през отчетния период бе извършван чрез проверка и анализ на отчетите за капиталова адекватност и ликвидност, счетоводните баланси и отчетите за приходите и разходите на ИП, постъпващи ежемесечно в КФН. Това позволи да се следи текущо финансовото състояние на инвестиционните посредници. При констатиране на непълноти и несъответствия между записите по счетоводния баланс, отчета за приходите и разходите и отчета за капиталовата адекватност и ликвидността, от съответните ИП бе изискувано с писма да отстранят грешките, като внесат коригирани документи. При установяване на нарушения на нормативните изисквания за капиталова адекватност и ликвидност бяха извършвани допълнителни проверки на място на дейността на съответните инвестиционни посредници, като при тяхното потвърждаване бяха съставени актове за установяване на административно нарушение /АУАН/ или бе препоръчано предприемане на конкретни мерки.

През първото тримесечие на 2006 г. В КФН бяха извършени общо **199 проверки**, в т.ч. **192 проверки на документи**, постъпили от инвестиционните посредници, Централен депозитар и Фонда за компенсирание на инвеститорите, както и **1 тематична и 6 планови проверки на място**.

В резултат на извършени документални проверки бяха предприети действия спрямо два инвестиционни посредника – „КД Секюритис“ ЕАД и „Източни финанси“ ООД. При първото дружество КФН констатира нарушение<sup>24</sup> на Наредба №6 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници, във връзка с което бе внесена оздравителна програма от дружеството, която програма в последствие

---

<sup>24</sup> Нарушение на чл. 10, ал. 3 от Наредба №6

бе одобрена от комисията. Спрямо второто дружество, чийто лиценз бе отнет през май 2005 г., заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” установи изискуемо публично държавно вземане – такса. Също така КФН извърши проверка на програмното осигуряване на „КД Секюритис“ ЕАД и „Д.И.С.Л. Секюритис“, в резултат на което ресорният заместник-председател издаде решения за одобрение на програмното осигуряване на двата инвестиционни посредника.

През разглеждания отчетен период в резултат от извършените проверки бяха съставени **24 акта за установяване на административно нарушение**. Открояват се редица по-често срещани нарушения, за които съответно се съставят и най-много актове:

- За нарушение на изискванията на чл. 12 от Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници /Наредба №1/- липса на сключен договор между инвестиционния посредник и клиента, липса на декларация за проверка на самоличността на клиента, липса на заверка от лице от отдела за вътрешен контрол дали договорът и декларацията съответстват на законовите изисквания – 7 броя акта.

- За нарушение на изискванията на чл. 17, ал. 1 от Наредба № 1 - сключен е договор между инвестиционен посредник и клиент при неподписани всички необходими документи по наредбата, наличие на документи с явни нередности или непълни данни, неточности или противоречия в представените документи или наличие на други обстоятелства, пораждащи съмнения за ненадлежна легитимация или представяване - 5 броя акта.

- За нарушение на изискванията на чл. 18, ал. 8 от Наредба № 1 – при приемане на поръчката неизпълнение на задължение от страна на лицето, приело същата да състави декларация, че е проверило самоличността на клиента, съответно на неговия пълномощник – 3 броя акта.

- За нарушение на изискванията на чл. 40, ал. 4 от Наредба № 1 - неизпълнение на задължението от страна на инвестиционния посредник в края на всеки работен ден инвестиционният посредник да прави разпечатка на въведените през деня данни по чл. 42, 43, 45 и 46 от същата наредба, с посочване на датата и часа на разпечатката, която се заверява от лицето, въвело данните, и от лице от отдела за вътрешен контрол с полагане на дата и подпис на лицата – 2 броя акта.

- За нарушение на изискванията на чл. 54а, ал. 3 от Наредба № 1 - ръководителят на отдела за вътрешен контрол не може да бъде член на управителните или контролните органи, брокер, инвестиционен консултант или друго лице, на което е възложено оперативното управление на инвестиционния посредник или което участва в извършването на дейности или отделни действия, спрямо които осъществява контрол – 2 броя акта.

За периода, в резултат на извършени проверки на 2 инвестиционни посредника бе констатирано, че работещи по договор със същите лица, са сключили договори за сделки с ценни книжа с починали лица /7 лица/. Във връзка с това, на виновните длъжностни лица бяха съставени 4 акта за установяване на административно нарушение.

