

ЗАКОН за публичното предлагане на ценни книжа

Обн., ДВ, бр. 114 от 30.12.1999 г., в сила от 31.01.2000 г., изм., бр. 63 от 1.08.2000 г., бр. 92 от 10.11.2000 г., в сила от 1.01.2001 г., бр. 28 от 19.03.2002 г., изм. и доп., бр. 61 от 21.06.2002 г., изм., бр. 93 от 1.10.2002 г., бр. 101 от 29.10.2002 г., в сила от 1.01.2003 г., бр. 8 от 28.01.2003 г., в сила от 1.03.2003 г., доп., бр. 31 от 4.04.2003 г., в сила от 4.04.2003 г., изм., бр. 67 от 29.07.2003 г., доп., бр. 71 от 12.08.2003 г., изм., бр. 37 от 4.05.2004 г., в сила от 4.08.2004 г., доп., бр. 19 от 1.03.2005 г., бр. 31 от 8.04.2005 г., в сила от 8.10.2005 г., изм. и доп., бр. 39 от 10.05.2005 г., изм., бр. 103 от 23.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., бр. 105 от 29.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., бр. 30 от 11.04.2006 г., в сила от 12.07.2006 г., бр. 33 от 21.04.2006 г., изм. и доп., бр. 34 от 25.04.2006 г., в сила от 1.07.2007 г. (*) - изм., относно влизането в сила, бр. 80 от 3.10.2006 г., в сила от 3.10.2006 г., бр. 59 от 21.07.2006 г., в сила от деня на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз, бр. 63 от 4.08.2006 г., в сила от 4.08.2006 г., изм., бр. 84 от 17.10.2006 г., в сила от 1.01.2007 г.

Сборник закони - АПИС, кн. 1/2000 г., стр. 227; кн. 7/2002 г., стр. 262; кн. 11/2002 г., стр. 101; кн. 6/2004 г., стр. 89; кн. 5/2005 г., стр. 214

Библиотека закони - АПИС, т. 12, р. 3, № 190

Дял първи

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Глава първа

ЦЕННИ КНИЖА

Чл. 1. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) С този закон се уреждат:

1. публичното предлагане и търговията с ценни книжа, издаването и разпореждането с безналични ценни книжа, включително извън случаите на публично предлагане, както и ограниченията относно разпореждането с ценни книжа, издадени чрез непублично предлагане;

2. дейността на регулираните пазари на ценни книжа, на Централния депозитар, на инвестиционните посредници, на инвестиционните и управляващите дружества, на физическите лица, които непосредствено извършват инвестиционни консултации и сделки с ценни книжа, както и условията за извършване на тези дейности;

3. изискванията към публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

4. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) изискванията към лицата, които управляват и контролират лицата по т. 2 и 3, както и към лицата, притежаващи 10 или повече от 10 на сто от гласовете на общото събрание на лицата по т. 2 и 3, и

5. държавният контрол за осигуряване спазването на този закон.

(2) Целта на този закон е:

1. осигуряване защита на инвеститорите в ценни книжа, включително чрез създаване на условия за повишаване на тяхната информираност за пазара на ценни книжа;

2. създаване на условия за развитието на справедлив, открит и ефективен пазар на ценни книжа;

3. поддържане на стабилността и на общественото доверие в пазара на ценни книжа.

Чл. 2. (1) Ценни книжа, предмет на този закон, са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които поради естеството си могат да бъдат предлагани публично, като:

1. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) акции и дялове на колективни инвестиционни схеми;

2. облигации и други дългови ценни книжа;

3. (доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа, както и с валутни курсове и лихвени проценти.

(2) Дълговите ценни книжа по смисъла на този закон изразяват прехвърлими вземания за предварително определен или определяем доход срещу емитента на ценните книжа, възникнали вследствие на предоставени му в заем парични средства или други имуществени права. Дълговите ценни книжа могат да изразяват и други права, ако това не противоречи на закона.

(3) Ценни книжа са и инвестиционните договори, по които инвеститорите предоставят парични средства или други имуществени права на друго лице, без да участват пряко в тяхното управление, с цел получаване на доход.

Чл. 3. Забранено е публичното предлагане на:

1. налични ценни книжа, освен в случаите, предвидени в закон;

2. безналични ценни книжа, за прехвърлянето на които са предвидени ограничения или условия.

Чл. 4. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Публично предлагане на ценни книжа е едно или повече предложения за възмездно прехвърляне и/или една или повече покани за отправяне на предложение за възмездно придобиване на ценни книжа от един клас до:

1. петдесет и повече лица в продължение на една календарна година, или

2. неопределен кръг лица, включително чрез средствата за масово осведомяване.

(2) Публично предлагане е налице и ако в предлагането на ценните книжа вземе участие лице, което не е инвестиционен посредник или притежател на ценните книжа.

(3) Не е налице публично предлагане, когато:

1. ценните книжа се предлагат в случаите на ликвидация, изпълнително производство или производство по несъстоятелност по ред, определен в друг закон;

2. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) акции се предлагат само на акционери и/или на служители в трудови правоотношения с дружеството или свързано с него лице, ако общият брой на лицата, до които се отнася предложението, е по-малък от 300.

Чл. 5. (1) (Предишен текст на чл. 5 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Първично публично предлагане е предлагане при условията по чл. 4 на:

1. ценни книжа за записване от техния емитент или упълномощен от него инвестиционен посредник (подписка), или

2. ценни книжа за първоначална продажба от инвестиционен посредник съгласно сключен с техния емитент договор за поемане;

3. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) акции на инвестиционно дружество от отворен тип или дялове на договорен фонд за първоначална продажба чрез неговото управляващо дружество или от упълномощен инвестиционен посредник.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Първично публично предлагане е и предлагането за записване на акции на учредителното събрание на дружество в процес на учредяване, когато на събранията присъстват 50 и повече лица.

Чл. 6. Търговия с ценни книжа е:

1. публично предлагане на издадени ценни книжа, извън случая по чл. 5, т. 2 (вторично публично предлагане);

2. сключване на сделки с ценни книжа в резултат на вторично публично предлагане;

3. сключване или предлагане за сключване на сделки за покупка и/или продажба на ценни книжа не при условията на публично предлагане, когато:

а) ценните книжа са издадени от публични дружества или други емитенти по смисъла на този закон, и

б) предложител или страна по сделката е юридическо лице или едноличен търговец;
4. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) публично предложение за възмездно придобиване или покана за отпращане на предложения за възмездно прехвърляне на ценни книжа при условията по чл. 4, освен:

а) в случаите на търгово предлагане;

б) когато ценните книжа не са издадени от публични дружества или други емитенти на ценни книжа.

Чл. 7. Регулирани пазари на ценни книжа са официалният пазар на фондова борса и неофициалният пазар на ценни книжа, на които или посредством които:

1. присъствено или чрез единна неприсъствена система редовно се сключват сделки за покупка и продажба на ценни книжа и се правят предложения и покани за сключване на такива сделки;

2. редовно се огласява информация за сключените сделки с ценни книжа и предложенията за сключване на такива сделки.

Глава втора

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Чл. 8. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) Регулирането и контролът върху лицата, дейностите и сделките по чл. 1, ал. 1 се извършват от Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията", както и от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя".

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При изпълнение на своите функции комисията приема ясни и последователни решения, като е открита и отговорна за своите действия, преценява тежестта на регулативните ограничения и очакваната от тях полза и стимулира лоялната конкуренция.

Чл. 9. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 10. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 11. (Отм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 12. (Отм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 13. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 14. (Отм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 15. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 16. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 16а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 17. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 18. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Чл. 19. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 8 от 2003 г.).

Дял втори

РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Глава трета

ФОНДОВА БОРСА

Раздел I

Учредяване и управление

Чл. 20. (1) Фондовата борса е акционерно дружество, което организира официален пазар на ценни книжа и осигурява на членовете си и на техните клиенти равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията.

(2) Официалният пазар концентрира търсенето и предлагането на ценни книжа,

отговарящи на минимални изисквания, определени в борсовия правилник.

(3) Фондовата борса може да организира и неофициален пазар на ценни книжа.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., доп., бр. 71 от 2003 г.) Фондовата борса може да организира отделни пазарни сегменти за извършване на приватизация, първично публично предлагане, търгово предлагане на ценни книжа и други или извършва техническо изпълнение на търгове или аукциони, в случаи, определени в закон.

(5) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Търговията на фондова борса е присъствена и/или не присъствена.

(6) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) За извършване на дейност като фондова борса се изисква да е издаден лиценз при условията и по реда на този закон, а за прекратяване на фондова борса се изисква разрешение.

(7) (Предишна ал. 6 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) За фондова борса не се открива производство по несъстоятелност.

Чл. 21. (1) Фондовата борса не може да извършва търговски сделки, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността по чл. 20, ал. 1 и 3 .

(2) Фондовата борса не разпределя дивиденди.

(3) Фондовата борса не може да:

1. дава заеми или обезпечава вземания на трети лица;

2. издава облигации;

3. получава заеми при условия, по-неблагоприятни от пазарните за страната.

(4) За фондовата борса не се прилага глава осма от този закон.

