



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

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

Съдържание

I. Дейност на КФН през третото тримесечие на 2006 година	3
1. Регулаторна дейност	3
1.1. Промени в нормативна уредба, регулираща инвестиционната дейност.....	3
1.2. Промени в нормативната уредба, регулираща допълнителното пенсионно осигуряване.....	4
1.3. Промени в нормативната уредба, регулираща застраховането и доброволното здравно осигуряване	8
2. Лицензионна дейност и разрешителни режими	10
2.1. Лицензионна дейност и разрешителни режими в областта на инвестиционната дейност	10
2.1.1. Инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти	10
Лицензионна и разрешителна дейност	10
Брой инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти към 30.09.2006 г.	12
2.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел	12
Лицензионна и разрешителна дейност	12
Брой колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел към 30.09.2006 г.	14
2.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа	15
Лицензионна и разрешителна дейност	15
Брой публични дружества и други емитенти на ценни книжа към 30.09.2006 г.	16
2.2. Лицензионна дейност в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване	17
Лицензионна и разрешителна дейност	17
Брой на застрахователите и здравноосигурителните дружества към 30.09.2006 г.	17
2.3. Лицензионна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване	18
Лицензионна и разрешителна дейност	18
Брой на пенсионноосигурителните дружества и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към 30.09.2006 г.	18
3. Надзорна дейност	19
3.1. Надзорна дейност в областта на инвестиционната дейност	19
3.1.1. Инвестиционни посредници, централен депозитар и пазари на ценни книжа	19
3.1.2. Колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел	21
3.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа	22
3.2. Надзорна дейност в областта на застраховането и доброволното здравно осигуряване	24

3.3. Надзорна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване	26
---	-----------

Приложения¹

<i>Приложение 2.1.2.</i> Индивидуални административни актове, издадени от заместник - председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ по отношение дейността на КИС през трето тримесечие на 2006 г.	29
<i>Приложение 2.1.3А.</i> Проспекти за публично предлагане на ценни книжа.....	30
<i>Приложение 2.1.3Б.</i> Емисии ценни книжа, вписани в и отписани от регистъра, воден от КФН, през третото тримесечие на 2006 г.	31
<i>Приложение 2.1.3В.</i> Публични дружества и емитенти, вписани и отписани от регистъра, воден от КФН, през третото тримесечие на 2006 г.	32
<i>Приложение 2.1.3Г.</i> Регистриране на физически лица, в регистъра на професионалните инвеститори	32
<i>Приложение 3.1.3А.</i> Брой открити, приложени и прекратени процедури по прилагане на ПАМ на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа през отчетния период	33
<i>Приложение 3.1.3Б.</i> Съставени актове за установяване на административно нарушение (АУАН) на публични дружества и други емитенти на ценни книжа - брой актове по видове нарушения	33
<i>Приложение 3.3.</i> Стойности на нормативни показатели за оценка на резултатите от дейността на ПОД към 30.09.2006 г.	34

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

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

I. Дейност на КФН през третото тримесечие на 2006 година

1. Регулаторна дейност

В съответствие с правомощията на комисията от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор² и от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН)³, приетите от комисията нормативни актове през второто тримесечие на 2006 г. са в съответствие с **програмата за нормативната дейност за периода 1 юли – 30 септември 2006 г.**⁴

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 третото тримесечие на 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 комисията прие на първо четене следните три наредби:

➤ Проект на **Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове**⁵. С проекта на наредба бяха направени основно изменения в изискванията към оценяването на портфейлите на инвестиционните дружества и договорните фондове, като промените са насочени към оптимизиране режима за оценка на активите от портфейла на колективните инвестиционни схеми и разширяване възможностите за ползване на информация, генерирана от регулираните пазари на ценни книжа.

С преходните и заключителните разпоредби на проекта на наредба бе направено предложение инвестиционните дружества да приведат уставите си в съответствие с изискванията на наредбата в срок до 31 декември 2006 г. Същото изискване е заложено и за договорните фондове, които следва да приведат дейността си в съответствие с изискванията на наредбата в тримесечен срок от влизането на проекта на наредба в сила.

➤ Проект на **Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници**.⁶ Целта на проекта на наредба е синхронизиране на нормативната уредба с Директива 2006/49 от 14.06. 2006 г. на Европейския парламент и Съвета за капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции. С проекта се въвеждат общи стандарти за собствения капитал, капиталовите изисквания и общата рамка за надзор във връзка с рисковете, на които инвестиционните посредници са изложени при извършване на дейността си.

² по чл. 13, ал. 2 от Правилника

³ чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗКФН

⁴ приета с протокол № 33 от 30.06.2006 г.

⁵ Проектът на наредбата бе приет на първо четене на заседание на комисията от 12.07.2006 г.

⁶ Проектът на наредбата бе приет на първо четене на заседание на комисията от 26.07.2006 г.

В проекта на наредба, също така се уреждат детайлно минималните изисквания за размера на собствения капитал, неговите елементи и капиталовите изисквания за рисковете, на които са изложени инвестиционните посредници при извършване на дейността си както на индивидуална, така и на консолидирана основа. Въведени са разпоредби относно позиционния риск, сетълмент риска, кредитния риск, валутния риск, операционния и стоковия риск. От друга страна се създава възможност инвестиционният посредник да разработва вътрешни правила за управление, които уреждат организационната структура и определят нивата на отговорност, въведени са, също така и адекватни механизми за вътрешен контрол, като се определят точно административните и счетоводните процедури.

С проекта се въвежда понятието търговски портфейл, който обхваща позициите на инвестиционния посредник във финансови инструменти и стоки, които държи с намерение за продажба или с цел хеджиране на риска. В търговския портфейл се включват, както собствените позиции в инструменти и стоки, така и позициите, които произтичат от предоставянето на услуги на клиенти. Разграничават се капиталовите изисквания за позиции в търговския портфейл и за останалите позиции, държани от посредника.

Съгласно разпоредбите на проекта ще трябва публично да се разкрива информация от инвестиционния посредник, както отделно за всяка категория риск, като се оповестяват целите и политиката в областта на управление на рисковете, така и информация във връзка с прилагането на наредбата.

В проекта са въведени правила относно капиталовите изисквания на консолидирана основа и съответно на надзора на консолидирана основа и обmena на информация между компетентните органи.

➤ Промени в **Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа**.⁷ Промените се отнасят до разпоредба, която определя реда за изплащане на дивиденди от публични дружества и емитенти на ценни книжа. Измененията се налагат поради факта, че чл. 38, ал. 1 от наредбата не посочва, че указаният в разпоредбата ред е императивен в следствие, на което публичните дружества и емитентите на ценни книжа уговарят свои собствени процедури по плащанията на дивиденди, лихви и главници. Различните процедури, установени от всяко публично дружество могат да доведат до забавяне на плащанията и увеличаване на разходите за инвеститорите. С цел недопускане на алтернативен ред за изплащане на дивиденди, лихви и главници се наложи допълнението на текста на чл. 38, ал. 1 от наредбата, като пред израза „Централен депозитар” се изписва думата „само”. Създава се, от друга страна нова глава пета, с която се въвежда административно наказателна отговорност за лицата, които са допуснали или извършили нарушения на разпоредбите на наредбата.

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 настоящата 2006 г., е насочена главно към изпълнението на поетите от страната ангажименти във връзка със синхронизиране на действащото българско законодателство с това на Европейския съюз, като същевременно се актуализира и подзаконовата нормативна база посредством приемане на нови актове и такива, с които се изменят и допълват действащи норми. Голяма част от актовете, приети от комисията към настоящия момент, са във връзка с влезлия в сила

⁷ Проектът на наредбата бе приет на първо четене на заседание на комисията от 19.09.2006 г.

от 01.01.2006 г. Кодекс за застраховането (КЗ). В този смисъл комисията прие следните нормативни акта, 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.

През третото тримесечие на 2006 г. комисията прие на второ четене следните две наредби:

➤ Проект на **Наредба № 30 от 19.07.2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и на здравноосигурителните дружества**.⁸ Наредбата е обнародвана в ДВ, бр. 78 от 26. 09. 2006 г. и е част от нормативната уредба, регулираща дейността на застрахователите и здравноосигурителните дружества.

С наредбата се доразвиват съществуващите регулации в Наредба № 20 за формата и съдържанието на годишния финансов отчет на застрахователите и здравноосигурителните дружества и в същото време се привеждат в съответствие с изискванията на КЗ. Въвеждат се правила за оценка на активите на застрахователите и на здравноосигурителните дружества и се систематизират изискванията за предоставяне на статистическа информация, които към момента са уредени в различни заповеди на заместник-председателя на комисията, ръководещ Управление „Застрахователен надзор” (заместник – председателят). Целта е да се постигне необходимата съпоставимост между финансовите отчети на отделните застрахователи и здравно - осигурителните дружества, както и да се осигури информацията, необходима за извършване на надзор над дейността на застрахователите и дейността на доброволното здравно осигуряване. По тази наредба ще трябва да се отчетат застрахователните и здравно -осигурителните дружества, извършващи дейност в или извън страната, както и застрахователи от трети държави, действащи на територията на страната. Застрахователите и здравноосигурителните дружества привеждат дейността си в съответствие с изискванията на глава пета от наредбата до 30 септември 2006 г. С влизането в сила на тази наредба се отменя действащата към момента Наредба № 20 от 2005 г. за формата и съдържанието на годишния финансов отчет на застрахователите и здравноосигурителните дружества (ДВ, бр. 15 от 2005 г.). Наредбата влиза в сила в три дневен срок от обнародването ѝ в ДВ с изключение на разпоредбите на чл. 4, т. 2 и 4 от наредбата, които влизат в сила от датата на влизането в сила на Договора за присъединяването на Република България към Европейския съюз.