През първото тримесечие на 2006 г. бяха наложени 28 административни наказания на инвестиционни посредници чрез съставени наказателни постановления. Същевременно постъпиха и бяха комплектовани 29 жалби срещу съставени на инвестиционните посредници и техни служители наказателни постановления.

През периода значителна част от проверките бяха извършени по повод на подадени в КФН жалби – **32 документални проверки на инвестиционни посредници**. За периода от 01.01.2006 г. до 31.03.2006 г., в КФН постъпиха **140 бр.**

жалби и сигнали, касаещи проблеми, свързани с неправомерно разпореждане от страна на трети лица с притежавани от физически лица инвестиционни бонове, както и неправомерно разпореждане от инвестиционни посредници /в частност, от техни служители/ с инвестиционни бонове, компенсаторни инструменти и акции на физически лица, както следва: **39 бр.**, относно 227 561 бр. акции; **82 бр.**, относно 38 750 инвестиционни бона; **19 бр.**, относно 243 279 компенсаторни инструменти.

След извършване на проверка по всяка подадена жалба, във връзка с неправомерното разпореждане с акции на публични дружества, инвестиционни бонове и компенсаторни инструменти, при съмнение за извършено престъпление КФН е сезирала МВР, Съд и Прокуратура за предприемане на съответни действия по компетентност.

За периода от 01.01.2006 г. до 31.03.2006 г., препратените жалби за предприемане на съответни действия по компетентност, са: до Съд/Прокуратура - **15 бр.**, МВР – **14 бр.** и Агенцията за приватизация – **24 бр.**

През отчетния период не бяха открити производства по прилагане на принудителна административна мярка.

В сферата на дейност на инвестиционните посредници, брокерите и инвестиционните консултанти през първото тримесечие на 2006 г. бяха изготвени 415 разпореждания за вписване на обстоятелства, в т.ч. 352 броя в регистъра на инвестиционните посредници, 41 броя в регистъра на брокерите и инвестиционните консултанти и 22 броя в регистъра на регулираните пазари на ценни книжа.

### **3.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел**

**Документалният контрол** върху дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващи дружества се осъществява регулярно. През отчетния период при проверките на документи в тази сфера на инвестиционна дейност не бяха констатирани нарушения.

В рамките на първото тримесечие на 2006 г. бяха открити **4 проверки**, от които 1 на управляващо дружество и 3 на инвестиционни дружества и договорни фондове. Същевременно бяха приключени **2 планови проверки** на място в УД „Карол Капитал Мениджмънд“ ЕАД и ИД „Адванс Инвест“ АД. В резултат на проведените проверки на управляващото дружество бяха съставени **2 акта за установяване на административни нарушения** във връзка с констатиране на нарушения<sup>25</sup> на Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества.

През отчетния период не бяха открити производства по прилагане на принудителна административна мярка. Също така нямаше подадени жалби срещу колективни инвестиционни схеми.

През отчетния период не бяха открити производства по прилагане на принудителна административна мярка. На едно управляващо дружество е наложено административно наказание чрез съставено наказателно постановление.

Жалби срещу съставени наказателни постановления или действия на колективните инвестиционни схеми и управляващи дружества не са постъпвали, съответно комплектовани през първото тримесечие на 2006 г.

---

<sup>25</sup> Нарушения на чл. 6, т. 2 от Наредбата

### 3.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

С оглед осъществяване на преглед и анализ на документите, които постъпват в КФН, се извършва вписване на обстоятелства и на промените в тях в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН. В рамките на отчетния период, в КФН бяха представени и съответно вписани 568 годишни и тримесечни отчети. Бяха вписани също така 425 обстоятелства или промени в тях, най-голяма част от които са уведомления за важната информация, влияеща върху цената на ценните книжа, както и уведомления за промяна в дяловото участие.

#### Превантивен контрол

На практика извършваните действия по осъществяване на превантивен контрол представляват тематични проверки на определена част от дейността на поднадзорните лица. Превантивният контрол се извършва с цел предотвратяване и преустановяване на административни нарушения като се откриват производства по прилагане на принудителна административна мярка, прекратяват или прилагат ПАМ.

В рамките на разглеждания отчетен период бяха открити 50 процедури по прилагането на ПАМ, приложени бяха 25, а прекратени - 102. От приложените 25 ПАМ, 14 са открити през предходен период, а 11 – през отчетния период. От прекратените общо 102 ПАМ, 69 са открити в предходен период, а 33 – в отчетния период.