Чл. 22. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз за извършване на дейност като фондова борса е необходимо заявителят да има внесен капитал в размер не по-малко от 100 хил. лв.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1 трябва да бъде внесен към момента на подаване на заявлението за издаване на лиценз, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писменото уведомление по чл. 28, ал. 5 .

Чл. 23. (1) Най-малко 2/3 от капитала на борсата трябва да бъде притежаван от инвестиционни посредници и институционални инвеститори.

(2) Акционер в борсата не може да притежава пряко или чрез свързани лица повече от 5 на сто от нейните акции.

(3) Ограниченията по ал. 1 и 2 не се прилагат по отношение на участието на държавата, когато това участие е чрез непарични вноски.

(4) Централният депозитар отказва вписване на сделки с акции, издадени от борсата, които водят до нарушаване на ограниченията по ал. 1 и 2. Приобретателите на акции на борсата са длъжни да декларират пред Централния депозитар, че са лица по ал. 1 и дали при вписване на сделката отговарят на изискванията на ал. 2.

(5) При увеличаване на капитала на борсата нейните акционери не ползват правата по чл. 194 от Търговския закон . Предимство да участват в увеличението на капитала по чл. 195 от Търговския закон имат инвестиционни посредници и институционални инвеститори, които са регистрирани съгласно ал. 7.

(6) Борсата задължително увеличава капитала си, ако има кандидати за записване на повече от 20 на сто от вече вписания капитал.

(7) Съветът на директорите, съответно управителният съвет на борсата, определя реда за регистриране и участие на заявителите в увеличението на капитала на борсата.

Чл. 24. Фондовата борса издава само безналични акции с право на един глас. За

акциите на борсата чл. 185, ал. 2, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

Чл. 25. (1) Фондовата борса изгражда, участва в изграждането или се присъединява към система за клиринг, сетълмент и гарантиране на сключените на нея сделки.

(2) Фондовата борса трябва да разполага с квалифициран персонал, материално, техническо и програмно осигуряване, необходими за извършване на нейната дейност.

(3) Принудително изпълнение не може да бъде насочено върху материалното, техническото и програмното осигуряване по ал. 2.

Чл. 26. (1) Съветът на директорите, съответно управителният съвет на борсата:

1. приема борсовия правилник и правилника на арбитражния съд;

2. осигурява спазването на закона, устава и борсовия правилник от участниците в борсовата търговия;

3. приема ценни книжа за търговия и прекратява временно или окончателно търговията с определени ценни книжа при условията и по реда на борсовия правилник;

4. приема членове на борсата и ги отстранява временно или окончателно от борсова търговия при условията и по реда на борсовия правилник;

5. налага санкции на членовете и борсовите посредници при нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на борсовия правилник, както и на нарежданията и решенията, издадени във връзка с упражняване на неговите правомощия;

6. упражнява всички други права, които са му предоставени съгласно закона, устава и правилника.

(2) Съветът на директорите, съответно управителният съвет, съгласува решенията си по ал. 1, т. 3, 4 и 5 с комисия, съставена от представители на акционерите, членовете на борсата и борсовите посредници.

(3) Членовете на съвета на директорите, съответно членовете на управителния и надзорния съвет на борсата, трябва да:

1. имат постоянно местопребиваване в страната, когато са овластени да представляват борсата;

2. притежават висше образование, квалификация и професионален опит в областта на икономиката, правото, финансите, банковото дело или информатиката;

3. не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

4. не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори;

5. не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;

6. не са свързани лица по смисъла на този закон;

7. не са лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност.

(4) Изискванията на ал. 3 се отнасят и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителния и контролния орган на борсата, както и за други лица, оправомощени да управляват и представляват борсата.

(5) Лицата по ал. 1 и 4, както и служителите на борсата са длъжни да пазят търговските тайни, които са им станали известни във връзка с изпълнението на техните функции.

(6) Разпоредбата по ал. 5 се отнася и за случите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

Чл. 27. (1) Борсовият правилник съдържа:

1. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) видовете пазарни сегменти и условията и реда за

извършване на сделки на всеки от тях;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) условията и реда за избор на комисията по чл. 26, ал. 2 и за извършване на съгласуването по чл. 26, ал. 2 ;

3. условията и реда за приемане на членове и за тяхното временно или окончателно отстраняване от борсова търговия;

4. условията и реда за допускане на борсовите посредници до борсова търговия и контрола върху дейността им;

5. условията и реда за приемане на ценни книжа и за временно или окончателно прекратяване на търговията с тях;

6. принципите и методите на провеждане на търговията;

7. извършваните услуги и техните цени;

8. реда за сключване на сделките и условията за извършване на клиринг и сетълмент с тях;

9. организацията на вътрешния контрол върху борсовата търговия, както и условията, реда и правата на борсата при извършване на проверки на нейните членове и борсовите посредници;

10. условията и реда за налагане на санкции на членовете на борсата и на борсовите посредници;

11. условията и реда за разкриване използването на вътрешна информация и предотвратяване на недобросъвестна търговия и манипулиране на пазара на ценни книжа;

12. съдържанието, условията и реда за разпространяване на информацията относно:

а) приетите за търговия ценни книжа, съответно временното или окончателното прекратяване на търговията с тях;

б) данните за емитентите, чиито ценни книжа са приети на борсата;

в) сключените сделки;

г) приемането на членове, съответно тяхното временно или окончателно отстраняване от борсова търговия, както и данни за наложените им санкции;

д) допуснатите до търговия борсови посредници, както и данни за наложените им санкции.

(2) Борсовият правилник не може да предоставя предимство на никой от членовете на борсата при участие в борсовата търговия.

(3) Борсовият правилник не може да съдържа ограничения за членовете на борсата да сключват сделки с ценни книжа на други регулирани пазари.

Раздел II

Издаване и отнемане на лиценз

Чл. 28. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз по чл. 20, ал. 6 се подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. приетият от учредителите устав;

2. данни за внесения капитал и за структурата му съгласно изискванията на чл. 23 ;

3. данни за лицата по чл. 26, ал. 3 и 4 , както и сведения за тяхната професионална квалификация и опит;

4. борсовият правилник и правилникът на арбитражния съд;

5. данни за помещенията и техническото оборудване на борсата;

6. други документи, определени с наредба.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) На основа на представените документи комисията установява доколко са спазени изискванията за издаване на искания лиценз. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни или е нужна допълнителна

информация или доказателства за верността на данните, комисията изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако съобщението по ал. 2 не бъде прието на посочения от заявителя адрес за кореспонденция, срокът за представянето им тече от поставянето на съобщението на специално определено за целта място в сградата на комисията. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по заявлението в срок до 3 месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им.

(5) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В срока по ал. 4 комисията уведомява писмено заявителя, че ще издаде лиценз за извършване на дейност като фондова борса, ако в 14-дневен срок от получаване на уведомлението заявителят удостовери, че изискуемият капитал по чл. 22, ал. 1 е изцяло внесен.

(6) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 7-дневен срок.

Чл. 29. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва издаването на лиценз, ако:

1. лицата, упълномощени да управляват и представляват борсата, не отговарят на изискванията на този закон или устава;

2. борсовият правилник или правилникът на арбитражния съд не отговарят на изискванията на този закон;

3. принципите или методите на търговия не осигуряват на членовете на борсата равни условия за участие в търговията;

4. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;

5. не са спазени други изисквания на този закон.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1 комисията отказва издаването на лиценз само ако заявителят не е отстранил констатираните непълноти и несъответствия или не е представил изискуемата допълнителна информация и документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено.

Чл. 30. В случаите на отказ по чл. 29 заявителят може да направи ново искане за издаване на лиценз не по-рано от 6 месеца от влизането в сила на решението за отказ.

Чл. 31. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър фондовата борса, след като ѝ бъде представен лицензът, издаден от комисията.

Чл. 32. Лицата, които не притежават лиценз за извършване на дейност като фондова борса, не могат да използват в своето наименование и в рекламна или друга дейност думите "фондова борса" или тяхна производна на български или на чужд език, или друга дума, означаваща извършването на такава дейност.

Чл. 33. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Изменения и допълнения на борсовия правилник, както и оправомощаване на лица извън състава на съвета на директорите, съответно на управителния съвет, да управляват и представляват борсата се допускат само след предварително одобрение от заместник-председателя.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят се произнася по заявлението за издаване на одобрение в 7-дневен срок от получаването му, а когато са

били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им. Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 1, ако са налице съответните основания по чл. 29, ал. 1 .

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондовата борса уведомява в 7-дневен срок комисията за изменения и допълнения в другите документи, послужили като основание за издаване на лиценза, както и за определения ред за регистриране по чл. 23, ал. 7 . Срокът по изречение първо тече от вземане на решението, внасяне или узнаване на изменението или допълнението, а в случаите, когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър - от вписването.