➤ Проект на **Наредба № 32 за изискванията към организацията и дейността на службата за вътрешен контрол на застрахователя и на лицата, включени в застрахователна група**.⁹ Към настоящия момент наредбата е обнародвана в ДВ, бр. 81 от 06.10.2006 г. Наредбата се издава на основание чл. 62, ал. 9 КЗ. С наредбата се определят изискванията към организацията и дейността на службата за вътрешен контрол на застрахователя и на лицата, включени в застрахователна група, и на клона на застраховател от трета държава. Службите за вътрешен контрол изпълняват функциите на вътрешен одит. Служителите на службата за вътрешен контрол (вътрешните одитори) не могат да имат правомощия и отговорности за дейностите и обектите, които проверяват, и тяхната длъжност не може да бъде съвместявана с други длъжности в застрахователя, вкл. като членове на управителен или контролен орган на застрахователя. При осъществяване на своята дейност вътрешните одитори, имат право на неограничен достъп до служебните помещения и активите на застрахователя; решенията на органите на управление и другите длъжностни лица; отчетността и

⁸ Проектът на наредбата бе приет на второ четене на заседание на комисията на 19.07.2006 г.

⁹ Проектът на наредбата бе приет на второ четене на заседание на комисията на 13.09.2006 г.

информационните системи; могат да изискват и да събират сведения, справки и други документи във връзка с изпълнението на ангажиментите им; да привличат външни експерти с подходяща квалификация и опит при извършване на специфични контролни действия. В наредбата са посочени конкретно изискванията, които следва да притежават вътрешните одитори и ръководителя на службата за вътрешен контрол. Управителният орган на застрахователя изготвя вътрешни правила за организацията и дейността на службата за вътрешен контрол, които се утвърждават от общото събрание на акционерите, съответно на член-кооператорите. Вътрешните правила следва да уреждат правомощията на вътрешните одитори, редът за извършване на одитни дейности, тяхното документиране и докладване на резултатите. За изпълнението на всеки одитен ангажимент се изготвя одитен доклад от вътрешни одитори, който съдържа резюме, цели и обхват на ангажимента, констатации, изводи и препоръки. Наредбата създава задължение за застрахователите и застрахователите, които са част от застрахователна група, да представят на заместник - председателя, годишните отчети за дейността на службата за вътрешен контрол, а при поискване - и одитните доклади, изготвени при изпълнението на одитните ангажименти. С преходните и заключителните разпоредби на наредбата се предвижда застрахователите да приведат дейността си в съответствие с изискванията на наредба в срок до 31 декември 2006.

През отчетния период бяха **обнародвани в Държавен вестник** следните наредби

➤ **Наредба № Ів-991 от 3.07.2006 г. за формите и начина на обмен на информация и взаимодействие между Информационния център по задължителните застраховки "Гражданска отговорност" на автомобилистите и "Злополука" на пътниците, Министерството на вътрешните работи (МВР) и Министерството на транспорта (МТ).**¹⁰ Съгласно наредбата информационният център обменя информация и осъществява взаимодействие с МВР и МТ във връзка с: установяването на моторни превозни средства, които нямат сключена застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите, както и на превозвачите в средствата за обществен транспорт без застраховка „Злополука” на пътниците; оказване на съдействие при упражняване на правата на лицата, които търсят обезщетение по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите и „Злополука” на пътниците, както и за установяване на обстоятелства, свързани с настъпили пътно транспортни произшествия. С наредбата се определят формата, начинът и сроковете, в които МВР, МТ, комисията и информационния център по чл.292 КЗ осъществяват взаимодействие и обменят необходимата им информацията. За целта информационният център създава необходимата организация за уведомяване на собствениците на моторни превозни средства за изтичането на срока на задължителната застраховка "Гражданска отговорност" на автомобилистите, като им дава 14-дневен срок от датата на уведомяването за представяне на доказателства за наличие на сключен и действащ договор за такава застраховка. Наредбата влиза в сила в три дневен срок от обнародването ѝ в ДВ, с изключение на чл. 8 от наредбата, за който с § 2 от приходните и заключителните разпоредби от наредбата се предвижда да влезе в сила в едногодишен срок от обнародването на акта в ДВ. Наредбата е приета съвместно от министъра на вътрешните работи, министъра на транспорта и комисията.

➤ **Наредба № 31 от 2. 08.2006 г. за условията и реда за провеждане на изпит и за признаване на правоспособност на отговорен актьор, за признаване на правоспособност, придобита извън Република България, както и за формата на актьорската заверка, формата и съдържанието на актьорския доклад и на справките по Кодекса за застраховането и Закона за здравното осигуряване, които**

¹⁰ обн. ДВ, бр. 57 от 14. 07. 2006 г.

отговорният актюер заверява.¹¹ С наредбата се уреждат условията и редът за провеждане на изпит за признаване на правоспособност на отговорен актюер от комисията. Въведени са изисквания за покрит хорариум по висша математика. Конкретизирани са документите, които следва да представи в комисията лице, което иска да му бъде призната правоспособността на отговорен актюер, придобита извън Република България или в държава – членка на Европейския съюз. С наредбата, от друга страна се дава възможност за признаване на правоспособност на отговорен актюер за всяка отделна област – общо застраховане, животозастраховане, здравно осигуряване и допълнително пенсионно осигуряване по отделно, или за всички заедно, след успешно положен изпит пред изпитна комисия в състав най-малко от трима членове. Редът за работата и състава на изпитната комисия се определят с решение на комисията. Изпитът е писмен и анонимен.

В наредбата също така са определени формата на актюерската заверка и формата и съдържанието на актюерския доклад и на справките по КЗ и Закона за здравното осигуряване, които отговорния актюер заверява.

Настоящата наредба отменя, действащата към момента Наредба № 14 от 2004 г. за реда и начина за лицензиране на актюери на пенсионноосигурителни дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване (ДВ, бр. 46 от 2004 г.). Съгласно преходните и заключителните разпоредби на наредбата първият изпит за признаване на правоспособност на отговорен актюер ще се проведе в срок 6 месеца от влизането в сила на наредбата.

През третото тримесечие на 2006 г. комисията прие **Правилник за устройството и дейността на Гаранционния фонд.**¹² Правилникът бе обнародван в Държавен вестник¹³. 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 правилника 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 правилника конкретно са посочени изискванията, на които следва да отговаря изпълнителния директор на фонда, както и неговите правомощията. Определен е минималния размер на разполагаемите средства на фонда - 3 000 000 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 превозвача 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.

¹¹ обн. ДВ, бр. 71 от 01. 09. 2006 г.

¹² Правилникът бе приет на заседание на комисията от 16. 08. 2006 г.

¹³ Обн. ДВ, бр. 74 от 08. 09. 2006 г.

Фондът следва да приеме подробни правила по процедурата за уреждане на имуществени претенции, които трябва да публикува на страница си в интернет. Фондът, от друга страна трябва да изготви и приеме и вътрешни правила за организацията и дейността си, които да регламентират управленската и организационната му структура, като ясно определят ръководните длъжности и разпределението на функциите и правомощията между членовете на управителния съвет и останалите ръководни длъжности.

Дейността на фонда подлежи на надзор от страна на комисията, 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. Действащия към момента Правилник за устройството и дейността на Гаранционния фонд (ДВ, бр. 20 от 2005 г.) се отменя с влизането в сила на този правилник. Правилникът влиза в сила в три дневен срок от обнародването му в ДВ, с изключение на разпоредбите, посочени в § 2 - §5 от Преходните и заключителните разпоредби на правилника.

1.3. Промени в нормативна уредба, регулираща допълнителното пенсионно осигуряване

През третото тримесечие на 2006 г. в сферата на дейност на пенсионноосигурителните дружества предлагащи допълнително пенсионно осигуряване комисията прие:

➤ на първо четене проект на **Наредба за условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск, свързан с активите на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и за изискванията и ограниченията към тях**¹⁴, която в последствие бе обнародвана в Държавен вестник.¹⁵ С наредбата се определят условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск по чл. 179б, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване, изискванията и ограниченията към тези сделки, както и държавите и изискванията към регулираните пазари в тях, на които могат да се сключват сделки с фючърси и опции. С наредбата се предвиждат и промени в 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 (обн. в ДВ, бр. 109 от 2003 г). С измененията в Наредба № 9 се регламентира начина за оценка на сделките за намаляване на инвестиционния риск.

➤ на второ четене проект на **Наредба № 33 от 19.09.2006 г. за индивидуалните заявления за участие във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване**,¹⁶ която в последствие бе обнародвана в Държавен вестник¹⁷. С наредбата се уреждат редът за подаване на заявление за участие във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване и изискванията към неговата форма и съдържание. Въвежда се забрана при или по повод избор на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, при условията и по реда на наредбата, пенсионноосигурителните дружества, техните акционери или осигурителните посредници да могат да предоставят, да предлагат или да обещават под

¹⁴ Наредбата бе приета на първо четене на заседание на комисията, проведено на 16. 08. 2006 г.

¹⁵ обн. ДВ бр. 86 от 24. 10. 2006 г.

¹⁶ Наредбата бе приета на първо четене на заседание на комисията, проведено на 19.09.2006 г.

¹⁷ обн. ДВ. бр. 83 от 13.10.2006 г.

каквато и да е форма специални привилегии, подаръци, услуги или други облаги на подлежащите на осигуряване лица. С наредбата се предвижда заявлението за участие да се подава лично до пенсионно осигурителното дружество, в което лицето желае да участва, или чрез осигурителен посредник, или като електронен документи. Когато заявлението за участие се подава чрез осигурителен посредник, той задължително представя на лицето документ, който го легитимира при упражняване на дейността по приемане на заявления за участие и сключване на осигурителни договори от името и за сметка на съответното дружество. Пенсионноосигурителното дружество не приема и връща заявление за участие, което е с непълнени данни или в което са направени поправки, по начин че не може да бъде идентифицирано лицето, подало заявлението, или не могат да бъдат вписани в електронния регистър данните, който пенсионноосигурителното дружество е длъжно да води в централния си офис за всеки управляван от него фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Лицата са длъжни да уведомяват пенсионно осигурителното дружество, управляващо фонда, в който се осигуряват за всяка промяна в личните данни, които са записали в подаденото от тях заявление. С преходните и заключителните разпоредби на наредбата се въвежда срок - до 20. 12. 2006 г., в който пенсионноосигурителните дружества привеждат дейността си в съответствие с изискванията на наредбата и представят за одобрение в комисията правилниците за организацията и дейността на управляваните от тях фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване.

