

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
УПРАВЛЕНИЕ “ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР”

НАКАЗАТЕЛНО ПОСТАНОВЛЕНИЕ

№ XXXXXXXX г.

Днес, XXXXXXXX г., подписаната Диана Иванова Йорданова – заместник-председател на Комисията за финансов надзор (КФН), ръководещ управление „Осигурителен надзор”, разгледах образуваната административнонаказателна преписка въз основа на Акт за установяване на административно нарушение № XXXXX г., съставен от XXXXXX, на длъжност XXXXXXXX в дирекция „Осигурителен надзор”, управление „Осигурителен надзор” на Комисията за финансов надзор (КФН), актосъставител съгласно Заповед № XXXX на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор”, в присъствието на свидетелите по чл. 40, ал. 3 от Закона за административните нарушения и наказания (ЗАНН), XXXXXXXX и XXXXXXXX, срещу:

XXXXXXXXXXXX с ЕИК XXXXXXX;

Седалище и адрес на управление: XXXXXXXXXXXX;

Представявано само заедно от XXXXXXXX или от XXXXXXXX и един XXXXXX.

Обстоятелствата, при които е извършено нарушението са следните:

XXXXXX, в нарушение на чл.180а, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) във връзка с чл. 178, ал. 2 от КСО, не е привело активите на XXXXXXXX в съответствие с чл. 178, ал. 2 от КСО в рамките на 6 месеца от датата на превишението, а именно:

При осъществявания от КФН ежедневен дистанционен надзор за спазване на нормативните изисквания при инвестиране средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) се извършва проверка за спазване на количествените ограничения по чл. 178, ал. 2 от КСО, като общата стойност на инвестициите на ФДПО във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки, не може да превишава 10 на сто от активите на фонда.

В резултат на проверката се установи наличието на група от дружества и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки, в които са инвестирани средства XXXXXX във финансови инструменти, издадени от тях, а именно: „XXXXXXX, XXXXXXX, като XXXXXXX е предприятие майка в групата от дружества, а XXXXXXX и XXXXXXX са дружества, които се намират в тясна връзка.

Съгласно § 1, ал. 2, т. 4в, буква „а“ от ДР на КСО „Група“ е група от дружества, която се състои от предприятие майка и неговите дъщерни дружества, в групата се включват и дружества, в които предприятието майка или дъщерните му дружества имат участие.

Съгласно § 1, ал. 2, т. 4а от ДР на КСО „Предприятие майка“ е юридическо лице, което упражнява контрол спрямо едно или повече дружества (дъщерни дружества).

Съгласно § 1, ал. 2, т. 4б от ДР на КСО „Дъщерно дружество“ е юридическо лице, контролирано от друго юридическо лице (предприятие майка); юридическите лица, които са дъщерни на дъщерното дружество, също се смятат за дъщерни дружества на предприятието майка.

Съгласно § 1, ал. 2, т. 4, буква „а“ от ДР на КСО „Контрол“ е налице, когато определено физическо или юридическо лице (контролиращия), може да упражнява пряко и/или непряко повече от половината от гласовете в общото събрание на юридическото лице.

Съгласно § 1, ал. 2, т. 3а от ДР на КСО „Тесни връзки“ са налице, когато две или повече физически лица или юридически лица са свързани чрез контрол или участие, или

когато две или повече физически лица или юридически лица са трайно свързани с едно и също лице чрез отношение на контрол.

Във връзка с описаната по горе дефиниция на „Тесни връзки“, съгласно § 1, ал. 2, т. 3б от ДР на КСО „Участие“ е налице, когато едно лице притежава пряко или непряко 20 или повече от 20 на сто от капитала или от гласовете в общото събрание на дружеството.

Въз основа на представени в КФН от „Централен депозитар“ АД извлечения от книги на акционерите към XXXXX г. и XXXXXX г., справки в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията (ТР) и изискана, и представена от дружествата допълнителна информация, се установи следното:

При проверката за наличие на група с предприятие майка XXXXXXXX към XXXX г. и XXXXX г. се установи, че дружествата са група от дружества по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4в, буква „а“ от ДР на КСО във връзка с § 1, ал. 2, т. 4а във връзка с § 1, ал. 2, т. 4б и § 1, ал. 2, т. 4 буква „а“ от ДР на КСО. Към XXXXX г. и към XXXX г. XXXXX и XXXXX са в тесни връзки по смисъла на § 1, ал. 2, т. 3а от ДР на КСО.