Чл. 34. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондовата борса е длъжна да представя в комисията годишен отчет до 31 март на следващата година, както и 6-месечен отчет до 31 август на съответната година.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отчетите по ал. 1 съдържат данни за дейността на фондовата борса, за акционерния състав и членовете на борсата, както и финансов отчет съгласно чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството (ЗС) , одитиран от регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от заместник-председателя, който се включва в годишния отчет.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондовата борса е длъжна при поискване да представи на комисията и всякакви други сведения и документи, свързани с нейната дейност.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондовата борса е длъжна да съхранява в срок 50 години данни за борсовите сделки с ценни книжа и друга информация, свързана с нейната дейност, определена от комисията.

Чл. 35. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема издадения лиценз:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) ако са предоставени неверни сведения, които са послужили като основание за издаване на лиценза;

2. при извършени системни нарушения на този закон или на актовете по прилагането му;

3. ако борсата престане да отговаря на изискванията на този закон или на актовете по прилагането му за извършване на дейност като фондова борса.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако след изтичането на едногодишен срок от учредяването ѝ борсата има по-малко от 20 членове, комисията дава 6-месечен срок за попълване на броя. Ако след изтичането на срока броят на членовете не е попълнен, комисията отнема лиценза.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) С решението за отнемане на лиценза комисията назначава един или няколко квестори.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) От момента на влизането в сила на решението за отнемане на лиценза на борсата не могат да се сключват нови сделки, освен ако това е необходимо за изпълнението на вече сключени сделки или за защитата на инвеститорите.

Чл. 36. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., изм. и доп., бр. 34 от 2006 г.) След влизане в сила на решението за отнемане на лиценза по чл. 35 комисията незабавно изпраща копие от него на Агенцията по вписванията за образуване на производство по ликвидация на фондовата борса и го публикува в два централни ежедневника. В тези случаи комисията назначава ликвидатор, определя срок за извършване на ликвидацията и възнаграждението на ликвидатора.

Раздел III

Членство и борсов арбитраж

Чл. 37. Членовете на борсата са инвестиционни посредници, допуснати при условията и по реда на борсовия правилник да извършват сделки на борсата. Отказът да се приеме едно лице за член на борсата може да се оспори пред арбитражния съд.

Чл. 38. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондовата борса е длъжна да прекрати членството на лицата по чл. 37 при отнемане на лиценза им за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 .

Чл. 39. Искове срещу членове на борсата във връзка с включването и изпълнението на борсовите сделки могат да бъдат разглеждани от борсов арбитражен съд.

Чл. 40. (1) Председателят на арбитражния съд се избира от общо събрание на фондовата борса за срок 3 години.

(2) При условията на ал. 1 се избират двама заместници на председателя за случаите, когато председателят е възпрепятстван да изпълнява задълженията си.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Председателят на арбитражния съд и неговите заместници се регистрират в комисията.

Чл. 41. Разглеждането на арбитражното дело се урежда с правилника на арбитражния съд.

Чл. 42. (1) Арбитражният съд решава споровете въз основа на закона, борсовия правилник и на обичаите в борсовата търговия.

(2) Арбитражното решение се постановява с мнозинство.

(3) Арбитражното решение е окончателно.

Чл. 43. За неуредените в този раздел въпроси се прилагат съответно разпоредбите на Закона за международния търговски арбитраж .

Глава четвърта

НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

Чл. 44. (1) Неофициалният пазар на ценни книжа функционира на базата на правила за приемане на ценни книжа за извършване на търговия и за разкриване на информация. Само лице, получило лиценз при условията и по реда на този закон, може да организира неофициален пазар на ценни книжа.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията издава лиценз по ал. 1 на фондова борса или на акционерно дружество, в което акционери са само инвестиционни посредници и никой от тях не притежава пряко или чрез свързани лица повече от 5 на сто от акциите с право на глас. Спрямо дружеството по изречение първо се прилагат съответно разпоредбите на чл. 21, ал. 1, 2 и 3 , чл. 22 , 25 и чл. 26, ал. 3 и 4 .

(3) На неофициалния пазар се извършват сделки с ценни книжа, за които не е искано или е отказано приемане за търговия на официалния пазар на фондова борса. Сделките по изречение първо се извършват само от инвестиционни посредници.

(4) Сделките по ал. 3 се сключват посредством единна система за неприсъствена търговия при условия и по ред, определени с правила за търговия. Лицето по ал. 2 задължително съгласува правилата за търговия с представителни организации на инвестиционните посредници.

(5) Системата по ал. 4 трябва да гарантира:

1. равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията на всички инвестиционни посредници;

2. автоматизирано сключване на сделките с ценни книжа;

3. необратимост на сключените посредством системата сделки с ценни книжа;

4. електронна връзка със системите за клиринг и сетълмент;
5. непосредствено отчитане на сключените сделки с ценни книжа;
6. незабавно оповестяване на въведените поръчки или котировки и сключените посредством системата сделки с ценни книжа;
7. ефективен контрол и анализ на сключените сделки и въведените поръчки или котировки;
8. възможности за търгуване на всички инвестиционни посредници и за техническо поддържане и усъвършенстване;
9. съвременна защита на електронната система;
10. спазване на останалите изисквания на закона.

(6) Правилата за търговия съдържат:

1. изискванията, на които следва да отговарят инвестиционните посредници за извършване на сделки на неофициалния пазар на ценни книжа;
2. условията, реда и сроковете за регистрация на инвестиционните посредници като участници на неофициалния пазар на ценни книжа;
3. условията, реда и сроковете за временно или окончателно отстраняване на инвестиционните посредници от участие в търговията;
4. конкретните процедури и изисквания относно провеждане на търговия посредством системата по ал. 4, както и условията за извършване на клиринг и сетълмент;
5. организацията на контрола върху търговията на неофициалния пазар;
6. условията, реда и сроковете за получаване на пряк достъп на неучастващи в търговията лица до котировките, сключените сделки с ценни книжа и друга пазарна информация в системата по ал. 4;
7. реда за разглеждане на спорове, свързани със сключването на сделките посредством системата по ал. 4 и тяхното изпълнение;
8. условията и реда за налагане на санкции на инвестиционните посредници и лицата по чл. 61 ;
9. таксите за извършваните услуги.

(7) Сделките по ал. 3 се сключват съгласно изискванията на глава седма, раздел трети.

Чл. 45. За издаване на лиценз за организиране на неофициален пазар на ценни книжа се подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. уставът на лицето по чл. 44, ал. 2 ;
2. данните за внесения капитал и за структурата му съгласно изискванията по чл. 44, ал. 2 ;
3. данните за членовете на управителните и контролните органи на лицето по чл. 44, ал. 2 , съответно за физическите лица, които представляват юридически лица, членове на неговите съвети или за други лица, оправомощени да го управляват и представляват, както и сведения за тяхната професионална квалификация и опит;
4. техническата документация на системата за неприсъствена търговия;
5. правилата за търговия и становището по тях на представителните организации на инвестиционните посредници;
6. други документи, определени с наредба.

Чл. 46. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по заявлението за издаване на лиценз по чл. 44, ал. 1 в срок 3 месеца от получаване на заявлението, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им. Член 28, ал. 2, 3 и 6 се прилага съответно.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В срока по ал. 1 комисията уведомява лицето по чл.

44, ал. 2 , че ще издаде искания лиценз, ако бъде изпълнено условието по ал. 3, или отказва издаване на лиценз.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лиценз за организиране на неофициален пазар на ценни книжа се издава, ако в срок до 6 месеца от получаване на уведомлението по ал. 2 изпитванията на системата по чл. 44, ал. 4 удостоверят, че тя отговаря на изискванията на този закон.

Чл. 47. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва да издаде лиценз по чл. 46 , ако:

1. установи от техническата документация, че системата не отговаря на което и да е от изискванията на чл. 44, ал. 5 ;

2. съдържанието на правилата не отговаря на изискванията на чл. 44, ал. 6 ;

3. лицето по чл. 44, ал. 2 не отговаря на което и да е от изискванията на закона;

4. не са осигурени интересите на инвеститорите или сигурността на пазара на ценни книжа;

5. не бъде изпълнено условието по чл. 46, ал. 3 .

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1, т. 1, 2 и 3 комисията може да откаже издаването на лиценз само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено.

Чл. 48. В случаите на отказ по чл. 47 заявителят може да направи ново искане за издаване на лиценз не по-рано от 6 месеца от влизането в сила на решението за отказ.

Чл. 49. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър предмет на дейност организиране на неофициален пазар на ценни книжа на лицето по чл. 44, ал. 2 , след като ѝ бъде представен лицензът, издаден от комисията.

Чл. 50. Лицата, които не притежават лиценз за организиране на неофициален пазар на ценни книжа, не могат да използват в своето наименование и в рекламна или в друга дейност думите "регулиран пазар на ценни книжа" или тяхна производна на български или на чужд език, или друга дума, означаваща извършването на такава дейност. Това ограничение не се отнася за фондова борса.

Чл. 51. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Изменения и допълнения на правилата за търговия, както и оправомощаване на лица извън състава на съвета на директорите, съответно на управителния съвет, да управляват и представляват лицето по чл. 44, ал. 2 , се допускат само след предварително одобрение от заместник-председателя.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 1, ако са налице съответните основания по чл. 47, ал. 1 . Член 33, ал. 2 се прилага съответно.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лицето по чл. 44, ал. 2 уведомява в 7-дневен срок комисията за изменения и допълнения в другите документи, послужили като основание за издаване на лиценз за дейност. Срокът по изречение първо тече от вземане на решението, внасяне или узнаване на изменението или допълнението, а в случаите, когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър - от вписването.