➤ През отчетния период бе обнародвана **Наредба № 29 от 12. 07. 2006 г. за минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, регулираните пазари и индексите на регулираните пазари на ценни книжа съгласно чл. 176, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване**¹⁸. С наредбата се определят: минималното ниво на кредитните рейтинги на банките, в които пенсионноосигурителните дружества могат да инвестират средства на пенсионен фонд като откриват банкови депозити, както и рейтинговите агенции, от които трябва да са присъдени тези рейтинги; държавите, в които могат да бъдат инвестирани средства на пенсионен фонд; индексите на регулирани пазари на ценни книжа в държави - членки на Европейския съюз или в други държави – страни по Споразумението за Европейско икономическо пространство, в които са включени акции, в които могат да бъдат инвестирани средства на пенсионен фонд; държавите, регулираните пазари в тях, на които се търгуват ценни книжа, както и индексите на тези пазари, в които са включени акции, в които могат да бъдат инвестирани средства на пенсионен фонд. Наредбата влиза в сила в три дневен срок от обнародването ѝ в ДВ.

¹⁸ обн. ДВ, бр. 62 от 01. 08. 2006 г.

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

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

През третото тримесечие на 2006 г. продължи процеса по започналото в началото на годината лицензионно производство на инвестиционните посредници, на основание §138 от Преходните и заключителни разпоредби (ПЗР) на Закона за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗИДЗППЦК)¹⁹ във връзка с чл. 62, ал. 2 от ЗППЦК. 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, във връзка с влязлата в сила на 01.01.2006 г. нова редакция на чл. 54 от ЗППЦК, касаеща видовете инвестиционни услуги и дейности, които инвестиционните посредници могат да извършват по занятие.

До 31.01.2006 г. **59 инвестиционни посредника** подадоха заявление на основание §138 ПЗР на ЗИДЗППЦК. От тях прелицензирани към 30.09.2006 г. са **53 дружества**.

Лицензи, издадени от комисията

През отчетния период бе работено по **8 преписки** за изменяне и допълване на издадения лиценз, в резултат на които комисията взе решения за **издаване на нов лиценз** на заявителите, а именно – „Сомони 2001“ ООД, БГ „Проинвест“ АД, „Кепитъл маркет“ АД, „КД Секюритис“ ЕАД, „Стандарт инвестмънт“ АД, „Бул Трен брокеридж“ ООД, „Популярна каса“ АД и „Фактори“ АД.

В рамките на третото тримесечие на 2006 г. комисията призна придобитата квалификация, отговаряща на изискванията, включени в тематичния обхват на изпита за **инвестиционни консултанти**, удостоверена с издаден от компетентен чуждестранен орган документ на 1 заявител – Ирина Владимировна Димитрова.

Лицензи, отнети от комисията

През разглеждания период бе работено по **3 преписки за отнемане на издадения лиценз за извършване на дейност като ИП**, както следва:

- „Брокерс груп“ АД, гр. София – отнема издаденото разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник, постановено с Решение № 747 – ИП/30.08.2006 г. на КФН;
- „Буливестмънт“ АД, гр. София – преписката е в работна фаза;
- „Еврофорум“ ООД, гр. София – преписката е в работна фаза.

В КФН бе извършен преглед на регистъра на брокерите и инвестиционните консултанти за наличие на обстоятелства по чл. 16 от Наредба № 7. Изготвена беше докладна записка с предложение за публикуване на съобщение на сайта на КФН до всички брокери и инвестиционни консултанти с молба за актуализиране на данните в регистъра воден от КФН по чл. 30, т. 6 по ЗКФН. Публикуван беше списък на всички

¹⁹ обн. в „ДВ“, бр. 39 от 10.05.2005 г.

брокери и инвестиционни консултанти, вписани в публичния регистър на сайта на КФН. Подготвени и изпратени бяха писма до брокери и инвестиционни консултанти, на които КФН с решение по Протокол № 43 от 23.08.2006 г. откри производство по отнемане на правото за упражняване на дейност като брокер съответно инвестиционен консултант, поради неупражняване на дейността за повече от две последователни години от издаването на сертификата или прекратяването на договора им за извършване на дейност.

КФН на основание чл. 16 от Наредба № 7 във връзка с чл. 61 от ЗППЦК и чл. 56, ал. 1 и чл. 59, ал. 1 и 2 от АПК, поради представяне на съответните доказателства, реши да **прекрати производството по отнемане на правото за упражняване на дейност като брокер на ценни книжа на:**

- Неделчо Василев Неделчев, решение № 808-Б/13.09.2006 г.;
- Радослав Тодоров Миленков, решение № 809-Б/13.09.2006 г.
- Станимир Б. Михайлов, решение № 824-Б/19.09.2006 г.

През отчетния период КФН на основание чл. 16, ал. 1, т. 4 от Наредба № 7 във връзка с чл. 61 от ЗППЦК и чл. 59, ал. 1 и чл. 60 от АПК **взе решение за отнемане правото за упражняване на дейност като брокер на ценни книжа на:**

- Гергана Димитрова Петрова – решение № 453-Б/05.07.2006 г.;
- Катерина Добрева Драганова, решение 801-Б/13.09.2006 г.;
- Мария Иванова Шарланджиева, решение № 802-Б/13.09.2006 г.
- Николай Иванов Николаев, решение 803-ИК/13.09.2006 г.;
- Светлозар Венциславов Иванов, решение 804-Б/13.09.2006 г.;
- Филип Йорданов Даков, решение 805-Б/13.09.2006 г.;
- Храбрин Иванов Иванчев, решение 806-Б/13.09.2006 г.;
- Александър Ст. Панев, решение 807-Б/13.09.2006 г.;
- Радослав Тодоров Панев, решение 809-Б/13.09.2006 г.;
- Христо Николов Танчев, решение 826-Б/19.09.2006 г.;
- Александър Георгиев Драганов, решение 825-Б/19.09.2006 г.

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

През третото 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:

- “Старком холдинг” АД, гр. София, да придобие пряко 91.10 %, а чрез свързани лица 100% от капитала на “Евро финанс” АД, гр. София, Решение № 872-ИП/29.09.2006.;
- “Лев инс” АД – преписката е в работна фаза.

Одобрение на промяна в общите условия по чл. 62, ал. 2, т. 5 от ЗППЦК

- ТБ ДЗИ Банк, Решение № 759-ИП/31.08.06 г.

Одобрение за изменение и допълнение на Правилника на

- „БФБ-София“ АД с Решение № 718 – ФБ/21.08.2006 г.

- **Брой инвестиционни посредници, брокери на ценни книжа и инвестиционни консултанти към 30.09.2006 г.**

Към 30.09.2006 г. **инвестиционните посредници**, извършващи дейност на територията на България са 86, 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 – 24 инвестиционни посредника
- с капитал 250 000 лв. и съответно лиценз за извършване на сделки за чужда сметка и управление на портфейл– 33 инвестиционни посредника

В края септември **прелицензирани са 53 инвестиционни посредника** – от тях 29 са с капитал не по-малко от 250 000 лв. и съответно частичен лиценз, а 24 са с капитал не по-малко от 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 30.09.2006 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 439 лица, в т. ч. 266 **брокера** и 173 **инвестиционни консултанта**.

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

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

Лицензи, издадени от комисията

През третото тримесечие на 2006 г. КФН не издаде лиценз за извършване на дейност като **инвестиционно дружество**. Нови заявления за издаване на лиценз за извършване на дейност като ИД не постъпиха в КФН през периода.

Броят на договорните фондове продължава да нараства и през третото тримесечие на 2006 г. с високи темпове – КФН издаде 3 разрешения на УД **„Алфа Асет Мениджмънт“** ЕАД, УД **„Юг Маркет Фонд Мениджмънт“** АД и УД **„Карол Капитал Мениджмънт“** ЕАД за организиране и управление съответно на ДФ **„Алфа Индекс Топ 15“**, ДФ **„Юг Маркет Максимум“** и ДФ **„Аванс Източна Европа“**. През същия период бяха подадени още 2 заявления от 1 управляващо дружество за издаване на разрешение за организиране и управление на ДФ, производствата по които се очаква да приключат през следващ отчетен период. Тенденцията, която се наблюдава, е едно УД да организира и управлява минимум по 2 ДФ (1 консервативен и 1 агресивен или риск), но целта в повечето случаи е да се създадат 3 ДФ (консервативен, балансиран и агресивен), които да предложат пълната гама от инвестиционни продукти. Наблюденията досега показват, че интересът към организирането на договорни фондове ще продължи, което от своя страна е свързано и със създаването на нови управляващи дружества и лицензирането им от КФН.

Във връзка с измененията и допълненията на ЗППЦК, с които се разшири предметът на дейност на **управляващите дружества**, включващ възможността за доверително управление на индивидуален портфейл от ценни книжа, както и организирането и управлението на договорни фондове, през 2006 г. се засили интересът към създаване на нови управляващи дружества. През отчетния период КФН издаде 2 *лиценза* за извършване на дейност като управляващо дружество – на дружествата **„Синергон Асет Мениджмънт“** АД и **„Варчев Мениджмънт Компани“** ЕАД. През периода бяха подадени още 2 *заявления* от новоучредени дружества за издаване на

лиценз за извършване на дейност като УД, производството по които не бе приключило през разглежданото тримесечие.

През третото тримесечие на 2006 г. КФН издаде 8 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 „Юнивърсъл Пропъртис“ АДСИЦ, „Агро Финанс“ АДСИЦ, „ЛИАМ“ АДСИЦ, „Люк“ АДСИЦ, „Инвест Пропърти“ АДСИЦ, „Супер Боровец Пропърти Фонд“ АДСИЦ, „Алфа Пропърти 1“ АДСИЦ и „Форуком фонд имоти“ АДСИЦ.