Видно от акционерната книга на XXXXXXXX към XXXXX г. и XXXXXX г., XXXXX притежава XXX % от капитала на XXXXXXXX, т.е. XXXXX има участие по смисъла на § 1, ал. 2, т. 3б от ДР на КСО в XXXXXXXX, тъй като притежава пряко повече от 20 на сто неговия капитал. Съгласно § 1, ал. 2, т. 3а от ДР на КСО „Тесни връзки“ са налице, когато две или повече физически лица или юридически лица са свързани чрез контрол или участие, т.е. **дружествата XXXXXXXX са в тесни връзки.**

От писмо вх. № XXXXXXXX г., представено от XXXXXXXX в отговор на изискана от КФН информация е видно, че към XXXXXXXX г. и XXXXXXXX г. акционер в дружеството с XXXX % от капитала е XXXXXXXX, т.е. XXXXXXXX е дъщерно дружество на XXXXX по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4б от ДР на КСО във връзка с § 1, ал. 2, т. 4 буква „а“ от ДР на КСО. Същевременно от партидата на XXXXXXXX в ТР към Агенцията по вписванията е видно, че едноличен собственик на капитала на дружеството е XXXXXXXX, т.е. с оглед хипотезата на § 1, ал. 2, т. 4б, предл. второ от ДР на КСО, XXXXXXXX също представлява дъщерно дружество на XXXXXXXX.

От изложените дотук факти и констатации се налага изводът, че към XXXXXXXX г. и XXXXX г., XXXXXXXX и XXXXXXXX са дъщерни дружества на XXXXXXXX. **В тази връзка изброените дружества формират група по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4в, буква „а“ от ДР на КСО с предприятие майка XXXXXXXXXX.**

При проверка, направена към XXXXXXXX г. е установено че XXXXXXXX, управляван от XXXXXXXX притежава XXXXX % във финансови инструменти, издадени от дружества от една група на XXXXX и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки, т.е. към XXX г. експозицията на XXXXXXXX във финансови инструменти, издадени от група от дружества и XXXXXXXX, дружество, което е в тесни връзки с XXXXXXXXXXXXX, е в съответствие с чл. 178, ал. 2 от КСО.

На следващия работен ден XXXXX г., съгласно представените от XXXXXXXX в КФН „Справка за Стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на XXXXXXXX, XXXXX към XXXXX г.“ и „Справка за Стойност на инвестициите в акции, права и дялове на XXXXXXXX, XXXX към XXX г.“, е установено че вследствие на повишаване на пазарната цена на финансовите инструменти, издадени от XXXXX, XXXXX, управляван от XXXXXXXX притежава финансови инструменти на посочените емитенти, които вече са на обща стойност XXXXXXXX лв. или XXXXXXXX % от активите на фонда, както следва:

XX

В тази връзка, съгласно чл. 180а, ал. 2 от КСО, пенсионноосигурителното дружество е длъжно да следи ежедневно за спазването на ограниченията на [чл. 177а](#), [178](#), [178а](#), [чл. 179а](#), [ал. 1](#) и на предвидените ограничения в инвестиционната политика на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване, съответно в правилата на фонда за извършване на плащания, и да приведе активите на фонда в съответствие с тях в рамките на 6 месеца от датата на превишение на съответното ограничение. Съответно, в чл. 180а, ал. 2, т. 1 от КСО е посочено, че една от законовите предпоставки за приемане на превишено количествено

ограничение, като такова, извършено по обективни причини, е промяна в пазарната цена на съответния финансов инструмент, какъвто е и настоящия случай с издадените от XXXXX финансови инструменти, собственост на XXXXXX. Съгласно цитираната разпоредба на чл. 180а, ал. 2 от КСО, считано от XXXXXX г. започна да тече 6 месечният срок, през който XXXXXX е длъжно да приведе активите на управлението от него XXXX в съответствие с изискванията на чл. 178, ал. 2 от КСО по отношение на експозицията на фонда във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки. Съответно, посоченият 6 месечен срок изтече на XX г.

При проверката за наличие на група, с предприятие майка XXXXX, към XXX г. и XXXX г. се установи, че дружествата са група от дружества по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4в, буква „а“ от ДР на КСО във връзка с § 1, ал. 2, т. 4а във връзка с § 1, ал. 2, т. 4б.

Видно от акционерната книга на XXXXX към XXX г. и XXX г., XXXX притежава XXXX % от капитала на XXXXXX, т.е. XXXXX упражнява пряк контрол спрямо другото дружество по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4 буква „а“ от ДР на КСО, тъй като може да упражнява повече от половината от гласовете в общото събрание на акционерите на XXXXXX. От изложеното дотук следва, че XXXXXX е дъщерно дружество на XXXXX по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4б от ДР на КСО към XXXX и XXXX г.