Най-често бяха открити процедури по прилагане на ПАМ и бяха приложени или прекратени тези процедури

- във връзка с представянето в КФН и/или на БФБ – София АД и констатирани непълноти и несъответствия в представените в КФН тримесечни и годишни отчети от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- спрямо дружества, за които се отнася негласуване по точка от дневния ред, не предприемане действия по вече гласувана точка, освобождаване от отговорност от ОСА на членове на управителни и надзорни органи на ПД, назначаване на ДВИ.

Също така през първото тримесечие на 2006 г., бяха извършени 75 проверки по документи в КФН на всички внесени протоколи от заседания на Общи събрания на акционерите с оглед осъществяването на превантивен контрол по спазването на разпоредбите на Закона.

#### Текущ и последващ контрол

Освен текущия мониторинг на публично разкриваната информация от поднадзорните лица, при който се следи за разкриване на важната информация, влияеща върху цената на ценните книжа чрез ежедневен преглед на публикуваната в средствата за масово осведомяване, КФН извършва документална проверка на база наличните в КФН документи относно разкриването на вече оповестената информация съобразно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. В тази насока през първото тримесечие на 2006 г. бяха извършени **47 проверки** на наличните в КФН и на БФБ документи, при които не бяха констатирани нарушения.

Същевременно в рамките на отчетния период бяха съставени **8 акта за установяване на административно нарушение**. Констатираните нарушения противоречат на разпоредбите на ЗППЦК, най-вече за непредставени или представени със закъснение в КФН и на “БФБ - София” АД тримесечни отчети от публични дружества и други емитенти на ценни книжа (3 акта), както и за несвоевременно уведомяване на комисията за различни нормативно определени обстоятелства (2 акта).



### **Проверки (тематични извънредни)**

През отчетния период не бяха открити проверки на дружества и физически лица, но продължава 1 проверка на дружество "Българска роза - Пловдив" АД, която е открита преди отчетния период и продължава след него.

### **Жалби**

През отчетния период бяха наложени единадесет административни наказания чрез наказателни постановления, съставени на публични дружества и други емитенти на ценни книжа. Същевременно, бяха комплектовани две жалби срещу наказателни постановления, съставени на публични дружества и други емитенти на ценни книжа.

## **3.2. Надзорна дейност в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване**

През първото тримесечие на 2006 г. е осъществяван контрол върху дейността на застрахователите и здравноосигурителните дружества за спазване изискванията на ЗЗ и на Закона за здравното осигуряване (ЗЗО), Кодекса за застраването, както и на подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане.

Извършван е текущ финансов контрол и проверки на място.

**Текущият финансов контрол** се извършва по документи, на базата на месечните отчети на поднадзорните лица. През първото тримесечие на 2006 г. бяха проверени месечни финансови отчети, доклади и справки към тях за месеците декември 2005 г., януари и февруари 2006 г. на 44 поднадзорни лица, в т. ч. 19 застрахователи по общо застраховане, 12 застрахователи по животозастраховане и 12 здравноосигурителни дружества и Гаранционния фонд.

През отчетния период бяха извършени **7 проверки на място**, в т. ч. 1 планова проверка в застраховател, 1 тематична проверка на застрахователен брокер и 4 тематични проверки в застрахователни брокери и агенти по сключване на задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите.

При проверката на застрахователните и здравноосигурителните резерви бяха установени **нарушения** на Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви. Също така бяха констатирани нарушения по повод сключването на задължителната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, изразяващи се в предлагането на облаги.

Във връзка с констатираните нарушения на Кодекса за застраховането и ЗЗО при проверките на място и в резултат на текущия финансов контрол бяха издадени и връчени **5 акта за установяване на административни нарушения**.

През първото тримесечие на 2006 г. в КФН постъпиха 160 жалби срещу застрахователи, в т.ч. застрахователи в ликвидация и гаранционния фонд. Срещу здравноосигурителни дружества има само 1 подадена жалба.

## **3.3. Надзорна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване**

**Дистанционният контрол** върху дейността на пенсионноосигурителните дружества се осъществява на базата на финансовите отчети и справки за дейността на осем пенсионноосигурителни дружества, двадесет и четири фонда за допълнително пенсионно осигуряване и седем банки-попечители със следната периодичност на представяне: *ежедневно* – за дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и банките-попечители; *месечно, тримесечно и годишно* – за дейността на

пенсионноосигурителните дружества и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Дистанционният контрол се осъществява в три основни направления – ежедневен контрол, периодичен контрол и мониторинг на информационната и рекламна дейност на ПОД.