Чл. 52. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лицето по чл. 44, ал. 2 е длъжно да представя на комисията, годишен отчет до 31 март на следващата година, както и 6-месечен отчет до 31 август на съответната година. Член 34, ал. 2, 3 и 4 се прилага съответно.

Чл. 53. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема издадения лиценз:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) ако са предоставени неверни сведения, които са послужили като основание за издаване на лиценза;
2. при извършени системни нарушения на този закон или на актовете по прилагането му;
3. ако системата за търговия престане да отговаря на изискванията на този закон или на актовете по прилагането му за повече от 6 месеца.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) От момента на влизането в сила на решението за отнемане на лиценза на неофициалния пазар не могат да се сключват нови сделки, освен ако това е необходимо за изпълнението на вече сключени сделки или за защитата на инвеститорите.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Решението за отнемане на лиценз се публикува от комисията в два централни ежедневника. Член 36 се прилага съответно.

Дял трети

СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

Глава пета

ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ

Раздел I

Общи положения

Чл. 54. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) (1) Инвестиционен посредник е лице, което по занятие предоставя една или повече инвестиционни услуги и/или извършва една или повече инвестиционни дейности.

(2) Инвестиционни услуги и дейности са:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
2. изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
3. сделки за собствена сметка с ценни книжа;
4. управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
5. предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
6. поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
7. предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

(3) Инвестиционните посредници могат да предоставят и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с

наредба;

3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

4. сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;

6. услуги, свързани с дейността по ал. 2, т. 6 и 7.

(4) Депозитарна институция е:

1. (изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) относно парични средства - лице по чл. 2, ал. 1 от Закона за кредитните институции ;

2. относно ценни книжа - Централният депозитар.

(5) Предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по занятие може да осъществява само акционерно дружество или дружество с ограничена отговорност, получило лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от комисията, при условията и по реда на този закон и на подзаконовите актове по прилагането му.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) Инвестиционен посредник е и банка, която по занятие предоставя една или повече инвестиционни услуги и/или извършва една или повече инвестиционни дейности, получила лиценз за извършване на такива услуги и дейности от Българската народна банка.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) Инвестиционните посредници, с изключение на банките, не могат да извършват по занятие други търговски сделки.

(8) Инвестиционните посредници, които извършват инвестиционни услуги и дейности по ал. 2, т. 3 и 6, могат да извършват и сделки с чуждестранни средства за плащане, ако са получили лиценз при условията и по реда на действащото законодателство.

(9) При извършване на инвестиционни услуги по ал. 2, т. 4 и на попечителска дейност инвестиционните посредници могат да приемат пари на клиенти само за извършването на сделки с ценни книжа или на сделки с чуждестранни средства за плащане. Приетите парични средства се съхраняват в банка по отделна сметка на инвестиционния посредник. Инвестиционният посредник - банка, отчита отделно паричните средства на клиенти по сделки с ценни книжа.

(10) Извършването на сделки с ценни книжа за собствена сметка чрез инвестиционен посредник като негов клиент не се смята за извършване на дейност по ал. 2, т. 3 по занятие.

Чл. 55. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) (1) Комисията издава лиценз за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по занятие само ако прецени, че заявителят отговаря на изискванията на този закон и на подзаконовите актове по прилагането му.

(2) Комисията може да не издаде лиценз за част от заявените услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 , за които прецени, че заявителят не отговаря на изискванията на този закон и на подзаконовите актове по прилагането му.

(3) Лицензът по ал. 1 определя изчерпателно инвестиционните услуги и дейности, които лицето има право да извършва. Лицензът може да включва право за извършване на една или повече услуги по чл. 54, ал. 3 . Лицензът не може да бъде издаден само за предоставяне на услугите по чл. 54, ал. 3.

(4) Лицензът по ал. 1 дава право на извършване на посочените в него услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 на територията на Република България, освен ако комисията изрично е разрешила извършването им и в чужбина.

(5) Комисията може да издаде лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 на територията на Република България чрез клон на чуждестранно юридическо лице, при условие че:

1. лицето има право по националното си законодателство да извършва тези услуги и дейности, и

2. органът, контролиращ пазара на ценни книжа в държавата, където чуждестранното лице е регистрирано, упражнява надзор върху него на консолидирана основа.

(6) Когато е предвидено в международен договор, по който страна е Република България, комисията може да признае лиценза за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3, издаден на чуждестранно юридическо лице.

(7) Чуждестранното лице има правата и задълженията на местен инвестиционен посредник, доколкото в закона не е предвидено друго.

Чл. 56. (1) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и предоставя една или повече от инвестиционните услуги по чл. 54, ал. 2, т. 1, 2 и 4, трябва по всяко време да притежава капитал не по-малко от 250 000 лв., при условие че не извършва инвестиционните услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Инвестиционен посредник, който извършва инвестиционните услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6, трябва по всяко време да притежава капитал не по-малко от 1 500 000 лв.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Инвестиционен посредник, който не държи пари и ценни книжа на клиенти и не извършва инвестиционните услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, т. 3 и 6, трябва по всяко време да притежава капитал не по-малко от 100 000 лв.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) С наредба могат да се определят по-леки капиталови изисквания от предвидените в ал. 3 за инвестиционен посредник, който извършва инвестиционните услуги по чл. 54, ал. 2, т. 1 и/или 5 и не държи пари и ценни книжа на клиенти и за когото по тази причина не могат да възникнат задължения към клиенти.

(5) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г., с изключение на изискването за внасяне на целия капитал в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по чл. 63, ал. 2) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1 - 4 трябва да бъде внесен при подаване на заявлението за издаване на лиценз, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление по чл. 63, ал. 2.

(6) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Структурата и съотношението на капитала на инвестиционния посредник с неговите балансови активи и пасиви трябва по всяко време да отговарят на изисквания, определени с наредба.

(7) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.

(8) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., предишна ал. 5, изм., бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Инвестиционният посредник е длъжен да отстрани посочените от заместник-председателя непълноти и други несъответствия с изискванията на закона, включително с Международните стандарти за финансови отчети, допуснати в отчетите за капиталова адекватност и ликвидност, както и във финансовите отчети, регистри и други счетоводни

документи в определен от заместник-председателя достатъчен срок.

(9) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., предишна ал. 6, изм., бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г.) Заместник-председателят взема решение по ал. 8 по реда на чл. 212 .

Чл. 56а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Годишният финансов отчет на инвестиционния посредник се заверява от регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от заместник-председателя, който се включва в годишния отчет.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) Годишният финансов отчет на инвестиционния посредник, който е банка, се заверява съгласно Закона за кредитните институции .

Чл. 57. (1) Инвестиционният посредник е длъжен да образува фонд "Резервен", в който средствата не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от капитала. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.

(2) До попълването на фонд "Резервен" инвестиционният посредник отнася в него най-малко една пета от печалбата след облагането ѝ с данъци и преди изплащането на дивиденди. Дружеството може да използва за попълване на фонда и други източници, предвидени в устава или с решение на общото събрание.

(3) Инвестиционният посредник е длъжен да формира провизии за покриване на рисковете, свързани с дейността му, определени с наредба. Провизиите са елемент на счетоводните разходи и коректив на отчетната стойност на активите.

Чл. 58. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Изискванията по чл. 56, ал. 1 - 4, 6 и 7 и чл. 57, ал. 3 за банките в качеството им на инвестиционни посредници се определят с наредба, приета от Управителния съвет на Българската народна банка.

Чл. 59. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционните посредници издават само безналични акции с право на един глас. Ако инвестиционният посредник е дружество с ограничена отговорност, всеки съдружник има толкова гласа в общото събрание, колкото е неговият дял в капитала.

Чл. 60. (1) Лице, което е избрано за член на управителния орган на дружеството, трябва:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да притежава професионална квалификация и опит, необходими за управление на дейността на инвестиционния посредник съобразно заявените по чл. 54, ал. 2 и 3 услуги и дейности ;

2. да не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер;

3. да не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

4. да не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност;

5. да не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган на дружеството;

6. да не е лишено от право да заема материалноотговорна длъжност.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Членовете на управителния орган на инвестиционния посредник, които съгласно устава и решенията на неговите органи са овластени да го представляват, трябва да имат постоянен адрес или разрешение за дългосрочно

пребиваване в страната.

(3) Лице, което е избрано за член на контролен орган на инвестиционния посредник, трябва да отговаря на изискванията на ал. 1, т. 2, 3, 4, 5 и 6.

(4) Изискванията на ал. 1 - 3 се отнасят и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник.

(5) Изискванията на ал. 1 и 2 се отнасят и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на инвестиционния посредник.

(6) Изискванията по ал. 1 - 5 не се отнасят за банките - инвестиционни посредници.

(7) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Обстоятелствата по ал. 1, т. 3 - 6 се удостоверяват с декларация.

Чл. 61. Изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделките с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и редът за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност, се определят с наредба.