Подадени бяха още 4 заявления за издаване на лиценз за извършване на дейност като АДСИЦ, производствата по които не приключиха през отчетния период.

През отчетния период КФН постъпиха две заявления от чуждестранно управляващо дружество за учредяване на чуждестранни взаимни фондове и за публично предлагане в България на издаваните от тях акции или дялове, но в края на отчетния период производствата по тях не бяха приключили.

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

Във връзка с осъществяване на правомощията си, през третото тримесечие на 2006 г., заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ издаде следните решения, засягащи дейността на инвестиционните дружества:

- **Одобрение на програма с мерки за привеждане на активите на 1 инвестиционно дружество и един договорен фонд.**
- **Одобрение на промени в Устава на 5 инвестиционни дружества и 5 дружества със специална инвестиционна цел.**
- **Одобрение за промени в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на 11 инвестиционни дружества и 12 договорни фонда.**
- **Одобрение за промяна в Общите условия на 8 управляващи дружества.**

Подробна информация за индивидуалните административни актове, изброени по-горе може да намерите в **Приложение 2.1.2.**

- **Вписване в публичния регистър на последваща емисия ценни книжа в резултат на увеличение на капитала на дружеството, издадена от 2 АДСИЦ.**
- **Вписване като публично дружество и за вписване в публичния регистър на КФН емисия ценни книжа на 7 АДСИЦ.**

Подробна информация за вписаните емисии, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа е поместена в **Приложение 2.1.3Б** и **Приложение 2.1.3В.**

- **Разрешение за инвестиране до двадесет на сто от активите на 3 инвестиционни дружества и 9 договорни фонда, както следва:**

- разрешение на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД, действащо от името и за сметка на ИД „Капман Капитал“, да инвестира до двадесет на сто от активите на ИД в акции на „Холдинг Пътища“ АД и до 20% от активите в акции на „Мострой“ АД – Решение № 739-ИД/28.08.2006 г.

- разрешение на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, действащо от името и за сметка на ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД, да инвестира до двадесет на сто от активите на инвестиционното дружество в акции на „Химимпорт“ АД – Решение № 800-ИД/12.09.2006 г.

- разрешение на УД „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, действащо от името и за сметка на **ИД „ОББ Балансиран Фонд“** АД, да инвестира до двадесет на сто от активите на инвестиционното дружество в акции на „Химимпорт“ АД – Решение № 822-ИД/19.09.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“** да инвестира до 20% от активите си в акции на „Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД и до 20% от активите си в акции на „Биовет“ АД – Решение № 462-ДФ/12.07.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“**, да инвестира до 20 % от активите си в акции на „Пловдив Юрий Гагарин БТ“ АД и до 20 % от активите си в акции на „Оловно цинков комплекс“ АД – Решение № 463-ДФ/12.07.2006 г.
- разрешение на **ДФ „ДСК Стандарт“**, да инвестира до 20% от активите си в облигации на „Финанс Консултинг 2002“ ЕАД– Решение № 761-ДФ/04.09.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Статус Нови Акции“**, да инвестира до 20% от активите си в акции на „Химимпорт“ АД– Решение № 771-ДФ/07.09.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Капман Макс“**, да инвестира до 20 на сто от активите си в акции на „Холдинг Пътища“ АД и до 20 на сто от активите си в акции на „Мостстрой“ АД– Решение № 738-ДФ/28.08.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“** да инвестира до двадесет на сто от активите си в акции на „Химимпорт“ АД– Решение № 798-ДФ/12.097.2006 г.
- разрешение на **ДФ „ДСК Растеж“** да инвестира до двадесет на сто от активите си в акции на „Химимпорт“ АД– Решение № 799-ДФ/12.09.2006 г.
- разрешение на **ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“**, да инвестира до двадесет на сто от активите си в акции на „Химимпорт“ АД– Решение № 797-ДФ/12.09.2006 г.
- разрешение на **ДФ „ОББ Премиум Акции“**, да инвестира до двадесет на сто от активите си в акции на „Химимпорт“ АД– Решение № 821-ДФ/19.09.2006 г.

През периода бяха разгледани внесените в КФН множество **рекламни материали**, от които заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде временна забрана единствено на **УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ АД**, в резултат на което дружеството бе уведомено, че не може да публикува или разпространява конкретните рекламни материали.

• **Брой колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества и акционерни дружества със специална инвестиционна цел към 30.09.2006 г.**

Общият брой на лицензираните **инвестиционни дружества** към края на септември 2006 г. е **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 3 договорни фонда, общият брой на **договорните фондове** към 30.09.2006 г. нарасна до **28**. Подобно на ИД, инвестиционната стратегия, която избират различните фондове е доста разнообразна - с балансиран инвестиционен профил са 13 от фондовете, умерено до високо ниво на риск са избрали 2 фонда, 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 двете новоучредени дружества през разглеждания период, общият брой на лицензираните УД към 30.09.2006 г. стана **21**. Броят на предлаганите в България **чуждестранни КИС** се запазва **37**.

Към 30.09.2006 г. общият брой на лицензираните АДСИЦ е 34, от които 5 са за секюритизация на вземания и 29 – за секюритизация на недвижими имоти, като 5 от тях са ориентирани предимно към земеделски земи.

2.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

Проспекти за публично предлагане на ценни книжа

През отчетния период бяха разгледани общо 8 заявления за потвърждаване на проспект за публично предлагане, 3 – за първично публично предлагане на акции и 5 – за вторично публично предлагане на облигации (4 – корпоративни, 1 ипотечни).

След разглеждане на заявленията комисията издаде **8 решения за потвърждаване** на внесените проспекти. Към 30.09.2006 г. **в процес на разглеждане** бяха **10 заявления за потвърждаване на проспект за публично предлагане**, по които производствата не са приключили и КФН не се е произнесла с решение. Подробна информация за потвърдените проспекти е поместена в **Приложение 2.1.3А**.

Административното производство по заявления за потвърждаване на проспект за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на „Дарик имоти България“ АД бе прекратено поради оттегляне на заявлението от страна на заявителя.

Търгови предложения за закупуване на акции

През отчетния период в КФН бяха разгледани **3 търгови предложения** за закупуване на акции към акционери с право на глас. След разглеждане на постъпилите документи и на регистрираните търгови предложения, комисията издаде временни забрани за публикуването на предложенията и бяха изпратени съобщения до заявителите за констатираните непълноти и несъответствия. Спрямо едно от коригираните предложения, комисията не взе решение за налагане на временна или окончателна забрана за публикуване и съответно търговото предложение на „**Браво**“ АД може да бъде публикувано. Останалите две коригирани предложения са в процес на разглеждане в края на третото тримесечие на 2006 г., а именно „ЗММ Нова Загора“ АД и „Родина турист“ АД.

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

През третото тримесечие на 2006 г. в регистъра, воден от КФН, по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаване на съответен проспект за публично предлагане бяха вписани **8 емисии облигации** по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаване на съответен проспект за публично предлагане – **3 емисии акции** (обект на първично публично предлагане), **4 емисии корпоративни облигации** (обект на вторично публично предлагане) и **1 емисия ипотечни облигации** (обект на вторично публично предлагане).

Освен тях, през отчетния период бяха подадени **10 заявления за регистриране на емисии ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар**, от които след разглеждане, бяха регистрирани **9 последващи емисии акции**, издадени в резултат на увеличение на капитала. Към 30.09.2006 г. **1 заявление** за регистрация на последваща емисия акции, издадени в резултат на увеличение на капитала, е **в процес на разглеждане**.

Подробна информация за регистрираните емисии ценни книжа се съдържа в **Приложение 2.1.3Б.**

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 **3 дружества в качеството им на емитент** по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаването на проспект за вторично публично предлагане на облигации. Също така в регистъра бяха вписани **3 дружества в качеството им на емитент** по инициатива на комисията, едновременно с потвърждаването на проспект за първично публично предлагане на акции, като след приключване на първичното публично предлагане дружествата ще бъдат вписани като публични.

В края на третото тримесечие в процес на разглеждане е заявлението на **1 публично дружество** за вписване в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН.

Същевременно от регистъра беше отписано **1 публично дружество** предвид обстоятелството, че емисията акции на дружеството не е приета за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в 6 месечен срок от вписването ѝ в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. Подробна информация за вписаните и отписани дружества може да намерите в **Приложение 2.1.3В.**

Проекти за увеличаване на капитала на публични дружества

През периода бе разгледан **1 проект на съобщение** за публично предлагане за увеличаване на капитала на публично дружество („**Интеркапитал пропърти дивелъпмънт**“ АД) по чл. 112а от ЗППЦК, по което заместник-председателят на КФН не взе решение за откриване на производство по издаване на индивидуален административен акт, с оглед на което съобщението може да се обнародва, за което дружеството е уведомено с писмо.

В края на третото тримесечие на 2006 г. един проект на съобщение за публично предлагане за увеличаване на капитала на публично дружество, е в процес на разглеждане.

Преобразуване на публични дружества

През отчетния период заместник – председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, издаде одобрение на договор за преобразуване, доклади на управителните органи на преобразуващите се дружества и доклад на проверителя, относно публичното дружество „**Ти Ел Пропърти Къмпани**“ ЕАД, гр. София, за вливане на „София Еърпорт Център“ ЕООД в „Ти Ел Пропърти Къмпани“ ЕАД.

Вписване на професионални инвеститори в регистъра, воден от КФН

През третото тримесечие на 2006 г. бяха издадени **10 отказа за вписване** на физически лица **като професионални инвеститори**. Решенията за издадените откази за вписване може да бъдат намерени в **Приложение 2.1.3Г.**

- **Брой публични дружества и други емитенти на ценни книжа към 30.09.2006 г.**

В края на септември 2006 г. в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК са вписани **370 поднадзорни лица**, от които **321 публични дружества и 49 емитента**.

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

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

Разрешения, издадени от комисията

През третото тримесечие на 2006 г. КФН издаде лиценз за извършване на дейност по застраховане на “ОББ – Ей Ай Джи Лайф застрахователно дружество” АД и “ОББ – Ей Ай Джи застрахователно и презастрахователно дружество” АД.