В резултат на упражнявания ежедневен контрол през периода в някои фондове за допълнително пенсионно осигуряване бе установено неспазване на нормативно определения срок за последваща оценка на инвестиционни имоти и неправилна оценка на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари. При извършените проверки бяха установени 7 нарушения на нормативни разпоредби, за които са съставени **3 акта за установяване на административни нарушения** на Наредба № 9 на КФН.

В рамките на осъществявания периодичен контрол бяха проверени и анализирани представените месечни, тримесечни и годишни финансови отчети и справки за дейността на всяко от осемте лицензирани пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване. За всяко ПОД бяха установени равнищата на **нормативно определените показатели** като капиталова адекватност, ликвидност и др., чрез които се следи за законосъобразното осъществяване на дейността на ПОД. Същевременно бяха анализирани и общите **финансово-икономически показатели**, свързани с капитала, активите, приходите и разходите на ПОД, активите, участниците и доходността на пенсионните фондове.

Резултатите от извършените проверки и анализи се отразяват съответно в месечни, тримесечни и годишни аналитични доклади, формата и минималното съдържание на които са определени в Методиката. Обобщена информация от докладите се представя на заместник – председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“.

В резултат на упражнявания периодичен контрол бяха констатирани нарушения на законовите ограничения за инвестирането на средствата на пенсионноосигурително дружество в ценни книжа, притежавани от управлявани от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Установени бяха 4 нарушения на нормативни разпоредби, за които бяха съставени **2 акта за установяване на административни нарушения** на Кодекса за социално осигуряване.

Освен текущия мониторинг по отношение на информационната и рекламна дейност, през периода бяха извършени проверки на електронните страници на пенсионноосигурителните дружества във връзка със спазването на разпоредбите за КСО и Изискванията към съдържанието на рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества<sup>26</sup>. Във връзка измененията и допълненията на КСО<sup>27</sup> за първи път ПОД публикуваха на електронните си страници информация за обема и структурата на инвестициите по видове активи и еметенти на ценни книжа за всеки управляван фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Установените при проверите несъответствия на публикуваната информация с утвърдените изисквания към нея бяха коригирани в определените срокове.

При осъществявания оперативен контрол по отношение на спазването на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и действащите подзаконови нормативни актове през първото тримесечие на 2006 г. бяха извършени общо **4 проверки на място**. В лицензирани пенсионноосигурителни дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване бяха извършени

<sup>26</sup> по чл.123и, ал.2 и чл. 180, ал.2,т.1 и т.2 от КСО, утвърдени с решение № 236-ПОД/28.03.2006г. на заместник – председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“.

<sup>27</sup> Измененията в КСО (обн. ДВ бр.17 от 24.02.2006г.)

3 проверки, от които 1 пълна и 2 паралелно с Агенцията за финансово разузнаване. Съвместно с Управление „Банков надзор“ при БНБ е осъществена и една проверка на банка-попечител за законосъобразното извършване на попечителска дейност.

*Пълна проверка* бе извършена по отношение на дейността на ПОК „Доверие“ АД и управляваните от компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване. В резултат на извършената проверка бяха установени 2 нарушения на нормативни разпоредби, за които са съставени **2 акта за установяване на административни нарушения** на Наредба № 3 от 24.09.2003 г. на КФН. На компанията бяха дадени четири препоръки за подобряване на дейността ѝ. За отстраняване на констатираните нарушения със заповед на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“ бе приложена принудителна административна мярка спрямо пенсионноосигурителното дружество. С нея на ръководството на дружествата бяха дадени 3 задължителни предписания за отстраняване на нарушения на Наредба № 3 на КФН. Приложената принудителна административна мярка не бе обжалвана и бе изпълнена от пенсионноосигурителното дружество в определените от КФН срокове.

Във връзка със съставените през периода АУАН бяха издадени 3 наказателни постановления, с които бяха наложени глоби на физически лица на стойност 1600 лв.