Раздел II

Издаване и отнемане на лиценз

Чл. 62. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За извършване на една или повече услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 от лица, които не са банки, се изисква лиценз от комисията.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) уставът или дружественият договор;

2. данни за капитала по чл. 56 ;

3. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) програма за дейността на дружеството, включваща данни за дейността, която дружеството предвижда да извършва, както и за неговата вътрешна организация;

4. (предишна т. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) данни за лицата по чл. 60 , както и сведения за тяхната професионална квалификация и опит в извършването на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 ;

5. (предишна т. 4 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) общи условия, приложими към договорите с клиентите;

6. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, служителите на инвестиционния посредник и свързаните с тях лица;

7. (предишна т. 5, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове; лицата представят писмени декларации по определен от заместник-председателя образец относно произхода на средствата, от които са направени вноските срещу записаните акции, включително дали средствата не са заемни, и заплатените от тях данъци през последните пет години;

8. (предишна т. 6, изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) данни за дружествата, в които заявителят притежава пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание или може да ги контролира;

9. (предишна т. 7 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) други документи и сведения, определени с наредба.

Чл. 63. (1) (Предишен текст на чл. 63, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по заявлението в срок до три месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец от получаването им. Член 28, ал. 2, 3 и 6 се прилага съответно.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В срока по ал. 1 комисията уведомява писмено заявителя, че ще издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, ако в 14-дневен срок от получаване на уведомлението заявителят удостовери, че:

1. е внесена встъпителна вноска по чл. 77н, ал. 1 във Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, освен ако са налице условията по чл. 77а, ал. 4 ;

2. изискуемият капитал по чл. 56 е изцяло внесен.

Чл. 64. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва издаването на лиценз, ако:

1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията по чл. 56 ;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) някой от членовете на управителния или на контролния орган на дружеството или от лицата по чл. 60, ал. 4 и 5 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон;

3. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лице, което притежава пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание или може да контролира заявителя, с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции;

4. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) общите условия по чл. 62, ал. 2, т. 5 не осигуряват в достатъчна степен интересите на инвеститорите;

5. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;

6. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството - заявител, са направили вноски със заемни средства;

7. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) не бъде внесена встъпителната вноска по чл. 63, ал. 2 ;

8. (предишна т. 7 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и актовете по прилагането му.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 8 комисията отказва издаването на лиценз, само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен в случаите по ал. 1 комисията може да откаже издаването на лиценз на чуждестранен инвестиционен посредник да извършва услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 на територията на страната чрез клон, ако прецени, че осъществяваният върху чуждестранния инвестиционен посредник надзор на консолидирана основа от съответния компетентен орган в страната по седалището му не съответства на установените в този закон изисквания.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено.

Чл. 65. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите на отказ заявителят може да подаде ново заявление за получаване на лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 не по-рано от шест месеца от влизането в сила на решението за отказ.

Чл. 66. (1) (Предишен текст на чл. 66, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лице, което не притежава лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 съгласно изискванията на този закон, не може да използва в своето наименование рекламна или друга дейност думи на български или на чужд език, означаващи извършване на такива

дейности.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Не се издава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на заявител с наименование, което наподобява наименованието на съществуващ в страната инвестиционен посредник.

Чл. 67. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър дружеството, съответно правото да се извършват услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 в неговия предмет на дейност, след като ѝ бъде представен издаденият от комисията лиценз.

Чл. 68. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема издадения лиценз, ако:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) инвестиционният посредник не започне да извършва разрешените услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 в срок 12 месеца от издаването на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвал разрешените услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 повече от 6 месеца;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) инвестиционният посредник е представил неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;

3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) инвестиционният посредник престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;

4. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) инвестиционният посредник престане да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, установени с наредба, и не предложи в 5-дневен срок от възникване на несъответствието оздравителна програма за привеждането му в съответствие с тези изисквания или оздравителната програма не бъде одобрена от комисията в 14-дневен срок от предлагането ѝ или не изпълнява одобрената от комисията оздравителна програма;

5. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) инвестиционният посредник е в трайно влошено финансово състояние и не може да изпълнява задълженията си;

6. (предишна т. 5, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 84 от 2006 г.) инвестиционният посредник и/или лица по чл. 60 са извършили и/или са допуснали извършването на нарушение по по чл. 71, ал. 1, чл. 161а, чл. 214, ал. 2 от този закон и по чл. 11, ал. 1 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или друго грубо нарушение, или системни нарушения на този закон, на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията уведомява писмено дружеството в 7-дневен срок от вземане на решението за отнемане на лиценза.

(3) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) След влизане в сила на решението за отнемане на лиценза комисията незабавно отправя искане до съответния окръжен съд за образуване на производство за ликвидация на дружеството, а когато то има и друг предмет на дейност - за заличаване на тази част от предмета му на дейност или за откриване на производство по несъстоятелност в случаите по ал. 1, т. 5, и предприема необходимите мерки за уведомяване на обществеността.

Чл. 68а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Инвестиционният посредник е длъжен в 7-дневен срок от решението на общото събрание за неговото прекратяване или отказ от дейността, при изтичане на срока, за който е учреден, както и при настъпване на други основания за прекратяване, предвидени в неговия устав или дружествен договор, да поиска от комисията отнемане на издадения лиценз съгласно чл. 68, ал. 1, т. 1.

(2) Заедно с искането по ал. 1 инвестиционният посредник представя и план за уреждане на отношенията с клиенти. Планът включва прехвърляне на клиентските ценни

книжа, пари и други активи при посочен от клиентите инвестиционен посредник, който е дал съгласие.

(3) Когато условието по ал. 2, изречение второ не е налице, планът следва да предвижда прехвърляне на клиентските ценни книжа, пари и други активи в депозитарна институция, включително чрез откриване на нови сметки на отделните клиенти.

(4) Разходите по осъществяване на плана за уреждане на отношенията с клиенти са за сметка на инвестиционния посредник.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема лиценза на инвестиционния посредник след уреждане на отношенията с неговите клиенти.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Окръжният съд образува производство по ликвидация, съответно заличава от предмета на дейност на дружеството извършването на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 след отнемане на лиценза за извършване на дейност като инвестиционен посредник и получаване на искането по чл. 68, ал. 3 .

Чл. 68б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Извън случая по чл. 68а , в срок три работни дни от узнаване за вземането на решение за отнемане на лиценза, инвестиционният посредник уведомява своите клиенти за това решение и за възможността да посочат друг инвестиционен посредник, при когото да се прехвърлят техните ценни книжа, пари и други активи.

(2) В срок пет работни дни от изтичане на срока по ал. 1 инвестиционният посредник прехвърля клиентските ценни книжа, пари и други активи при условията на чл. 68а, ал. 2 , изречение второ, ал. 3 и 4.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) С вземане на решението за отнемане на лиценза комисията може да задължи инвестиционния посредник да извърши действията по ал. 2 в по-кратък срок. Комисията, съответно заместник- председателят може да задължи инвестиционния посредник по реда на чл. 212 - 215 да предприеме и други конкретни мерки за защита на интересите на неговите клиенти.

(4) За осъществените действия по ал. 2 и 3 инвестиционният посредник уведомява:

1. своите клиенти в срок три работни дни от извършването;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) комисията в срок три работни дни от изтичане на срока по ал. 2 или от изтичане на срока, предоставен с решението по ал. 3.

Чл. 69. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник няма право да извършва услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 след отнемане на издадения му лиценз, както и от съдебното решение за откриване на производство по несъстоятелност.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят може да разпорежи извършването на проверки и може да прилага принудителни административни мерки по чл. 212 до заличаването на дружеството от търговския регистър, а когато той има друг предмет на дейност - до окончателното уреждане на отношенията с неговите клиенти.

(3) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(4) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всички документи и друга информация, свързани с извършените от инвестиционния посредник услуги и дейности по чл. 54, ал. 2, 3 и 8 , се съхраняват в комисията за срок 5 години от заличаването му в търговския регистър.

Раздел Па

(Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от датата на влизане в сила на

Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз)

Извършване на дейност от инвестиционни посредници в държава - членка на Европейския съюз

Чл. 69а. (1) Инвестиционен посредник, който има лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 в чужбина и възнамерява да създаде клон в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, наричана по-нататък "приемащата държава", трябва предварително да уведоми за това комисията.

(2) Уведомлението по ал. 1 съдържа:

1. посочване на приемащата държава, в която инвестиционният посредник възнамерява да създаде клон, както и неговия адрес;

2. програма за дейността, включваща информация за услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3, които инвестиционният посредник ще извършва в приемащата държава, както и организационната структура на клона;

3. името на управителя на клона.

(3) Комисията предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава информация по ал. 2 в срок един месец от уведомяването по ал. 1, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец от получаването им, както и информация за действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, в която инвестиционният посредник участва. Комисията уведомява незабавно инвестиционния посредник за предоставянето на информацията по изречение първо.

(4) Комисията може да откаже в срока по ал. 3 да предостави информацията по ал. 3 на съответния компетентен орган в приемащата държава с мотивирано решение, ако административната структура или финансовото състояние на инвестиционния посредник не осигуряват интересите на инвеститорите, за което уведомява незабавно инвестиционния посредник.