Също така КФН издаде два допълнителни лиценза за разширяване предмета на дейност с дейност по презастраховане на ЗК “Лев Инс” АД и “Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитед.

С решение на КФН бе разширен и обхвата на лиценза на ЗД “Евро Инс” АД със следните видове застраховки: по раздел II, буква “А”, т. 4 - Релсови превозни средства. Всяка щета или загуба, нанесена на релсови превозни средства; по раздел II, буква “А”, т. 5 - Летателни апарати. Всяка щета или загуба, нанесена на летателни апарати; по раздел II, буква “А”, т. 11 - Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати.

Индивидуални административни актове, издадени от зам.-председателя

През разглеждания период бяха издадени **25** индивидуални административни актове на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, по отношение дейността на застрахователите и здравноосигурителните дружества, в това число:

- **5** одобрения на ръководители на специализираната служба за вътрешен контрол на застрахователи;
- **13** одобрения на членове на управителни и контролни органи на застрахователи и здравноосигурителни дружества и Гаранционен фонд;
- **2** решения, с които се одобрява придобиването от “Дженерали холдинг Виена” АГ, гр. Виена на 50.99% от капитала на “Орел –Г – Холдинг” АД;
- **2** решения, с които се разрешава инвестирането на активи, покриващи техническите резерви в чужбина;
- **1** решение за предлагане на здравноосигурителен пакет
- **3** заповеди за включване на одитори в списъка на регистрираните одитори по чл. 102, ал. 1 от КЗ

- **Брой на застрахователите и здравноосигурителните дружества**

Към 30.09.2006г. общият брой на общозастрахователните, животозастрахователните и здравноосигурителните дружества е 46, както следва:

- общозастрахователни – **20**;
- животозастрахователни – **14**;
- здравноосигурителни – **12**.

В края на второто тримесечие на 2006 г. дейност по застрахователно посредничество извършват **198** застрахователни брокера.

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

- **Лицензионна и разрешителна дейност**

През третото тримесечие на 2006 г. КФН издаде лиценз за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на ПОД „Топлина“ АД, с което броят на пенсионноосигурителните дружества стана 9. Това е първият издаден лиценз от 2003 г. насам, когато бе лицензирано дружеството „ДЗИ – пенсионно осигуряване“ АД.

В рамките на отчетния период заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, издаде:

- 3 решения за одобрения на изменени и допълнени **Правила за оценка на активите и пасивите** на три отделни пенсионноосигурителни дружества и на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване.
- Решение за утвърждаване на **Методика за начина за корекции на допуснати грешки при определяне на нетната стойност на активите** на фонд за допълнително пенсионно осигуряване.
- 2 решения за изменение и допълнение на **правилници за организацията и дейността** на фондове за допълнително пенсионно осигуряване
- Решение за **утвърждаване на образци на декларации** по чл.121ж, ал.3, т.2 от Кодекса за социално осигуряване, които се подават от физическо или юридическо лице при искане на разрешение за придобиване или увеличаване на акционерно участие в пенсионноосигурително дружество.
- Решение за утвърждаване на образци на заявления за получаване на разрешение за придобиване или увеличаване на акционерно участие в пенсионноосигурително дружество – за физическо и за юридическо лице.
- 2 решения за определяне на минималната доходност от инвестиране на средствата на универсалните и професионалните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.
- **2.2.3. Брой на пенсионноосигурителните дружества и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване**

В края на септември 2006 г. в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване услуги предлагат вече 9 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 - 27 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.

Извършваният от КФН контрол върху дейността на поднадзорните лица посредством **проверки на място** включва осъществяването на планови и тематични проверки, а също така и проверки 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, Фонда за компенсиране на инвеститорите, 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.

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 изискано 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 третото тримесечие на 2006 г. в КФН бяха извършени общо **516 проверки**, в т.ч. **513 проверки на документи**, постъпили от инвестиционните посредници, Централен депозитар и Фонда за компенсиране на инвеститорите, както и **3 планови проверки на място** на инвестиционни посредници.

Най-голяма част от документалните проверки, а именно 243, бяха извършени във връзка с постъпили Уведомления по чл. 56, ал. 1 от *Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници*, от ИП, от брокери и от инвестиционни консултанти относно промени в обстоятелствата, вписани в съответните регистри на Комисията. Други 187 документални проверки бяха извършени на постъпилите в КФН месечни финансови отчети на инвестиционните посредници. Останалата част от

проверките бяха извършени във връзка с: подадени в КФН жалби; постъпили в КФН искания от Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа за извършване на проверка на справки по чл. 77н, ал. 11 от ЗППЦК, относно начина на оценяване на клиентските активи; спазването на изискванията на Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.

През периода в резултат на извършена проверка на „МАККАП БРОКЕРС“ АД, гр. София се констатира, че същото е нарушило изискванията на чл. 10, ал. 3 от Наредба № 6. В тази връзка и на основание чл. 31, ал. 1 от същата наредба, инвестиционният посредник внесе в КФН оздравителна програма. Комисията на основание чл. 31, ал. 3 от Наредба № 6 издаде **одобрение на оздравителната програма** относно предложените мерки за привеждане на финансовото състояние на дружеството в съответствие с изискванията на закона - увеличаване на капитала на дружеството с 500 000 лева или продажба на контролно участие на „МАККАП БРОКЕРС“ АД в капитала на “Болкан уотър” АД – РЕШЕНИЕ № 521 – ИП/26.07.2006 г. Отхвърлена беше оздравителната програма, по отношение на предложената мярка – продажба на контрактите, които ще бъдат придобити от „МАККАП ХОЛДИНГ“ АД, с финансовото участие на „МАККАП БРОКЕРС“ АД.

Най-често срещаните нарушения констатирани при дейността на инвестиционните посредници за периода от 01.07.2006 г. до 30.09.2006 г. бяха за неспазване на изискванията на чл. 22 от *Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници* - неизпълнение на задължението от страна на инвестиционния посредник да следи ежедневно своите експозиции към едно лице или към група свързани лица, както и да отчита в отчета по чл. 27 от Наредба № 6 сумата от големите си експозиции с цел ограничаване на риска от прекомерната им концентрация.

През отчетния период няма открити производства по прилагане на ПАМ, както и приложени ПАМ. В резултат на проверките бяха съставени **10 акта за установяване на административни нарушения**, както следва:

нарушена разпоредба	брой актове
Чл. 12, ал. 3 от Наредба № 1	1
Чл. 18, ал. 10 от Наредба № 1	1
Чл. 35, ал. 3 от Наредба № 1	1
Чл. 54б, ал. 1 от Наредба № 1	1
Чл. 22, ал. 1, Наредба № 6	2
Чл. 22, ал. 2, Наредба № 6	2
Чл. 22, ал. 3, Наредба № 6	2

Освен горепосочените проверки, в рамките на разглеждания период, управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при КФН извърши и редица проверки за спазване разпоредбите на глава дванадесета от ЗППЦК, във връзка със забраните за **недобросъвестна търговия с ценни книжа, манипулиране на пазара, вътрешна информация и вътрешни лица**. В резултат на проверките бяха съставени АУАН за следните констатирани нарушения:

- Придобиване от брокер на ИП, в качеството му на вътрешно лице, за сметка на посредника на ценни книжа, за които е притежавал вътрешна информация. Констатирано бе нарушение на разпоредбата на **чл. 160, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 158, ал. 1**, предложение последно от ЗППЦК, за което на лицето бе съставен 1 АУАН.
- Разпространяване на невярна информация относно се до ценни книжа, приети на регулиран пазар, във форума на интернет страницата „Инвестор.БГ“, с което

участникът във форума наруши разпоредбата на **чл. 161, ал. 1, във връзка с ал. 2, т. 2** от ЗППЦК. На лицето бе съставен 1 АУАН.

- Съвместно сключване на сделки, от страна на физическо лице (клиент на ИП) и инвестиционен консултант в ИП, с акции на публично дружество, в резултат на което бе създадена невярна представа за активно търгуване със споменатите ценни книжа. За нарушение на разпоредбата на **чл. 161, ал. 1, предложение първо** от ЗППЦК, на двете лица бяха съставени АУАН.

- Извършване на действия, от страна на брокер на ИП, с които бе създадена невярна представа за активно предлагане на акции на конкретно публично дружество. С оглед нарушаването на разпоредбата на **чл. 161, ал. 1, предложение второ** от ЗППЦК, на лицето бяха съставени 2 АУАН.

- Извършване на сделки и действия, от страна на физическо лице, клиент на ИП, с които бе предизвикана необичайна промяна на цената на акциите на публично дружество. За нарушение на **чл. 161, ал. 1, предложение четвърто** от ЗППЦК, на лицето бе съставен 1 АУАН.

В резултат на приключили през периода 15 административнонаказателни производства бяха издадени **9 наказателни постановления** и 6 резолюции за прекратяване. Наказателните постановления бяха издадени във връзка със съставени АУАН на чл. 40, ал. 4, чл. 54а, ал. 3, изр. 2 от Наредба № 1 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, чл. 22, ал. 1-3 от Наредба № 6 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и чл. 75, ал. 5, т.2 от ЗППЦК.

За периода от 01.07.2006 г. до 30.09.2006 г., в КФН постъпиха 38 броя **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 ИП (в частност, от техни служители) с инвестиционни бонове, компенсаторни инструменти и акции на физически лица, както следва: 12 бр., относно 675 бр. акции; 14 бр., относно 55 750 инвестиционни бона; 12 бр., относно 45 126 компенсаторни инструменти.

Значителна част от документалните проверки през периода бяха извършени именно във връзка с подадените в КФН жалби – 28 документални проверки на инвестиционни посредници. След извършване на проверка по всяка подадена жалба, при съмнение за извършено престъпление, **КФН сезира компетентния орган** и препрати съответно 25 жалби до съд или прокуратура, 19 жалби до МВР и 13 жалби до Агенцията за приватизация.