*Тематичните проверки* засягаха дейността на ПОД „Алианс България“ АД и ПОК „Съгласие“ АД и бяха извършени паралелно с Агенцията за финансово разузнаване с цел установяване спазването на разпоредбите на Наредба № 9 от на КФН относно воденето на индивидуалните партии на осигурените лица, както и изпълнението на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари.

Съвместно с Банков надзор към БНБ бе извършена проверка на “ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ“ АД, която е банка-попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване управлявани от „Ай Ен Джи пенсионноосигурително дружество“ ЕАД и ПОК „Съгласие“ АД. За подобряване на дейността на банката бяха дадени три препоръки.

През отчетния период постъпиха общо 12 жалби от осигурени лица и 12 сигнала и запитвания от пенсионноосигурителни дружества. В жалбите на осигурените лица се правят различни оплаквания за нарушения на Наредба № 3 от 24.09.2003г. 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, отправени са и запитвания по различни въпроси, свързани с осигурителните права. По жалбите са изискани обяснения от съответните ПОД, както и допълнителни документи, след което е отговорено на жалбоподателите в законоустановения срок.

През отчетния период постъпиха 12 сигнала и запитвания от ПОД, в които се иска тълкуване на разпоредбите на Наредба № 3 на КФН, посочват се нарушения на наредбата, както и на изискванията към рекламните и писмените информационни материали, разпространявани от ПОД. По постъпилите сигнали бяха извършени проверки по документи или на място в ПОД.

## Приложения<sup>28</sup>

### Приложение 2.1.1.

#### Прелицензирани, към 31.03.2006 г., инвестиционни посредници и съответни решения на КФН за издаване на нов лиценз

- „Булекс инвест“ АД, гр. Варна Решение № 64 – ИП/25.01.2006 г.;
- „Стандарт инвестмънт“ АД, гр. София, Решение № 65 – ИП/25.01.2006 г.;
- „Евро финанс“ АД, гр. София Решение № 81-ИП/01.02.06 г.;
- „Бета Корп“ АД, гр. София, Решение № 82-ИП/01.02.06 г.;
- „Булброкърс“ АД, гр. София, Решение № 103-ИП/08.02.06 г.;
- „ДФК“ АД, гр. София, Решение № 104-ИП/08.02.06 г.;
- „Капитал финанс“ ООД, гр. София, Решение № 83-ИП/01.02.06 г.;
- „ПФБК“ ООД, гр. София, Решение № 102-ИП/08.02.06 г.;
- „Интер капитал маркетс“ АД, гр. София, Решение № 119-ИП/14.02.06 г.;
- „Капман“ АД, гр. София, Решение № 120-ИП/14.02.06 г.;
- „Статус инвест“ АД, гр. София, Решение № 121-ИП/14.02.06 г.;
- „Ти Би Ай инвест“ АД, гр. София, Решение № 122-ИП/14.02.06 г.;
- „БИК“ АД, гр. София, Решение № 145-ИП/22.02.06 г.;
- „Варчев финанс“ ЕООД, гр. Варна, Решение № 146-ИП/22.02.06 г.;
- „Фаворит“ АД, гр. София, Решение №147-ИП/22.02.06 г.;
- „Юг маркет“ АД, гр. Пловдив, Решение № 148-ИП/22.02.06 г.;
- „ВИП-7“ АД, гр. Варна решение № 159-ИП/01.03.2006 г.;
- „Евродилинг“ АД, гр. Бургас, Решение № 160 – ИП/01.03.2006 г.;
- „Авал Ин“ АД, гр. София, Решение № 170-ИП/08.03.06 г.;
- „Елана трейдинг“ АД, гр. София, Решение № 171-ИП/08.03.06 г.;
- „БКК“ АД, гр. София, Решение № 169-ИП/08.03.06 г.;
- „Карол“ АД, гр. София, Решение № 189-ИП/15.03.06 г.;
- „АБВ инвестиции“ АД, гр. София, Решение № 188-ИП/15.03.06 г.;
- „МакКап Брокерс“ АД, гр. София, Решение № 192-ИП/15.03.06 г.;
- „ДЗИ Инвест“ АД, гр. София, Решение № 190-ИП/15.03.06 г.;
- „ББГ Симекс“ ООД, гр. София, Решение № 191-ИП/15.03.06 г.;
- „Евър“ АД, гр. София, Решение № 223-ИП/22.03.06 г.;
- „Златен лев брокери“ ООД, гр. София, Решение № 224-ИП/15.03.06 г.;
- „Арго инвест“ АД, гр. София, Решение № 237-ИП/29.03.06 г.;
- „Фронттиер финанс“ АД, гр. София, Решение № 238-ИП/29.03.06 г.;
- „Фико инвест“ ООД, гр. София, Решение № 239-ИП/29.03.06 г.;
- „Еврофорум“ ООД, гр. София, Решение № 240-ИП/29.03.06 г.;
- „КД Секюритис“ АД, гр. София, Решение № 241-ИП/29.03.06 г.;

