



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

### РЕШЕНИЕ № XXXXXXXXX– ПОД от XXXXXXXXX г.

XXXXXXX, ЕИК XXXXXXXX, със седалище и адрес на управление: XXXXXXXX е лицензирано пенсионноосигурително дружество, вписано под № XXXXXXXX в регистъра на пенсионноосигурителните дружества, воден от Комисията за финансов надзор (КФН).

XXXXXXX е адресат на разпоредбите на Закона за Комисията за финансов надзор, Кодекса за социално осигуряване (КСО) и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

В хода на осъществявания от КФН ежедневен дистанционен надзор за спазване на нормативните изисквания при инвестиране средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване е установено, че на XXXXXXXX г., „XXXXXXX, в качеството на пенсионноосигурително дружество, управляващо XXXXXXXX придобива от името и за сметка на фонда XXX броя обезпечени корпоративни облигации по чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО, с код на емисията XXXXXXXX, емитирани от XXXXXXXX, като същите са платени от името и за сметка на XXXXXXXX на XXXXXXXX г. На XXXXXXXX г. и на XXXXXXXX г. XXXXXXXX придобива съответно още XXX бр. и XXX бр. облигации от същата емисия.

„Централен депозитар” АД на 19.12.2022 г. е регистрирал емисията облигации на XXXXXXXX, с ISIN код на емисията XXXXXXXX, като размерът на облигационната емисия е XXXXXXXX евро, разпределени в XXXXXXXX броя обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, не конвертируеми, свободнопрехвърляеми ценни книжа с номинална стойност XXX евро всяка, с дата на издаване XXXXXXXX г. и дата на падеж XXXXXXXX г.

В Предложението за записване на емисията корпоративни облигации при условията на частно предлагане е отразено: дата на издаване XXXXXXXX г., дата на падеж XXXXXXXX г. и срок на облигационния заем - 5 г.; главницата е платима еднократно на датата на падежа на облигационния заем; годишен фиксиран лихвен процент по облигациите е в размер на XXX %; период на лихвеното плащане е на 6 месеца – 2 пъти годишно, като първото лихвено плащане е на XXXXXXXX г.; договор за застраховка „Облигационен заем”, който ще бъде сключен между емитента XXXXXXXX, като застраховащ и XXXXXXXX, като застраховател, в полза на облигационерите, като застрахован, с покритие до пълния размер на записания облигационен заем. В предложението за записване на емисията корпоративни облигации емитентът е поел задължение да предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар- „Българска Фондова Борса“ АД („БФБ“ АД) в срок до 6 месеца от датата на регистрацията на облигационната емисия в „Централен депозитар” АД. Като за целта емитента е поел ангажимент своевременно да изготви и внесе за одобрение в КФН Проспект за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар. Също така емитента се е задължил, ако след изтичане на 6 месеца, от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на

ценни книги, да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7 дневен срок от получаване на искането.

Съгласно чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО пенсионноосигурително дружество може да инвестира средствата на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване в обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане **и същите да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им,** и за които е предвидено да бъдат съответно прилагани разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации.

Обезпечените корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX са издадени на XXXXXXXX г. и в регламентирания от закона шестмесечен срок от издаването им не са приети за търговия на регулиран пазар. Последният ден на шестмесечния срок за приемане за търговия на регулиран пазар на обезпечените корпоративни облигации на емитента е изтекъл на XXXXXXXX г.

На XXXXXXXX г. първият работен ден след изтичане на 6-месечния законов срок за приемане за търговия на регулиран пазар, притежаваните от XXXXXXXX финансови инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО - обезпечени корпоративни облигации, издадени от XXXXXXXX **не отговарят на нормативните изисквания поради обективни причини**, а именно тъй като „XXXXXXX не е внесло за одобрение в КФН проспекта за допускане на облигациите за търговия на регулиран пазар.

Видно от ежедневно постъпващата в КФН отчетна информация, към същата дата - XXXXXXXX г. средства на „XXXXXXX са инвестирани в обезпечени корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX. С оглед на изложеното с писмо изх. № РГ-12-9-2 от 12.07.2023 г. на заместник председателя ръководещ управление „Осигурителен надзор“, беше изискана информация от XXXXXXXX дали към емитента са отправени искания за изкупуване на притежаваните от ФДПО облигации съгласно чл.100а, ал.2 от ЗППЦК, както и информация за действията, които дружеството възнамерява да предприеме с оглед привеждане на активите на ФДПО в съответствие с нормативните изисквания.