(5) Инвестиционният посредник може да създаде клон и да започне да извършва дейност на територията на приемащата държава след получаване на уведомление от съответния компетентен орган на приемащата държава, съответно след изтичане на два месеца от уведомяването по ал. 3 на съответния компетентен орган на приемащата държава, ако в този срок не е получил уведомление.

(6) Инвестиционният посредник, който е създал клон на територията на приемаща държава, уведомява писмено комисията за всяка промяна в данните и документите по ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната.

(7) Комисията уведомява съответния компетентен орган на приемащата държава за промените по ал. 6, както и за всяка промяна, свързана с действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, в която инвестиционният посредник участва.

Чл. 69б. (1) Инвестиционен посредник, който възнамерява да извършва разрешените услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 в приемаща държава при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон на територията ѝ, предварително уведомява за това комисията.

(2) Уведомлението по ал. 1 съдържа:

1. посочване на приемащата държава, в която инвестиционният посредник възнамерява да извършва дейност;

2. програма за дейността, включваща данни за услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3, които инвестиционният посредник ще извършва в приемащата държава.

(3) Комисията предоставя информацията по ал. 2 на съответния компетентен орган на приемащата държава в едномесечен срок от получаването ѝ, като уведомява за това и инвестиционния посредник.

(4) Инвестиционният посредник може да започне да извършва дейност на територията на приемащата държава, след като бъде уведомен от комисията за предоставянето на информацията по ал. 3.

(5) Инвестиционният посредник уведомява писмено комисията за всяка промяна в данните и документите по ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната. Комисията уведомява съответния компетентен орган на приемащата държава за промените по изречение първо.

Чл. 69в. Комисията незабавно уведомява съответния компетентен орган в приемащата държава за отнемането на издадения на инвестиционния посредник лиценз за извършване на дейност.

Раздел Пб

(Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз)

Извършване на дейност в Република България от инвестиционни посредници със седалище в държава - членка на Европейския съюз

Чл. 69г. Инвестиционен посредник, чието седалище е в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, и който е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник в съответствие с правото на Европейската общност от съответния компетентен орган на тази държава, наричан по-нататък "инвестиционен посредник от държава членка", може да извършва дейността, за която му е издаден лиценз, на територията на Република България чрез клон или при условията на свободното предоставяне на услуги.

Чл. 69д. (1) В срок два месеца от получаването на информация от съответния компетентен орган за инвестиционен посредник от държава членка, който възнамерява да създаде клон на територията на Република България, комисията уведомява инвестиционния посредник за получаването на информацията.

(2) Инвестиционният посредник от държава членка може да създаде клон и да започне дейност на територията на Република България след получаване на уведомление от комисията по ал. 1, съответно след изтичането на срока по ал. 1, ако в този срок не е получил уведомление. В този случай чл. 55, ал. 5 не се прилага.

(3) Инвестиционният посредник от държава членка е длъжен да спазва изискванията на закона и актовете по прилагането му, които са приложими към неговата дейност.

Чл. 69е. (1) Инвестиционен посредник от държава членка, който възнамерява да извършва разрешените услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 на територията на Република България при условията на свободното предоставяне на услуги, без да създава клон, може да започне да извършва дейност, след като комисията получи информация от съответния компетентен орган относно програмата за дейността на инвестиционния посредник в страната и системата за компенсиране на инвеститорите, в която посредникът членува.

(2) Инвестиционният посредник от държава членка е длъжен да:

1. представя в комисията и да публикува на български език в Република България всички документи и информация със същата честота, с която ги публикува в държавата, в която е неговото седалище;

2. публикува друга информация, която се изисква по този закон и актовете по прилагането му.

Чл. 69ж. При извършване на дейност в Република България инвестиционният посредник от държава членка може да използва наименование, под което извършва дейност в страната, в която е неговото седалище. Комисията може да задължи инвестиционния посредник да добави допълнителни съставки или обяснения към наименованието си.

Раздел III

Изисквания към дейността на инвестиционните посредници

Чл. 70. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При извършване на услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3 инвестиционният посредник е длъжен да действа честно, справедливо, като професионалист, да полага грижа на добър търговец за интересите на своите клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения, както и да ги уведомява за рисковете от сделките с ценни книжа.

(2) Клиент на инвестиционния посредник е инвеститор, който се ползва или проявява интерес да се ползва от услугите, оказвани от инвестиционния посредник във връзка с предмета му на дейност, включително при сключване на сделки с ценни книжа за собствена сметка на инвестиционния посредник.

(3) Инвестиционният посредник е длъжен да уведомява своите клиенти дали продава или купува ценни книжа за своя или за чужда сметка.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник е длъжен да уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

(5) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник не може да предлага съвети на своите клиенти - непрофесионални инвеститори, които не са поискали това, или консултации по въпроси, които не са поставени от тях.

Чл. 71. (1) При осъществяване на дейността си инвестиционният посредник е длъжен да пази търговските тайни на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

(2) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник, неговите служители и всички други лица, работещи за инвестиционния посредник, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на клиенти на инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) Всички лица по ал. 2 при встъпване в длъжност или започване на дейност за инвестиционния посредник подписват декларация за спазване на тайната по ал. 2.

(4) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен на комисията, заместник-председателя и оправомощени длъжностни лица от администрацията на комисията, или на фондова борса, на която е член, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, инвестиционният посредник може да дава сведения по ал. 2 само:

1. със съгласие на своя клиент, или
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на ал. 6 и 7.

(6) Съдът може да постанови разкриване на сведенията по ал. 5 по искане на:

1. прокурора - при наличие на данни за извършено престъпление;

2. (нова - ДВ, бр. 63 от 2006 г.) министъра на финансите или упълномощено от него лице - в случаите на чл. 143, ал. 4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. (изм. - ДВ, бр. 105 от 2005 г., предишна т. 2, бр. 63 от 2006 г.) директора на териториалната дирекция на Националната агенция за приходите, когато:

а) (изм. - ДВ, бр. 105 от 2005 г.) се представят доказателства, че проверяваното лице е осуетило извършването на ревизия или проверка или не води необходимата отчетност, както и ако в нея има съществени непълноти;

б) с акт на компетентен държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваното лице;

4. (нова - ДВ, бр. 19 от 2005 г., предишна т. 2а, бр. 63 от 2006 г.) Комисията за установяване на имущество, придобито от престъпна дейност и директорите на териториалните й дирекции;

5. (изм. - ДВ, бр. 92 от 2000 г., бр. 33 от 2006 г., предишна т. 3, бр. 63 от 2006 г.) директора на Агенцията за държавна финансова инспекция, когато с акт на орган на Агенцията за държавна финансова инспекция е установено, че:

а) (изм. - ДВ, бр. 101 от 2002 г., бр. 33 от 2006 г.) ръководството на проверяваната организация или лице осуетява извършването на финансова инспекция;

б) (изм. - ДВ, бр. 101 от 2002 г., бр. 33 от 2006 г.) в проверяваната организация или лице не се води счетоводна отчетност или тя е непълна или недостоверна;

в) има данни за липси или престъпления;

г) (изм. - ДВ, бр. 101 от 2002 г., бр. 33 от 2006 г.) е необходимо налагането на запрори върху банкови сметки за обезпечаване на установени при финансова инспекция вземания;

д) (изм. - ДВ, бр. 101 от 2002 г., бр. 33 от 2006 г.) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетна документация на проверяваната организация или лице;

6. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2000 г., предишна т. 4, бр. 63 от 2006 г.) директора на Агенция "Митници" и директорите на регионалните митнически дирекции, когато:

а) с акт на митническите органи е установено, че проверяваното лице е осуетило извършването на митническа проверка или не води необходимата отчетност, както и ако тя е непълна или недостоверна;

б) с акт на митническите органи са установени митнически нарушения;

в) е необходимо налагането на запрори върху банкови сметки за обезпечаване на установени от митническите органи вземания, събирани от тях, както и за обезпечаване на глоби, законни лихви или други;

г) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверявания от митническите органи обект.

(7) Районният съдия се произнася по искането с мотивирано решение в закрито заседание не по-късно от 24 часа от постъпването му, като определя срока за разкриване на сведенията по ал. 4. Решението на съда не подлежи на обжалване.

Чл. 72. (1) Инвестиционният посредник завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти, включително идентичните нареждания, и ги изпълнява, като спазва този ред.

(2) За идентични се смятат нарежданията, които са еднакви по отношение на вида и начина на изпълнение, срока на изпълнение и параметрите на цената.

(3) Инвестиционният посредник изпълнява с предимство поръчките на своите клиенти пред сделките за собствена сметка.

(4) Дневникът се води на хартиен и на магнитен носител.

Чл. 73. (1) Инвестиционният посредник е длъжен да регистрира в дневника по чл. 72 по реда на извършването им сключените сделки с ценни книжа не по-късно от края на работния ден.

(2) За всяка сделка се отбелязват името или наименованието на страните по нея, времето на сключване, както и други данни, определени с наредба.

(3) Инвестиционният посредник е длъжен да съхранява дневника 5 години след приключването му.