Срещу наказателни постановления издадени през периода от зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ постъпиха 5 жалби.

В сферата на дейност на инвестиционните посредници, брокерите и инвестиционните консултанти през третото тримесечие на 2006 г. бяха изготвени 330 разпореждания за вписване на обстоятелства, в т.ч. 270 броя в регистъра на инвестиционните посредници, 43 броя в регистъра на брокерите и инвестиционните консултанти и 17 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 бяха извършени проверки на представените в КФН от поднадзорните лица 109 броя месечни и 84 броя тримесечни финансови отчети. При извършени проверки, по повод

представени документи от поднадзорните лица, бяха съставени общо 3 акта за установяване на административни нарушения. От тях 1 бе за нарушение на чл. 192, ал.3, във връзка с ал. 4 ЗППЦК за вписани промени в устава на 1 инвестиционно дружество (ИД) без предварителното одобрение на зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и 2 акта на физически лица - за нарушение на чл. 145, ал. 1 във връзка с ал. 4 от ЗППЦК. Също така бе открито производство и бе приложена ПАМ на 1 ИД, във връзка с представени материали за ОСА по реда на чл. 115, ал. 3 ЗППЦК.

През отчетния период бяха приключени 3 планови **проверки на място** на дружествата със специална инвестиционна цел „Колос-1” АДСИЦ, „Капитал Директ-1” АДСИЦ и „Прайм Пропърти БГ” АДСИЦ, както и на обслужващите им дружества и бе открита проверка на „Интеркапитал пропърти дивелопмънт” АДСИЦ.

Проверките приключиха със съставяне на констативни протоколи. Съставен бе 1 АУАН на 1 АДСИЦ и бяха направени 7 препоръки към дейността на 2 АДСИЦ. Спрямо 1 АДСИЦ бе открито производство по прилагане на ПАМ, което впоследствие бе прекратено.

В резултат на проверките (на място и документални) бяха съставени общо **4 броя актове за установяване на административни нарушения**, както следва:

Нарушена разпоредба	Брой актове
Чл. 81, ал. 1 от ЗППЦК	1
Чл. 145, ал. 1 във вр. с ал. 4 от ЗППЦК	2
Чл. 192, ал. 3 във вр. с ал. 4 от ЗППЦК	1

Приключени в рамките на разглеждания период бяха 6 административнонаказателни производства с издадени в резултат 2 наказателни постановления за нарушения на чл. 117, ал. 1, предложение 2 във връзка с чл. 116г, ал. 3, т. 4 от ЗППЦК, констатирани в предходния период.

През отчетния период не бяха подадени жалби срещу решения на зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, както и срещу КИС и управляващи дружества.

През третото тримесечие на 2006 г. в регистъра на КФН бяха вписани с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа на 4 емисии, издадени от 4 АДСИЦ, от които 2 от първоначалното задължително увеличение на капитала и 2 последващи емисии. Също така вписани през същия период бяха **2145 броя обстоятелства**, свързани с дейността на управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми, подлежащи на вписване. Най – голям бе обемът на вписванията на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на договорните фондове и инвестиционните дружества от отворен тип.

3.1.3. Публични дружества и други емитенти на ценни книжа

Надзорът над дейността на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа се извършва чрез дистанционен контрол и проверки на място в КФН или по седалище на съответното дружество. Като част от осъществяваните надзорни функции, служители на КФН присъстват и при провеждането на общо събрание на акционерите (ОСА) на понадзорни лица.

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. През третото тримесечие на 2006 г., в КФН бяха представени и съответно вписани 682 годишни и

тримесечни отчети. Бяха вписани също така 599 обстоятелства или промени в тях, най-голяма част от които бяха уведомления за важната информация, влияеща върху цената на ценните книжа, както и протоколи от общо събрание на акционерите (ОСА), представени от дружествата.

През отчетния период служителите на КФН осъществиха превантивен, текущ и последващ контрол по спазването на разпоредбите на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му от задължените лица.

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 период бяха открити 186 процедури по прилагането на ПАМ, приложени бяха 26, а прекратени - 110. От приложените ПАМ – 3 бяха открити през отчетния период. Прекратените общо 110 ПАМ бяха открити в предходен период. В обобщен вид данните за броя открити, приложени и прекратени ПАМ са представени в *Приложение 3.1.3А*.

Най-често откриването на **процедури по прилагане на ПАМ** и съответно прилагането или прекратяването им бе извършвано във връзка с: непредставяне в КФН и/или на БФБ – София АД на тримесечни и годишни отчети от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, както и констатиране на непълноти и несъответствия в тях; негласуване на точка от дневния ред на ОСА; непредприемане на действия по вече гласувана точка; освобождаване от отговорност от ОСА на членове на управителни и надзорни органи на ПД.

С цел предотвратяване на извършване на нарушения на разпоредбите на ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му, представените в КФН документи се проверяват и до поднадзорните лица се изпращат **напомнителни писма**. В тази връзка през третото тримесечие на 2006 г., бяха извършени 104 проверки по документи в КФН на всички внесени протоколи от заседания на ОСА, както и 40 проверки по документи в КФН на всички внесени и/или публикувани в Държавен вестник покани за ОСА. В резултат бяха изготвени и изпратени напомнителни писма в т. ч. и за откриване на производства по прилагане на ПАМ до 49 дружества.

Текущ и последващ контрол

Текущият мониторинг на публично разкриваната информация от поднадзорните лица включва ежедневен преглед на публикуваната в средствата за масово осведомяване в т. ч. и електронни медии, информация от и за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и извършване на документални проверки, на база наличните в КФН документи, относно разкриването на вече оповестената информация съобразно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2 на КФН. При наличие на данни за възможни закононарушения, до съответните лица се изпращат писма или се извършва проверка. В тази насока през третото тримесечие на 2006 г. бяха извършени **39 проверки** на наличните в КФН и на БФБ документи, при които не бяха констатирани нарушения. Изпратени бяха **писма до 2 дружества** с искане за представяне на допълнителна информация във връзка с извършваните проверки на публикации в пресата.

Същевременно, в рамките на последващ контрол, за констатирани нарушения на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, на нарушителите бяха съставени 34 акта за установяване на административно нарушение (АУАН), от които 6

в отсъствие на нарушителя. Съставени също така бяха 28 Констативни протоколи. При всички съставени Констативни протоколи и АУАН, освен актосъставителят участваха и по двама свидетели- служители от отдела.

Най- често АУАН бяха налагани във връзка с: извършване на сделки в нарушение на разпоредбите на чл. 114 от ЗППЦК в т.ч. извършване на сделки, при които са надхвърлени установени от закона прагове, без овластяване от ОСА; непредставяне в законоустановения срок на покана и материали за ОСА в нарушение на разпоредбите на чл. 115, ал. 3 от ЗППЦК; непредставяне в законоустановения срок на годишни и междинни отчети за 2005 г. и за 2006 г. в нарушение на разпоредбите на чл. 95 от ЗППЦК и/или чл. 99, ал. 1, във връзка с чл. 95 от ЗППЦК. Обобщен вид на данните за броя на съставените АУАН и изготвените констативни протоколи са представени в **Приложение 3.1.3Б**.

В резултат на открити 27 административнонаказателни производства срещу публични дружества и други емитенти на ценни книжа, бяха издадени 19 наказателни постановления за нарушения на чл. 94, ал. 1, чл. 95, ал. 1, чл. 98, ал. 1 и 2, чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 94, ал. 1, чл. 95, ал. 1 и чл. 98, ал. 1 и 2, чл. 115, ал. 3, чл. 117, ал. 3, чл. 145, ал. 1 и 4, чл. 149, ал. 6 и 8 от ЗППЦК. Издадени бяха и 8 резолюции за прекратяване по съставени АУАН.

Проверки (тематични извънредни)

През отчетния период бяха открити общо 24 документални проверки, като 22 от тях бяха приключени. След края на отчетния период продължават две проверки – на Винзавод АД и на Захарни заводи АД.

Приключени през периода бяха и 3 проверки на място - на Централен депозитар АД, гр. София, Каучук АД, гр. Пазарджик и Българска роза АД, гр. Пловдив. Открита бе и една проверка на място на Саф Магелан АД, гр. София, която не бе приключена.

Жалби

През изтеклия период бяха извършени проверки по постъпили в КФН жалби, молби, сигнали, запитвания и други чрез проверка на налични в КФН информация и документи. В резултат бяха изготвени 54 писма, с които съответните лица са уведомени за резултатите от проверката съответно по жалби – 29 писма, по запитвания във връзка с прилагането на ЗППЦК – 12 писма, а относно удостоверение за публичния статут на дружество – 13 писма.

За периода юли –септември 2006 г., в КФН, постъпиха и бяха разглеждани 8 жалби срещу решения на зам.-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, 7 от които срещу издадени наказателни постановления.

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

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

Извършван е текущ финансов контрол и проверки на място.

Текущ финансов контрол

Текущият финансов контрол е извършван по документи, на базата на месечните и тримесечни отчети на поднадзорните лица. През отчетния период на 2006 г. бяха проверени финансовите отчети, доклади и справки към тях на 47 поднадзорни лица, в т.ч. 20 застрахователи по общо застраховане, 12 застрахователи по животозастраховане,

2 взаимозастрахователни кооперации, 12 здравноосигурителни дружества и Гаранционния фонд.

Проверки на място

През третото тримесечие са извършени планови проверки за периода от 01.01.2003 г. до датата на приключване на проверката на четири застрахователни дружества.