С писмо вх. № РГ-12-9-2 от 19.07.2023 г. „XXXXXXX информира КФН, че не са отправени искания за обратно изкупуване на притежаваните от „XXXXXXX ” и „XXXXXXX ” облигации, съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, като на XXXXXXXX г. дружеството е изпратило писмо до емитента с искане на информация за етапа на процедурата по регистрацията на регулиран пазар на ценни книжа на издадената от тях емисия корпоративни облигации (писмо изх. № 4558 от 19.07.2023 г.). Също така в писмото си XXXXXXXX информира КФН, че е продало на номинална стойност притежаваните от XXXXXXXX финансови инструменти, издадени от XXXXXXXX и поема ангажимент в кратък срок „XXXXXXX да се освободи от притежаваното количество обезпечени корпоративни облигации от емисията.

Съгласно чл. 180а, ал. 1 от КСО, пенсионноосигурителното дружество е длъжно да следи ежедневно за спазването на ограниченията на **чл. 176** и чл.179б, на инвестиционната политика на управлението от него фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване, съответно в правилата на фонда за извършване на плащания. В случай, че придобитите активи **престанат по обективни причини да отговарят на посочените изисквания** пенсионноосигурителното дружество е длъжно да приведе активите на фонда в съответствие с тях в рамките на 6 месеца от датата на промяната.

Обезпечените корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX са издадени на XXXXXXXX г. и в регламентирания от закона шестмесечен срок от издаването им не е внесен от емитента проспект за одобрение в КФН и съответно корпоративните облигации не са приети за търговия на регулиран пазар. Считано от XXXXXXXX г. първият работен ден след изтичане на 6-месечния законов срок за приемане за търговия на регулиран пазар, притежаваните от „ XXXXXXXX финансови инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО - обезпечени корпоративни облигации, издадени от XXXXXXXX **не отговарят на нормативните изисквания поради обективни причини, с оглед на което** съгласно цитираната разпоредба на чл. 180а, ал. 1 от КСО, считано от XXXXXXXX г. започна да тече 6 месечният срок, през който XXXXXXXX е длъжно да приведе активите на управлението от него XXXXXXXX в съответствие с нормативните изисквания по отношение на експозицията на фонда във обезпечени корпоративни облигации, издадени от XXXXXXXX ISIN код на емисията XXXXXXXX. Съответно, **посоченият 6 месечен срок изтече на XXXXXXXX г.**

С цел изясняване на предприетите от XXXXXXXX действия, с писмо изх. № РГ-12-9-2 от 09.01.2024 г., от XXXXXXXX е изисквана информация. В отговор, с писмо вх. № РГ-12-9-2 от 16.01.2024 г. XXXXXXXX ни уведоми, че са провеждали многократни разговори с емитента, като след полученото писмо от КФН през месец януари 2024 г., отново са се свързали с XXXXXXXX, което е поело ангажимент незабавно да представи в КФН проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията обезпечени корпоративни облигации, с ISIN код на емисията XXXXXXXX.

На XXXXXXXX г. XXXXXXXX продава XXXXXXXX евро номинал от притежаваните обезпечени корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX.

Към 19.01.2024 г. XXXXXXXX все още не е извършило всички необходими действия за преустановяване на нарушението на чл. 180а, ал. 1 от КСО и привеждането на активите на XXXXXXXX в съответствие с нормативните изисквания, тъй като от ежедневно постъпващата в КФН информация е видно, че и понастоящем пенсионният фонд притежава обезпечени корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX, с номинална стойност XXXXXXXX евро. С оглед гореизложеното се налага изводът, че с бездействието си XXXXXXXX застрашава интересите на осигурените в XXXXXXXX лица и нарушава законовите изисквания, регламентирани в чл. 180а, ал. 1 от КСО. Посоченото обстоятелство, както и немалкият период от време, през който фонда притежава финансови инструменти, които са престанали да отговарят на нормативните изисквания, обуславят прилагането на принудителна административна мярка.

Във връзка с изложените факти, констатации и мотиви и на основание чл. 344, ал.1, т.1 от КСО и чл. 17, ал. 1, т. 12 от Закона за Комисията за финансов надзор, във връзка с чл. 345, ал.1 от КСО и чл.59 от АПК,

### **РЕШИХ:**

**Задължавам XXXXXXXX в едномесечен срок от получаване на настоящото решение да извърши необходимите действия за освобождаване на XXXXXXXX от притежаваните обезпечени корпоративни облигации на XXXXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX, които не отговарят на изискванията на чл. 176, ал. 1, т. 9 от КСО и е в нарушение на чл. 180а, ал. 1 от КСО. При извършване на горепосочените действия XXXXXXXX следва да положи изискуемата от закона**

**грижа на добър търговец и да защити в максимална степен интересите на осигурените в XXXXXXXX лица.**

На основание чл. 346, ал.1 от КСО решението може да бъде обжалвано в 14-дневен срок пред Комисията за финансов надзор по реда на Административнопроцесуалния кодекс и по съдебен ред пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на решението.

По административното производство не са правени разноски.

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

**ДИАНА ЙОРДАНОВА**