Чл. 74. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник уведомява комисията за:

1. откриването или закриването на клон;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) изменение на наименованието, вписано в издадения лиценз, както и за изменение на седалището или адреса на управлението;

3. (изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) изменения и допълнения в устава или дружествения договор и в другите документи, които са послужили като основание за издаване на лиценза на инвестиционния посредник;

4. промени в състава на лицата по чл. 60, ал. 1 и 5, както и на лицата, които непосредствено извършват сделките с ценни книжа;

5. други обстоятелства, определени с наредба.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява от инвестиционния посредник в 7-дневен срок от вземане на решението, внасяне или узнаване на изменението или допълнението, а в случаите, когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър - от вписването.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник уведомява комисията в срок 3 работни дни за обема, минималната цена, максималната цена и среднопретеглената цена на сключените сделки с ценни книжа през изтеклата седмица.

(4) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(5) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(6) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(7) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(8) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(9) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(10) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

Чл. 74а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Само след предварителното одобрение от комисията, а в случаите по т. 2 и 3 - от заместник-председателя, могат да бъдат извършени следните действия:

1. преобразуване на инвестиционен посредник;

2. придобиване от едно лице на 10 или повече от 10 на сто от гласовете в общото събрание на инвестиционния посредник или придобиване на участие, което му дава възможност да го контролира, както и последващо придобиване на дялово участие от това лице;

3. промяна на общите условия по чл. 62, ал. 2, т. 5.

(2) За издаване на одобрение по ал. 1 се подава заявление до комисията, към което се прилагат документи и данни, определени с наредба.

(3) Комисията, съответно заместник-председателят, издава или отказва да издаде одобрение по ал. 1 в срок един месец от получаване на заявлението, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им. Член 28, ал. 2, 3 и 6 се прилагат съответно.

(4) Комисията, съответно заместник-председателят, отказва да издаде одобрение, ако действието по ал. 1 не отговаря на изискванията на закона, заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание или не са осигурени интересите на клиентите на инвестиционния посредник.

(5) За банките - инвестиционни посредници, се прилагат ал. 1, т. 3, ал. 3 и чл. 74 .

(6) (Изм. - ДВ, бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър промените по ал. 1, т. 1 и 2, след като ѝ бъде представено издаденото от комисията, съответно от заместник-председателя, одобрение.

Чл. 74б. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Чуждестранни лица, имащи право по националното си законодателство да извършват услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 , които при условията на чл. 55, ал. 5 и 6 или като клиенти на местен инвестиционен посредник са придобили ценни книжа на свое име, но за сметка на други чуждестранни лица, са длъжни да идентифицират клиентите си и извършените за тяхна сметка сделки пред комисията в срок три работни дни от писменото искане.

(2) С наредба се определят задълженията за периодично уведомяване на комисията от чуждестранните лица по ал. 1, придобили ценни книжа на свое име, но за сметка на други чуждестранни лица, както и от местни инвестиционни посредници, извършващи сделки и дейности с ценни книжа в чужбина.

Чл. 75. (1) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Инвестиционният посредник е длъжен да отдели своите ценни книжа и парични средства от тези на своите клиенти.

Инвестиционният посредник не отговаря пред кредиторите си с ценните книжа и паричните средства на своите клиенти, както и с ценни книжа, които са базови спрямо издадени от него български депозитарни разписки.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Банката, в която се съхраняват паричните средства на клиентите на инвестиционния посредник, може да е свързано лице с инвестиционния посредник само ако клиентите са дали писмено съгласие за това. Инвестиционният посредник - банка, може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Издадени от инвестиционния посредник ценни книжа, които се притежават от негови клиенти, могат да бъдат регистрирани по клиентски подсметки към сметката на инвестиционния посредник в Централния депозитар.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционният посредник редовно уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за парични средства и за ценни книжа, които държи за тяхна сметка, и за условията на договорите за тяхното съхраняване.

(5) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Освен в случаите, определени с наредба, инвестиционният посредник няма право да използва:

1. за своя сметка паричните средства и ценните книжа на своите клиенти;
2. за сметка на свой клиент парични средства или ценни книжа на други клиенти;
3. за сметка на клиент свои парични средства или ценни книжа.

Чл. 76. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционните посредници уведомяват комисията в 7-дневен срок за сделките с ценни книжа по чл. 2, ал. 1, т. 3 .

Чл. 76а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционен посредник, който извършва услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 в чужбина, уведомява комисията в срок три работни дни за сключените през изтеклата седмица сделки в чужбина за своя сметка и за сметка на свои клиенти.

Чл. 76б. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Одиторът на инвестиционния посредник уведомява незабавно комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при

извършване на одита и което се отнася до инвестиционния посредник и съставлява съществено нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, или може да повлияе неблагоприятно върху осъществяването на дейността на инвестиционния посредник, или представлява основание за отказ за изразяване на мнение, основание за изразяване на резерви или основание за изразяване на отрицателно мнение.

(2) Одиторът на инвестиционния посредник уведомява комисията и за всяко обстоятелство по ал. 1, което му е станало известно при извършване на одит на свързано лице с инвестиционния посредник.

(3) В случаите по ал. 1 и 2 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.

Чл. 77. Други изисквания към дейността на инвестиционните посредници, насочени към защита интересите на клиентите и стабилността на пазара за ценни книжа, включително за определена вътрешна организация и предотвратяване на конфликти на интереси, водене на отчетност, обработка и съхранение на информация, сключване и изпълнение на договори с клиенти, за тяхното съдържание, за разкриване на информация пред клиенти, се определят с наредба.

Раздел IV

(Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Компенсирание на инвеститорите

Чл. 77а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Създава се Фонд за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, наричан по-нататък "фонда", като юридическо лице със седалище София.

(2) Фондът осигурява изплащане на компенсация на клиентите на инвестиционен посредник и на неговите клонове в приемащите държави при условията и по реда на този закон чрез набраните във фонда средства в случаите, когато инвестиционният посредник не е в състояние да изпълни задълженията си към клиентите поради причини, пряко свързани с неговото финансово състояние.

(3) Всеки инвестиционен посредник, който държи пари и/или ценни книжа на клиенти и за когото по тази причина могат да възникнат задължения към клиенти, е длъжен да прави парични вноски във фонда съгласно чл. 77н, ал. 1 и 2 .

(4) Задължението по ал. 3 се отнася и за клоновете на чуждестранни инвестиционни посредници в Република България в случаите, когато:

1. в държавата по седалището на чуждестранния инвестиционен посредник няма действаща система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа или тя не обхваща неговите клонове в чужбина;

2. размерът или обхватът на компенсацията, осигурявана от съществуващата в държавата по седалището на чуждестранния инвестиционен посредник система за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, е по-малък от размера или обхвата на компенсацията, предвидена в този закон; в този случай компенсацията, осигурявана от фонда, е за разликата, надвишаваща компенсацията, осигурявана от системата за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа по седалището на чуждестранния инвестиционен посредник.

(5) Когато размерът или обхватът, включително процентът на компенсацията, предвидена в този закон, надхвърля размера или обхвата на компенсацията, осигурявана в държавата членка по седалището на инвестиционния посредник, който извършва дейност в Република България чрез клон, инвестиционният посредник може да участва във фонда с цел осигуряване на допълнителна компенсация на клиентите на неговия клон. В този

случай фондът осигурява компенсация за разликата, надвишаваща компенсацията, осигурявана от системата за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа по седалището на инвестиционния посредник.

(6) Инвестиционният посредник по ал. 5 е длъжен да прави само вноски по чл. 77н, ал. 2, чийто размер се определя пропорционално на предоставяната от фонда допълнителна компенсация.

(7) Неплащането на дължимите по този закон вноски от инвестиционния посредник не лишава правоимашите клиенти на инвестиционния посредник от компенсация до размерите, предвидени в чл. 77г.

Чл. 77б. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Фондът изплаща компенсации на клиентите на инвестиционния посредник до размерите, предвидени в чл. 77г, в случаите, когато:

1. с решение на съответния окръжен съд за инвестиционния посредник е открито производство по несъстоятелност, включително когато производството по несъстоятелност е прекратено на основание чл. 632 от Търговския закон;

2. (изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) е отнет лицензът, съответно разрешението, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, с решение на компетентния орган в случаите по чл. 68, ал. 1, т. 5, а относно инвестиционните посредници, които са банки - в случаите по чл. 36, ал. 2 от Закона за кредитните институции.

(2) Органът по ал. 1, т. 1 или 2 е длъжен най-късно до края на деня, следващ постановяването на решението, да изпрати препис от него на фонда.

(3) В срок до 7 дни от получаване на решението по ал. 2 фондът публикува най-малко в два централни ежедневника и на Интернет страницата си съобщение за постановеното решение по ал. 1 и за срока по чл. 77ф, ал. 2, в който клиентите на инвестиционния посредник могат да предявят искане за изплащане на компенсация от фонда, както и банката, чрез която ще се извършва изплащането на компенсацията.

Чл. 77в. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Изплаща се компенсация за вземанията, възникнали в резултат на невъзможност инвестиционният посредник да върне клиентските активи в съответствие със законовите и договорните условия.