По време на проверките са констатирани следните нарушения:

- непредставяне по време на проверката на изисквана информация във вид подходящ за обработване и анализ (съставен бе АУАН по смисъла на чл. 32, ал. 1 във връзка с ал. 2 от ЗКФН)
- неспазване на сроковете по чл. 271, ал. 1 от КЗ, във връзка с чл. 18, ал. 1 от Наредба № 24 от 08.03.2006 г.
- неспазване на сроковете по чл. 107, ал. 1, т. 1 от КЗ.
- нарушение на разпоредбите на чл. 12, ал. 2, т. 1 от Наредба № 20 от 02.02.2005 г. за формата и съдържанието на годишния финансов отчет на застрахователите и здравноосигурителните дружества.
- нарушение на чл. 13, ал. 2 от отменената Наредба за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви
- нарушение на чл. 11, ал. 2 от Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви
- непокриване на целия размер на brutните технически резерви съгласно изискванията на чл. 72 от КЗ подходящи активи при посочените в чл. 74 от КЗ съотношения
- подценяване на пренос-премийния резерв към 31.12.2005 г., което представлява нарушение на чл. 51, ал. 4, изр. 2 от отменения Закон за застраховането
- подценяване на резерва за предстоящи плащания по застраховки различни от „Гражданска отговорност” на автомобилистите към 31.12.2005 г., което представлява нарушение на чл. 51, ал. 4, изр. 2 от отменения Закон за застраховането
- подценяване на резерва за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите към 31.12.2005 г., което представлява нарушение на чл. 51, ал. 4, изр. 2 от отменения Закон за застраховането
- подценяване на резерва за предявени, но неизплатени претенции към 30.06.2006 г., което представлява нарушение на чл. 66, ал. 3, от КЗ
- нарушение на чл. 271, ал. 1 във връзка с ал. 2 от КЗ - в законоустановения 3-месечен срок застрахователят не се е произнесъл по заведена в дружеството претенция.

Във връзка с констатираните нарушения на Кодекса за застраховането и ЗЗО при проверките на място и в резултат на текущия финансов контрол са издадени и връчени **34 акта за установяване на административни нарушения (АУАН)**. От приключени 28 административно-наказателни производства са издадени **12 наказателни постановления** и 16 резолюции за прекратяване.

Жалби

През третото тримесечие на 2006 г. са постъпили общо 111 броя жалби срещу застрахователи, в т.ч. застрахователи в ликвидация и ГФ.

3.3. Надзорна дейност в областта на допълнителното пенсионно осигуряване

Надзорът върху дейността по допълнителното пенсионно осигуряване цели защита на интересите на осигурените лица и гарантиране на стабилността на пазара. Осъществява се чрез *дистанционен контрол и проверки на място* за законосъобразно упражняване на дейността на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Извършват се и проверки в банки-попечители на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за законосъобразното упражняване на дейността им. Осъществява се процесуално представителство пред съдилищата по образуваните съдебни дела по жалби срещу наказателни постановления, с които са наложени глоби или имуществени санкции за установени нарушения на нормативните актове по допълнително социално осигуряване.

Дистанционният контрол върху дейността на пенсионноосигурителните дружества се осъществява на базата на финансовите отчети и справки за дейността на осем пенсионноосигурителни дружества (ПОД), двадесет и четири фонда за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) 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*.

Ежедневен контрол

В резултат на упражнявания ежедневен контрол през периода са установени случаи на инвестиране от някои пенсионноосигурителни дружества на средства на управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване в акции, които не са приети за търговия на регулиран пазар, както и нарушения на законовите инвестиционни ограничения за инвестициите на фонд за допълнително пенсионно осигуряване в ценни книжа, издадени от един емитент. При извършените проверки са установени 9 нарушения на нормативни разпоредби на КСО за инвестиране на средствата на фондове за допълнително пенсионно осигуряване в нерегламентирани активи, за които са съставени 3 АУАН и 2 нарушения на количествените инвестиционни ограничения по КСО, за които са съставени 2 АУАН.

Периодичен контрол

През периода бяха проверени и анализирани представените месечни и тримесечни финансови отчети и справки за дейността на всяко от осемте лицензирани пенсионноосигурителни дружества (ПОД) и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО). За всяко пенсионноосигурително дружество бяха определени равнищата на **нормативно определените показатели** като капиталова адекватност, ликвидност, размер на законоустановените такси, удържани от пенсионните фондове в полза на ПОД и др., чрез които се следи за законосъобразното осъществяване на дейността им. Стойностите на нормативните показатели за оценка на резултатите от дейността на ПОД към 30.09.2006 г. в сравнение с края на второто тримесечие на 2006 г. са представени в *Приложение 3.3*.

Минималните ликвидни средства на ПОД и управляваните ФДПО значително надвишаваха през периода нормативно регламентирания минимален размер. Размерът на заделените със средства на ПОД резерви за гарантиране на минималната доходност в

задължителните пенсионни фондове бяха в съответствие със законовите разпоредби, а средствата от резервите бяха инвестирани по нормативно установения ред.

При контрола върху дейността на ПОД през трето тримесечие на 2006г. не са установени отклонения от нормативните изисквания относно **размера на задължителните такси, удържани от фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ФДДПО)** в полза на ПОД. Таксите, удържани във ФДДПО са по-ниски от нормативно определените максимални размери - средният размер на встъпителната такса за откриване на индивидуална партия е 9,25лв., при нормативно определен размер от не повече от 10 лв., а средният размер на удържките от осигурителните вноски възлиза на 4,00%, при законоустановена такса до 7%.

През трето тримесечие на 2006г. не са установени отклонения от нормативните изисквания относно **размера на задължителните такси, удържани от фондовете за задължително допълнително пенсионно осигуряване (ФДЗПО)** в полза на ПОД. Средните размери на таксите от всяка осигурителна вноска съгласно чл. 201, ал. 1, т. 1 от КСО удържани от ППФ и УПФ за трето тримесечие са съответно по 5,00% и не се различават от нормативно определените максимални размери.

ПОД поддържат сравнително високо **равнище на капиталова адекватност**. Средният размер на показателя към 30.09.2006г. е 114,15%, при нормативно определен размер от не по-малко от 50 на сто от минималния капитал, като по дружества варира между 52,98% и 237,54%. Спрямо предходното тримесечие се наблюдава нарастване на средната стойност на показателя от 106,09% към 30.06.2006г. на 114,15% към 30.09.2006 г.

Освен показателите с нормативно регламентирани равнища през периода бяха анализирани и общите **финансово - икономически показатели**, свързани с капитала, активите, приходите и разходите на ПОД, активите, участниците и доходността на пенсионните фондове. Целта на осъществяваният анализ бе идентифициране на рискове, възникващи както в отделните дружества, така и на осигурителния пазар или финансовите пазари като цяло. Натрупването на информация за дейността на ПОД за по-продължителен период от време дава възможност за очертаване на тенденции и ще послужи като основа за определяне на рисковия профил на ПОД и преход към надзор, базиран на риска и превантивен контрол.

Мониторинг на информационната и рекламна дейност на ПОД

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 по чл.123и, ал.2 и чл. 180, ал.2,т.1 и т.2 от КСО (Изискванията към съдържанието на рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества), утвърдени с решение № 236-ПОД/28.03.2006г. на заместник – председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“. При проверките не са установени несъответствия на публикуваната информация с утвърдените изисквания.

Проверки на място

При осъществявания оперативен контрол по отношение на спазването на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и действащите подзаконови нормативни актове през третото тримесечие на 2006 г. бяха извършени общо **3** планови **проверки на място**. В лицензирани ПОД и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване бяха извършени 2 пълни проверки. Съвместно с Управление „Банков надзор“ при БНБ е осъществена и една проверка на банка-

попечител за законосъобразното извършване на попечителска дейност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

При извършените две пълни проверки на дейността на ПОД и управляваните от тях допълнителни пенсионни фондове бяха установени 27 нарушения на Кодекса за социално осигуряване и Наредба № 9 от 19.11.2003 г. на КФН, за които бяха съставени 8 акта за установяване на административно нарушение. На дружествата бяха дадени и **19 препоръки за подобряване на дейността им.**

При извършената съвместна проверка с Управление “Банков надзор” към БНБ на банка-попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от едно пенсионноосигурително дружество, бяха дадени **5 препоръки за подобряване на дейността на банката.**

През третото тримесечие на 2006 г. бяха установени **39 нарушения**, за които са съставени **13 АУАН**. През тримесечието са издадени **18 наказателни постановления**, с които са наложени глоби на физически лица, в размер на 13 800 лева. Принудителни административни мерки спрямо пенсионноосигурителните дружества не са прилагани.

Жалби

През отчетния период постъпиха общо **41 жалби от осигурени лица и 21 сигнали 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 бяха изискани обяснения от съответните ПОД, както и допълнителни документи, след което бе отговорено на жалбоподателите в законоустановения срок.

С постъпилите 21 сигнала и запитвания от ПОД, КФН бе информирана за нарушения на разпоредбите на Наредба № 3 на КФН. По постъпилите сигнали бяха извършени проверки по документи.

Приложения²⁰

Приложение 2.1.2

Индивидуални административни актове, издадени от заместник - председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ по отношение дейността на КИС през трето тримесечие на 2006 г.