---

<sup>28</sup> Номерацията на приложенията посочва главата от текста на Отчета за дейността на КФН, към която се отнася конкретното приложение

### Приложение 2.1.3А

#### Проспекти за публично предлагане на ценни книжа

Име на дружеството	Публично предлагане	Тип ценни книжа
<b>Потвърдени проспекти през периода 01.01.2006 г. – 31.03.2006 г.</b>		
„Св. Св. Константин и Елена“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Алианц България Финансиер“ ЕАД	вторично	корпоративни облигации
„Св. Св. Константин и Елена“ АД	вторично	корпоративни облигации
„БМ Лизинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Доверие обединен холдинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Феърплаей Интернешънъл“ АД	вторично	корпоративни облигации
ТБ „Българска Пощенска банка“ АД	вторично	ипотечни облигации
„Златен лев Холдинг“ АД	вторично	акции
„Българо-американска кредитна банка“ АД	вторично	акции
„Булстрад“ АД	първично	акции
<b>Проспекти с издаден отказ от потвърждаване през периода 01.01.2006 г. – 31.03.2006 г.</b>		
„Търговска лига – Национален аптечен център“	вторично	корпоративни облигации
<b>Проспекти в процес на разглеждане към 31.03.2006 г.</b>		
„Лизингова компания“ АД	вторично	акции
„Обединена млечна компания“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Аутобохемия“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Транслизинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Търговска лига – Национален аптечен център“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Агрилизинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Финтекско“ ЕАД	първично	акции

### Приложение 2.1.3Б

#### Публикуване на търгови предложения към акционерите през първото тримесечие на 2006 г.

##### Издадени временни забрани за публикуване на търгово на:

- „Напредък холдинг“ АД
- „Енергоремонт - Варна“ АД
- „Винком“ АД

##### Допуснати за публикуване търговите предложения към останалите акционери на:

- „Напредък холдинг“ АД - коригирано търгово предложение
- „Енергоремонт - Варна“ АД - коригирано търгово предложение

##### Търгови предложения в процес на разглеждане към 31.12.2005 г.:

- „Винком“ АД;
- „Мак“ АД;

### Приложение 2.1.3В

Емисии ценни книжа, вписани в и отписани от  
регистъра, воден от КФН, през първото тримесечие на 2006 г.

Име на дружество	Тип ценни книжа
<b>Регистрирани емисии едновременно с потвърждаването на проспекта за публично предлагане</b>	
„Св. Св. Константин и Елена“ АД (2 емисии)	корпоративни облигации
„Алианц България Финансиер“ ЕАД	корпоративни облигации
ТБ „БМ Лизинг“ АД	корпоративни облигации
„Доверие – Обединен Холдинг“ АД	корпоративни облигации
„Феърплаей Интернешънъл“ АД(3 емисии)	корпоративни облигации
ТБ „Българска Пощенска банка“ АД	ипотечни облигации
„Златен лев Холдинг“ АД	акции
„Българо-американска кредитна банка“ АД	акции
ЗПАД „Булстрад“ АД	акции
<b>Регистрирани емисии с цел търговия на регулиран пазар</b>	
<i>оследващи емисии, издадени в резултат на увеличение на капитала</i>	
„Елма“ АД	акции
„Интерлоджик лизинг“ АД	акции
ТБ „Централна кооперативна банка“ АД	акции
„Алкомет“ АД	акции
<i>Заявления за регистрация в процес на разглеждане към 31.03.2006 г.</i>	
„Синергон холдинг“ АД	акции
<b>Отписани емисии ценни книжа</b>	
„Централна кооперативна банка“ АД	ипотечни облигации

### Приложение 2.1.3Г

Публични дружества и емитенти, вписани и отписани от регистъра,  
воден от КФН, през първото тримесечие на 2006 г.