От писмо вх. № XXXXXXXX г., представено от XXXXX в отговор на изискана от КФН информация е видно, че към XXXXX г. и XXXX г. акционер в дружеството с XXXX % от капитала е XXXXX, т.е. XXXXX е дъщерно дружество на XXXX по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4б от ДР на КСО във връзка с § 1, ал. 2, т. 4 буква „а“ от ДР на КСО. Същевременно от партидата на XXXX в ТР към Агенцията по вписванията е видно, че едноличен собственик на капитала на дружеството е XXXX, т.е. с оглед хипотезата на § 1, ал. 2, т. 4б, предл. второ от ДР на КСО, XXXX също представлява дъщерно дружество на XXXXX.

От изложените дотук факти и констатации се налага изводът, че към XXXX г. и XXXX г. XXXXX е дъщерно дружество на XXXXX. С оглед обстоятелството, че XXXX и XXXX са дъщерни дружества на XXXXX, съгласно § 1, ал. 2, т. 4б, предл. второ от ДР на КСО те са дъщерни дружества и на XXXXX. В тази връзка изброените дружества формират група по смисъла на § 1, ал. 2, т. 4в, буква „а“ от ДР на КСО с предприятие майка XXXXX.

Към XXXX г., съгласно представените от XXXXX в КФН „Справка за Стойност на инвестициите в дългови ценни книжа на „XXXXXX към XXXX г.“ и „Справка за Стойност на инвестициите в акции, права и дялове на XXXXX към XXXXX г.“, XXXXXXXX притежава следните финансови инструменти, издадени от емитенти от групата с предприятие майка XXXXXXXX:

XX

От гореизложеното е видно, че към XXXXX г. общата пазарна стойност на инвестираните средства на XXXXX, управляван от XXXXX, във финансови инструменти, издадени от емитентите от горепосочената група е в размер на XXXXXXX лв., с относителен дял XXX на сто от активите на фонда, т.е. превишава 10 на сто от активите на фонда, в нарушение на изискването, регламентирано в чл. 180а, ал. 2 във връзка с чл. 178, ал. 2 от КСО.

С оглед гореизложеното, видно от ежедневно постъпващата в КФН отчетна информация, свързана с инвестициите на XXXXXXXX, през периода от XXXX г. до XXX г. не са осъществявани продажби на финансови инструменти, издадени от горепосочените дружества, с изключение на осъществените продажби на притежаваните от фонда обезпечени корпоративни облигации на XXXXX, като сделките са с дата на септември XXXX г. В хода на ежедневния дистанционен надзор е установено, че продажбата на облигациите е обусловена от обстоятелството, че емитентът не е изпълнил задължението си за допускане на емисията до търговия на регулиран пазар в 6 месечния срок съгласно чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО, като по този начин към същата дата е постигнато и минимално намаляване на превишението на общата експозиция към финансови инструменти в дружества от една група и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки по смисъла на чл. 178, ал. 2 от КСО.

От ежедневно постъпващата отчетна информация е видно, че на XXXXX г. - първият работен ден след изтичане на 6 месечен срок, XXXXX продължава да притежава финансови инструменти, издадени от посочените по-горе група от дружества, като пазарната им стойност възлиза на XXXX % от активите на фонда. От изложените факти е видно, че XXXXX, управляващо XXXX е в нарушение на разпоредбата на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл. 178, ал. 2 от КСО.

**Нарушена е разпоредбата на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл. 178, ал. 2 от КСО,
Нарушението е извършено на 16.07.2021 г., в гр. София.**

Така изложените факти и обстоятелства се потвърждават от писмените материали по преписката които се съхраняват в архива на КФН а именно:
XX

До XXXXXX е изпратено писмо-покана с изх. № XXXXXXXXX г. С посоченото писмо представляващите дружеството са поканени да се явят на XXXXX г. лично или да се яви надлежно упълномощен/и представител/и на дружеството за съставяне и връчване на АУАН.

На XXXXX г., в КФН се яви лично XXXXX и XXXXX, в качеството им на представляващи XXXXX. На XXXX и XXXXXXX, представляващи заедно XXXXX е съставен, предявен и връчен АУАН № XXXXX г.

Срещу АУАН № XXXXX г. в срока по чл. 44, ал.1 от Закона за административните нарушения и наказания (ЗАНН), както и след него, не са постъпили писмени възражения от XXXXXX.

Субект на констатираното нарушение е юридическо лице, поради което въпросът за вината, като елемент от субективната страна на фактическия състав не подлежи на обсъждане.

АУАН № XXXXXXXX г. съдържа всички законоустановени в разпоредбата на чл. 42 от ЗАНН реквизити, съдържа се пълно, точно и ясно описание на нарушението и обстоятелствата, при които е извършено, както и законовите разпоредби, които са нарушени. Цифровото и словесното изражение на правната квалификация на деянието съответства на описаната в АУАН фактическата обстановка. Правната квалификация на деянието е посочена правилно, пълно и точно, по начин, невъзпрепятстващ възможността на дружеството да разбере какво е нарушението, за извършването на което, срещу него с АУАН № XXXXXXXX г. е образувано административнонаказателно производство, нито възможността му да организира своята защита. Препис от съставения АУАН е връчен лично на двамата представляващи дружеството.