Име на дружеството	Тип
Одобрение на програма с мерки за привеждане на активите в съответствие със законовите изисквания	
„Златен лев“ АД	инвестиционно дружество
ДФ „ОББ Премиум Акции“	договорен фонд
Одобрение на промени в устава	
„Златен лев“ АД	инвестиционно дружество
„ОББ Балансиран Фонд“ АД	инвестиционно дружество
„Елана еврофонд“ АД	инвестиционно дружество
„Елана Високодоходен Фонд“ АД	инвестиционно дружество
„Индустириален фонд“ АД	инвестиционно дружество
„Актив Пропъртис“	АДСИЦ
„Парк“ АДСИЦ	АДСИЦ
„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ	АДСИЦ
„Елана фонд за земеделска земя“	АДСИЦ
„Трансинвестмънт“ АДСИЦ	АДСИЦ
Одобрение на промени в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите	
„БенчМарк Фонд-2“ АД	инвестиционно дружество
„КД Пеликан“ АД	инвестиционно дружество
„Капман капитал“ АД	инвестиционно дружество
„Надежда“ АД	инвестиционно дружество
„Златен лев“ АД	инвестиционно дружество
„Ти Би Ай Евробонд“ АД	инвестиционно дружество
„Елана Високодоходен Фонд“ АД	инвестиционно дружество
„Елана Еврофонд“ АД	инвестиционно дружество
„Индустириален фонд“ АД	инвестиционно дружество
„ОББ Балансиран Фонд“ АД	инвестиционно дружество
„Адванс инвест“ АД	инвестиционно дружество
ДФ „Елана Балансиран \$ Фонд“	договорен фонд
ДФ „Елана Балансиран Евро Фонд“	договорен фонд
ДФ „Райфазен (България) Фонд Облигации“	договорен фонд
ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“	договорен фонд
ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“	договорен фонд
ДФ „Райфазен (България) Фонд Паричен пазар“	договорен фонд
ДФ „КД Акции България“	договорен фонд
ДФ „КД Облигации България“	договорен фонд
ДФ „Капман Макс“	договорен фонд
ДФ „Алфа Индекс Имоти“	договорен фонд
ДФ „Райфазен (България) Балансиран Фонд“	договорен фонд

²⁰ Номерацията на приложенията посочва главата от текста на Отчета за дейността на КФН, към която се отнася конкретното приложение

ДФ „Райфазен (България) Фонд Акции“	договорен фонд
Одобрение на промени в Правилата на договорен фонд	
ДФ „ОББ Премиум Акции“	договорен фонд
ДФ „Сентинел Рапид“	договорен фонд
ДФ „Сентинел Принсипал“	договорен фонд
ДФ „Алфа Индекс Топ 15“	договорен фонд
ДФ „Статус Нови Акции“	договорен фонд
ДФ „Ти Би Ай Хармония“	договорен фонд
ДФ „Ти Би Ай Динамик“	договорен фонд
ДФ „Ти Би Ай Комфорт“	договорен фонд
ДФ „БенчМарк Фонд - 1“	договорен фонд
ДФ „БенчМарк Фонд-3“	договорен фонд
ДФ „ДСК Стандарт“	договорен фонд
ДФ „ДСК Баланс“	договорен фонд
ДФ „ДСК Растеж“	договорен фонд
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	договорен фонд
Одобрение на промяна в Общите условия	
„ПФБК Асет Мениджмънт“ АД	управляващо дружество
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД	управляващо дружество
„ДСК Управление на активи“ АД	управляващо дружество
„БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	управляващо дружество
„Райфайзен Асет Мениджмънт-България“ АД	управляващо дружество
„Стандарт Асет Мениджмънт“ АД	управляващо дружество
„Елана Фонд Мениджмънт“ АД	управляващо дружество
„Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ АД	управляващо дружество

Приложение 2.1.3А

Проспекти за публично предлагане на ценни книжа

Име на дружеството	Публично предлагане	Тип ценни книжа
Потвърдени проспекти през периода 01.06.2006 г. – 30.09.2006 г.		
„Айбилд“ АД	вторично	корпоративни облигации
„ХипоКредит“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Балканстрой“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Източна газова компания“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Българо-американска кредитна банка“ АД	вторично	ипотечни облигации
„Монбат“ АД	вторично	акции
„София комерс – Заложни къщи“ АД	първично	акции
„Химимпорт“ АД	първично	акции
Проспекти в процес на разглеждане към 30.09.2006 г.		
„НБЛ Банка Запад - Изток“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Б.Л. Лизинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Енемона“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Елана холдинг“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Етан адрес“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Ален мак“ АД	вторично	корпоративни облигации
„Инвест банк“ АД	вторично	ипотечни облигации
„Инвестбанк“ АД	вторично	ипотечни облигации
„Български Бергмен“ АД	вторично	акции
„МДКЦ Биочек“ АД	вторично	акции

Приложение 2.1.3Б

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

Име на дружество	Тип ценни книжа
Регистрирани емисии едновременно с потвърждаването на проспекта за публично предлагане	
„Хипокредит“ АД	корпоративни облигации
„Айбилд“ АД	корпоративни облигации
„Балканстрой“ АД	корпоративни облигации
„Източна газова компания“ АД	корпоративни облигации
„Българо – американска кредитна банка“ АД	ипотечни облигации
„Монбат“ АД	акции в процес на емитиране
„София комерс – Заложни къщи“ АД	акции в процес на емитиране
„Химимпорт“ АД	акции в процес на емитиране
„Булгериън Инвестмънт Груп“ АДСИЦ	акции
„Софарма Имоти“ АДСИЦ	акции
„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ	акции
„Трансинвестмънт“ АДСИЦ	акции
„Премиер фонд“ АДСИЦ	акции
„Фонд за земеделска земя Мел Инвест“ АДСИЦ	акции
„ХипоКапитал“ АДСИЦ	акции
Регистрирани емисии с цел търговия на регулиран пазар	
<i>Последващи емисии, издадени в резултат на увеличение на капитала</i>	
„Декотекс“ АД	акции
„Емка“ АД	акции
„Синергон холдинг“ АД	акции
„Булгар чах инвест холдинг“ АД	акции
„Булстрат“ АД	акции
„М + С Хидравлик“ АД	акции
ЗД „Евро инс“ АД	акции
„Хидравлични елементи и системи“ АД	акции
„Българска роза Севтополис“ АД	акции
<i>Заявления за регистрация в процес на разглеждане към 31.09.2006 г.</i>	
„Еуротера България“ АД	акции
Регистрирани последващи емисии в резултат от увеличение на капитала	
„Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ	акции
„Елана фонд за земеделска земя“ АДСИЦ	акции

Приложение 2.1.3В

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

Име на дружество	Тип
Дружества, вписани едновременно с потвърждаването на проспекта за публично предлагане	
„Айбилд“ АД	емитент
„Балканстрой“ АД	емитент
„Източна газова компания“ АД	емитент
„София комерс – Заложни къщи“ ЕАД	емитент
„Химимпорт“ ЕАД	емитент
„Монбад“ ЕАД	емитент
„Булгериън Инвестмънт Груп“ АДСИЦ	публично дружество
„Софарма Имоти“ АДСИЦ	публично дружество
„Блек Сий Инвестмънт“ АДСИЦ	публично дружество
„Трансинвестмънт“ АДСИЦ	публично дружество
„Премиер фонд“ АДСИЦ	публично дружество
„Фонд за земеделска земя Мел Инвест“ АДСИЦ	публично дружество
„ХипоКапитал“ АДСИЦ	публично дружество
Дружества, чието заявление за вписване е в процес на разглеждане към 30.09.2006 г.	
„Адванс Екуити Холдинг“ АД	публично дружество
Дружества, отписани от регистъра	
„Рига хотелс“ АД	публично дружество

Приложение 2.1.3Г

Регистриране на физически лица като професионален инвеститор през третото тримесечие на 2006 г.

Физически лица, получили отказ за вписване в регистъра на професионалните инвеститори, воден от КФН²¹ и съответни решения:

1. Александър Димитров Тодоров - Решение № 487– ПИ/19 юли 2006 г.
2. Григор Вихров Здравков - Решение № 488 – ПИ/19 юли 2006 г.
3. Петко Тодоров Петков - Решение № 489 – ПИ/19 юли 2006 г.
4. Георги Костадинов Георгиев - Решение № 490 – ПИ/19 юли 2006 г.
5. Петър Георгиев Христов - Решение № 491 – ПИ/19 юли 2006 г.
6. Йовко Атанасов Николов - Решение № 492 – ПИ/19 юли 2006 г.
7. Михаил Иванов Боиндруков - Решение № 493 – ПИ/19 юли 2006 г.
8. Ивалин Георгиев Иванов - Решение № 494 – ПИ/19 юли 2006 г.
9. Оля Димитрова Громова - Генчева, Решение № 726-ПИ/23.08.2006 г.;
10. Васил Георгиев Чулов, Решение № 858-ПИ/27.09.2006 г.

²¹ Основание за вписване – чл. 12, ал. 3, т. "б" и "в" от Наредба № 2

Приложение 3.1.3А

Брой открити, приложени и прекратени процедури по прилагане на ПАМ на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа през третото тримесечие на 2006 г.

Процедура	Открита ПАМ	Приложена ПАМ	Прекратена ПАМ
Отчети	183	23	107
Непредставяне на год. отчет за 2005 г.		1	8
Отстраняване на непълноти и несъответствия в год. отчет за 2005 г.		15	94
Непредставяне на отчет за I-во тримесечие на 2006 г.		7	5
Непредставяне на отчет за II-ро тримесечие на 2006 г.	5		
Отстраняване на непълноти и несъответствия в год. отчет за 2005 г.	92		
Отстраняване на непълноти и несъответствия в год. отчет за 2005 г.	86		
ОСА	3	3	3
Негласуване по точка от дневния ред на ОСА	3	3	3
Общо	186	26	110

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

Нарушение на разпоредбите на ЗППЦК	Актове общо – III-то тримесечие 2006 г.	Актове в отсъствие	Констативни протоколи
чл. 94, ал. 1 и/или чл. 99, ал.1 във връзка с чл. 94	2	1	1
чл. 95, ал. 1 и/или чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95	2	1	1
чл. 95, ал. 2 и/или чл. 99, ал. 1 във връзка с чл. 95	1	1	
чл.114, ал.1, т.2	7		7
чл.114, ал.1, т.3	3		3
чл. 115, ал. 3	8		8
чл. 117	2	1	1
чл. 145, ал.1	1		1
чл.221, ал. 6 във връзка с чл. 212, ал.1, т. 6	2	2	
Други	6		6
Общо:	34	6	28

Приложение 3.3

Стойности на нормативни показатели за оценка на резултатите от дейността на ПОД към 30.09.2006 г.

Нормативно определени показатели	мярка	30.09.2006 г.	30.06.2006 г.
Капиталова адекватност на ПОД	%	114,15	106,09
Ликвидност на ПОД	коэф.	17,52	16,76
Ликвидност на ДПФ	коэф.	91,88	72,05
Ликвидност на ППФ	коэф.	257,13	203,22
Ликвидност на УПФ	коэф.	220,13	179,22
Отчислена инвестиционна такса на ДПФ	%	10,00	10,00
Среден размер на встъпителна такса за ДПФ	лв.	9,25	9,24