Име на дружество	Тип
<b>Дружества, вписани едновременно с потвърждаването на проспекта за публично предлагане</b>	
„Българо-американска кредитна банка“ АД	публично дружество
„Златен лев Холдинг“ АД	публично дружество
„Алианц България Финансиер“ ЕАД	емитент
„БМ Лизинг“ АД	емитент
„Феърплаей Интернешънъл“ АД	емитент
<b>Дружества, отписани от регистъра след осъществено търгово предлагане</b>	
„Крамекс“ АД	публично дружество
„Енергоремонт - Русе“ АД	публично дружество
„Енергоремонт – Варна“ АД	публично дружество
<b>Дружества, отписани след подадено заявление по реда на чл. 119, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК</b>	
„Герила“ АД	публично дружество
<b>Дружества, отписани след заличаване от Търговския регистър</b>	
„Булес“ АД	публично дружество
„Искър транспорт“ АД	публично дружество

### Приложение 2.1.3Д

#### Регистриране на физически лица като професионален инвеститор

Физически лица, вписани през първото тримесечие на 2006 г. в регистъра на професионалните инвеститори, воден от КФН<sup>29</sup> и съответни решения за вписване:

- Димитър Илиев Димитров, Решение № 52-ПИ/18.01.2006 г.;
- Петър Илиев Горанов, Решение № 105-ПИ/08.02.2006 г.;
- Мирослав Насков Авджиев, Решение № 127-ПИ/14.02.2006 г.;
- Ирина Белчева Белчева, Решение № 128-ПИ/14.02.2006 г.;
- Владимир Желев Желев, Решение № 129-ПИ/14.02.2006 г.;
- Иван Георгиев Георгиев, Решение № 142-ПИ/14.02.2006 г.;
- Правин Бенкър, Решение № 175-ПИ/08.03.2006 г.;
- Бисер Цветанов Иванов, Решение № 195-ПИ/15.03.2006 г.;
- Мирослав Петрова Севлиевски, Решение № 196-ПИ/22.02.2006 г.;
- Петър Атанасов Курумбашев, Решение № 197-ПИ/15.03.2006 г.;
- Севдалин Русанов Русанов, Решение № 226-ПИ/22.03.2006 г.;
- Пламен Иванов Дерменджиев, Решение № 228-ПИ/22.03.2006 г.;

Заявления за вписване на физически лица в регистъра на професионалните инвеститори, които са в процес на разглеждане към 31.03.2006 г. и по които производствата не са приключили и КФН не се е произнесла с решение:

- Христо Кирилов Минковски;
- Владислав Панчев Панев;
- Петко Тодоров Петков.

### Приложение 3.1.3А

#### Брой открити, приложени и прекратени ПАМ на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа през отчетния период

Процедура	Открит ПАМ	Приложен ПАМ	Прекратен ПАМ
<b>Отчети</b>	<b>45</b>	<b>18</b>	<b>101</b>
Отстраняване на непълноти и несъответствия в год. отчет за 2004 г.		1	
Отстраняване на непълноти и несъответствия в отчета за I-во тримесечие на 2005 г.		7	2
Отстраняване на непълноти и несъответствия в отчета за II-ро тримесечие на 2005 г.		6	67
Отстраняване на непълноти и несъответствия в отчета за III-то тримесечие на 2005 г.	43	4	32
Непредставяне на отчет за III-то тримесечие на 2005 г.	2		
<b>ОСА</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
Негласуване по точка от дневния ред на ОСА	1	4	
чл. 116г, ал. 1 от ЗППЦК	4	3	1
<b>Общо</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>102</b>

<sup>29</sup> Основание за вписване – чл. 12, ал. 3, т. "б" и "в" от Наредба № 2

### Приложение 3.1.3Б

#### Съставени актове за установяване на административно нарушение (АУАН) на публични дружества и други емитенти на ценни книжа - брой актове по видове нарушения

<u>Нарушение на разпоредбите на ЗППЦК:</u>	<u>Актове</u> <u>I-во трим.</u> <u>2006 г.</u>	Актове в отсъствие	<u>Констативни</u> <u>протоколи</u>
чл. 95, ал. 1 и/или чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95	3	6	3
чл. 98 и/или чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 98	2		2
чл. 221, ал. 6 във връзка с чл. 212, ал. 1, т. 1	1		1
чл. 145, ал. 1	1		1
чл. 145, ал. 4	1	-	1
<b>Общо:</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>8</b>