



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION

РЕЗЮМЕ на издадено наказателно постановление на Заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“	SUMMARY of penal decree for administrative violation of the Deputy Chairman in charge of the Social Insurance Supervision Department
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, XXXXXXXX, като XXXXXXXX е предприятие майка в групата от дружества, а XXXXXX и XXXXXXXX са дружества, които се намират в тясна връзка. При проверка, направена към XXXXXX г. е установено че XXXXXXXX, управляван от XXXXXXXX притежава XXXXX % във финансови инструменти, издадени от дружества от една група на XXXXXX 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 XXXXXXXXXXXX, 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	XXXXXX, in violation of Art. 180a, para. 2 of the Social Insurance Code (SIC) in connection with Art. 178, para. 2 of SIC, did not bring the assets of XXXXXXXX in accordance with Art. 178, para. 2 of SIC within 6 months from the date of the excess, namely: During the daily remote supervision carried out by the FSC for compliance with the regulatory requirements when investing the funds of the supplementary pension insurance funds (SPIF), a check is carried out for compliance with the quantitative restrictions under Art. 178, para. 2 of SIC, as the total value of SPIF's investments in financial instruments issued by companies of one group and persons with whom these companies are in close relations, cannot exceed 10 percent of the fund's assets. As a result of the inspection, it was established the existence of a group of companies and persons with whom these companies are in close relations, in which XXXXXXXX funds are invested in financial instruments issued by them, namely: "XXXXXXX, XXXXXXXX, where XXXXXXXX is a parent company in the group of companies, and XXXXXXXX and XXXXXXXX are closely related companies. During a check made on XXXXXX, it was established that XXXXXXXX, managed by XXXXXXXX, owns XXXXX % in financial instruments issued by companies from a group of XXXXXX and persons with whom these companies are closely related, i.e. as of XXX, the exposure of XXXXXXXX in financial instruments issued by a group of companies and XXXXXXXX, a company closely related to XXXXXXXXXXXX, is in accordance with Art. 178, para. 2 of SIC. On the next work day XXXXXX, according to the "Report on the Value of Investments in Debt Securities of XXXXXXXX, XXXXX as of XXXXX submitted by XXXXXXXX to the FSC and "Report on Value of investments in shares, rights and shares of



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

акции, права и дялове на XXXXXX, XXXX към XXX г.", е установено че вследствие на повишаване на пазарната цена на финансовите инструменти, издадени от XXXXXX, XXXXXX, управляван от XXXXXX притежава финансови инструменти на посочените емитенти, които вече са на обща стойност XXXXXX лв. или XXXXXXXX % от активите на фонда.

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 XXXXXX 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.

От гореизложеното е видно, че към XXXXX г. общата пазарна стойност на инвестираните средства на XXXXXX, управляван от XXXXXX, във финансови инструменти, издадени от емитентите от горепосочената група е в размер на **XXXXXXXXX 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.**

От ежедневно постъпващата отчетна информация е видно, че на XXXXX г. - първият

XXXXXX, XXXX as of XXX", it was established that due to an increase in the market price of financial instruments issued by XXXXXX, XXXXXX, managed by XXXXXX owns financial instruments of the specified issuers that already have a total value of BGN XXXXXXXX or XXXXXXXX% of the fund's assets.

In this regard, according to Art. 180a, para. 2 of the SIC, the pension insurance company is obliged to monitor daily compliance with the restrictions of Art. 177a, 178, 178a, Art. 179a, para. 1 and the limitations provided for in the fund's investment policy for additional mandatory pension insurance, respectively in the fund's rules for making payments, and to bring the fund's assets in line with them within 6 months from the date of exceeding the relevant limit. Accordingly, in Art. 180a, para. 2, item 1 of the SIC states that one of the legal prerequisites for accepting an exceeded quantitative limit, as such, carried out for objective reasons, is a change in the market price of the relevant financial instrument, as is the current case with the financial instruments issued by XXXXXX instruments owned by XXXXXX.

According to the cited provision of Art. 180a, para. 2 of the SIC, starting from XXXXXXX, the 6-month period began to run, during which XXXXXXX is obliged to bring the assets of XXXX managed by it in accordance with the requirements of Art. 178, para. 2 of the SIC regarding the exposure of the fund in financial instruments issued by companies of the same group and persons with whom these companies are closely related. Accordingly, the specified 6-month period expired on XX.

From the foregoing, it is clear that as of XXXXXX, the total market value of the invested funds of XXXXXX, managed by XXXXXX, in financial instruments issued by the issuers of the above-mentioned group is in the amount of BGN XXXXXXXXXX, with a relative share of XXX percent of the assets of the fund, i.e. exceeds 10 percent of the fund's assets, in violation of the requirement regulated in art. 180a, para. 2 in connection with Art. 178, para. 2 of SIC.

From the reporting information received daily, it is clear that on XXXXX - the first working day after



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

работен ден след изтичане на 6 месения 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.

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 XXXXXXXX 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.

the expiration of the 6-month period, XXXXX continues to own financial instruments issued by the above-mentioned group of companies, with their market value amounting to XXXX % of the assets of the fund. From the stated facts, it is clear that XXXXX, managing XXXX, is in violation of the provision of Art. 180a, para. 2, in connection with Art. 178, para. 2 of ISC.

Impose on XXXXX, ID XXXXX, headquarters and address of management: XXXXX, represented only jointly by XXXXX or by XXXXX and XXXXXX, an administrative penalty, a property sanction in the amount of XXXXXXXX BGN, on the basis of Art. 351 par. 3, item 2, in connection with para. 1, item 2 of the SIC for the violation of Art. 180a, para. 2, in connection with Art. 178, para. 2 of SIC.