След преценка на всички представени доказателства поотделно и в тяхната съвкупност приемам за установено от фактическа и правна страна, че XXXX не е привело активите на XXXXXX в съответствие с чл. 178, ал. 2 от КСО в рамките на 6 месеца от датата на превишението.

С гореизложеното е нарушена разпоредбата чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал. 2 от КСО,

Нарушението е извършено на XXXXXXX г., в гр. XXXXX

За нарушение на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО, имуществената санкция за юридическите лица съгласно чл. 351 ал. 3, т. 2, във връзка с ал.1, т.2 от КСО е в размер от 20 000 лева до 100 000 лева.

При преценката дали извършеното деяние може да се характеризира като маловажно, считам, че е необходимо да бъде отчетена значимостта на застрашените с извършването на горепосоченото нарушение обществени отношения, както и целта на количественото ограничение за инвестиране на средства на ФДПО, уредено в чл.178, ал.2 от КСО. Посоченото ограничение за инвестирането на ФДПО във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лица, с които тези дружества се намират в тесни връзки, не може да превишава 10 на сто от активите на фонда, като в чл. 180а, ал. 2 от КСО е уредено, че пенсионноосигурителното дружество е длъжно да следи ежедневно за спазването на ограниченията на по чл. 178 от КСО, и при обективно превишение да приведе активите на фонда в съответствие с тях в рамките на 6 месеца от датата на превишение на съответното

ограничение. Това ограничение е от съществен характер и изпълнява важна функция в комплекса от защитни механизми, изграден чрез разпоредбите на КСО, уреждащи инвестиционната дейност на фондовете. Разпоредбата има за цел да предпазва от прекомерни експозиции в група от дружества и лица с които тези дружества се намират в тесни връзки и да способства за спазване на принципа на диверсификация на активите на фондовете, като по този начин допринася за намаляване на риска и за запазване на интересите на осигурените лица. Също така е необходимо да се посочи, че нарушението на разпоредбата на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО е формално по своя характер (на просто извършване) и се счита за довършено със завършване на изпълнителното деяние, без да е необходимо настъпването на вредоносен резултат/последизи. След като законодателят е въздигнал в административно нарушение неспазването на разпоредбата на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО, без да е обвързал същото с настъпване на определени негативни правни последици за дружество и управляваните от него ФДПО или други осигурени лица, липсата на вредни последици не е самостоятелно основание за квалифициране на случая като маловажен.

От друга страна е необходимо да бъде отчетено обстоятелството, че нарушението на разпоредбата на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО е първо от своя вид за дружеството, както и че на XXXXX г., активите на XXXXX са приведени в съответствие на нормативните изисквания, а именно инвестициите във финансови инструменти на посочените емитенти са в размер на XXXX % от активите на фонда, с което нарушението е преустановено, т.е. XXXXX е превело активите на управлявания от него XXXXXX в съответствие с КСО месец и половина след законоустановения срок.

Описаните обстоятелства, обосновават налагането на административно наказание в минимално установения от закона размер.

С оглед гореизложеното, имуществената санкция по чл. 351 ал. 3, т. 2, във връзка с ал. 1, т. 2 от КСО за нарушението на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО, следва да бъде определена в размер от 20 000 (двадесет хиляди) лева.

Като се има предвид гореизложеното и на основание чл. 83 във връзка с чл. 27 от ЗАНН и на основание чл. 354, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване и чл. 17, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор,

ПОСТАНОВЯВАМ:

Налагам на XXXXX, ЕИК XXXXX, седалище и адрес на управление: XXXXX, представлявано само заедно от XXXXX или от XXXXX и XXXXXX, административно наказание имуществена санкция в размер на XXXXXXX лева, на основание чл. 351 ал. 3, т. 2, във връзка с ал. 1, т. 2 от КСО за нарушението на чл. 180а, ал. 2, във връзка с чл.178, ал.2 от КСО.

Настоящото постановление може да бъде обжалвано в седемдневен срок от връчването му чрез заместник - председателя на КФН, ръководещ управление "Осигурителен надзор", пред Районен съд гр. София, на основание чл. 59 от ЗАНН.

Препис от наказателното постановление да се връчи на нарушителя срещу подпис. Когато нарушителят не се намери на посочения от него адрес, а новият адрес е неизвестен, наказващият орган отбелязва това върху наказателното постановление и то се счита връчено от деня на отбелязването /чл. 58 от ЗАНН/.

**ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
„ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“:**

ДИАНА ЙОРДАНОВА