(2) Клиентски активи по смисъла на този раздел са паричните средства, ценните книжа и другите активи на клиентите на инвестиционен посредник, които той държи за тяхна сметка във връзка с предоставените от него инвестиционни услуги, включително лихви, дивиденди и други подобни плащания.

(3) Размерът на вземането по ал. 1 се определя към датата на постановяване на решението по чл. 77б, ал. 1 в съответствие със законовите и договорните условия, включително тези, отнасящи се до прихващанията, като оценката на клиентските активи се извършва при условия и по ред, определени в наредба.

Чл. 77г. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Фондът изплаща компенсация на всеки клиент на инвестиционен посредник в размер на 90 на сто стойността на вземането, но не повече от 40 000 лв.

(2) Не се изплаща компенсация на:

1. членовете на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник, както и на неговите прокуристи;

2. лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 5 или над 5 на сто от гласовете в общото събрание на инвестиционния посредник или могат да го контролират, както и на лицата, принадлежащи към същата група, към която принадлежи и инвестиционният посредник, за която се изготвят консолидирани отчети;

3. регистрирания одитор, одитирал годишния финансов отчет на инвестиционния

посредник;

4. съпрузите, роднините по права линия без ограничения, по сребрена линия до втора степен включително и по сватовство до втора степен включително на лицата по т. 1, 2 и 3;

5. инвестиционните посредници;

6. банките;

7. застрахователите;

8. пенсионните и осигурителните фондове;

9. инвестиционните дружества, договорните фондове и дружествата със специална инвестиционна цел;

10. държавата и държавните институции;

11. общините;

12. (Изм. - ДВ, бр. 103 от 2005 г.) Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, Фонда за гарантиране на влоговете в банките и Гаранционния фонд по чл. 287 от Кодекса за застраховането ;

13. други професионални и институционални инвеститори.

(3) Фондът не изплаща компенсация за вземания, възникнали от и/или свързани със сделки и действия, представляващи "изпиране на пари" по смисъла на чл. 2 от Закона за мерките срещу изпирането на пари , ако деецът е осъден с влязла в сила присъда.

(4) Обстоятелствата, обуславящи изключенията по ал. 2 и 3, се установяват към датата на решението по чл. 77б, ал. 1 .

Чл. 77д. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Фондът се преобразува, прекратява и ликвидира със закон.

(2) При ликвидация на фонда, след изплащането на задълженията му, остатъкът от неговото имущество се разпределя между инвестиционните посредници пропорционално на вноските, платени от тях, с изключение на инвестиционните посредници, чиито задължения към клиентите са изплатени от фонда.

(3) Комисията приема правилник за устройството и дейността на фонда, който се обнародва в "Държавен вестник".

(4) Сметната палата упражнява контрол върху дейността на фонда.

Чл. 77е. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Управителният съвет на фонда се избира от комисията и се състои от петима членове: председател, заместник-председател и трима членове.

(2) Председателят и заместник-председателят на управителния съвет на фонда се предлагат от заместник-председателя на комисията.

(3) Останалите трима членове на управителния съвет на фонда се предлагат, както следва:

1. лице, предложено от асоциация или асоциации, представляващи лицата, които са получили лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 , с изключение на банките, и които са длъжни да правят парични вноски във фонда при условията и по реда на този закон;

2. лице, предложено от асоциация или асоциации, представляващи инвестиционните посредници - банки, получили разрешение за извършване на услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 и които са длъжни да правят парични вноски във фонда при условията и по реда на този закон;

3. лице, предложено съвместно от асоциациите по т. 1 и 2.

(4) В случаите, когато в срока по чл. 77ж, ал. 2 заместник-председателят, както и асоциацията или асоциациите по ал. 3 не предложат лице, което да бъде избрано за член на

управителния съвет на фонда, председателят на комисията предлага лицето по своя преценка.

(5) Членовете на управителния съвет трябва да имат висше икономическо или юридическо образование и професионален опит не по-малко от 5 години в областта на правото, финансите, счетоводството, търговията с ценни книжа или банковото дело.

(6) За членове на управителния съвет на фонда се избират лица, които:

1. не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

2. не са обявявани в несъстоятелност и не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност като еднолични търговци;

3. не са съпрузи или роднини по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен включително на друг член на управителния съвет на фонда;

4. не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

5. не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

(7) Председателят и заместник-председателят на Управителния съвет на фонда не могат да извършват друга платена дейност освен научноизследователска и преподавателска.

(8) Възнагражденията на председателя, заместник-председателя и членовете на управителния съвет на фонда са в размер, не по-голям от 90 на сто от размера на възнаграждението на заместник-председателя на комисията.

Чл. 77ж. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Мандатът на управителния съвет е 5 години. Членовете на управителния съвет на фонда продължават да упражняват правомощията си и да осъществяват функциите си и след изтичане на техния мандат до встъпване в длъжност на новите членове. Членовете на управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(2) В тримесечен срок преди изтичане на мандата на членовете на управителния съвет на фонда заместник-председателят, асоциацията или асоциациите по чл. 77е, ал. 3 представят своите предложения за лица, които да бъдат избрани за членове на управителния съвет на фонда.

(3) Мандатът на член на управителния съвет се прекратява предсрочно с решение на комисията:

1. при подаване на оставка;

2. ако престане да отговаря на изискванията на чл. 77е, ал. 6 ;

3. при фактическа невъзможност да изпълнява задълженията си в продължение на повече от 6 месеца;

4. при нарушение на чл. 77е, ал. 7 ;

5. ако не участва без основателна причина в три или повече последователни заседания на управителния съвет.

(4) При предсрочно прекратяване на мандат на член на управителния съвет на негово място се избира друго лице за остатъка от мандата. Алинея 2 се прилага съответно.

Чл. 77з. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Управителният съвет на фонда:

1. определя и събира съобразно правилата, установени в този закон и в актовете по прилагането му, встъпителните и годишните вноски от инвестиционните посредници;

2. установява след събиране на съответните доказателства спрямо кои клонове на

чуждестранни инвестиционни посредници в страната не са налице предпоставките по чл. 77а, ал. 4 ;

3. инвестира средствата на фонда при спазване изискванията на този закон;
4. организира изплащането на компенсации до размерите, предвидени в чл. 77г при условията и по реда на този закон и актовете по прилагането му;
5. приема годишен отчет за дейността на фонда и годишен финансов отчет и ги представя на комисията и на Сметната палата до 30 май на следващата година;
6. приема годишен бюджет за административните разходи на фонда и отчет за изпълнението му и ги представя за одобряване от комисията; одобрените бюджет и отчет за изпълнението му се представят на Сметната палата;
7. разработва проекти на наредби по прилагането на този раздел и ги представя на комисията за обсъждане и приемане;
8. приема щатното разписание на фонда и определя размера на възнаграждението на неговите служители и ги представя за утвърждаване от комисията;
9. разглежда и решава други въпроси, свързани с дейността на фонда.

(2) Фондът може да изисква от инвестиционните посредници всички документи, които са необходими за формиране на обективна преценка относно съществуването и размера на клиентските активи, по които се изплаща компенсация.

(3) По искане на фонда заместник-председателят на комисията, съответно подуправителят, ръководещ управление "Банков надзор" на Българската народна банка, когато инвестиционният посредник е банка, може да извършва целеви проверки на инвестиционни посредници и представя на фонда резултатите от тях.

(4) Фондът публикува информация за дейността си на Интернет страницата си и по друг подходящ начин.

Чл. 77и. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Управителният съвет на фонда разглежда и решава всички въпроси от негова компетентност на заседания, които се провеждат най-малко веднъж на три месеца.

(2) Заседанията се свикват от председателя или по искане на трима от членовете на управителния съвет.

(3) Заседанията се провеждат, ако присъстват повече от половината от членовете на управителния съвет.

(4) Решенията на управителния съвет на фонда се вземат с обикновено мнозинство от членовете му.

Чл. 77к. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Председателят на управителния съвет на фонда:

1. представлява фонда в страната и в чужбина;
2. организира и ръководи текущата дейност на фонда;
3. свиква и ръководи заседанията на управителния съвет;
4. сключва и прекратява договорите с лицата от администрацията на фонда;
5. организира и осъществява текущ контрол за изпълнението на одобрения от комисията бюджет.

(2) Председателят може да възложи някои от своите правомощия на член на управителния съвет.

Чл. 77л. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Дейността на фонда се подпомага от администрация, чийто състав, структура, права и задължения се определят с правилника по чл. 77д, ал. 3 .

(2) Правоотношенията със служителите от администрацията се уреждат в

съответствие с Кодекса на труда.

Чл. 77м. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Източници за набиране на средствата на фонда са:

1. встъпителните вноски по чл. 77н, ал. 1 ;
 2. годишните вноски по чл. 77н, ал. 2 ;
 3. доходите от инвестиране на набраните във фонда средства;
 4. получените от фонда суми от имуществото на инвестиционните посредници в случаите по чл. 77ф, ал. 5 ;
 5. други източници, като заеми, дарения, чуждестранна помощ.
- (2) Българската народна банка е депозитар на средствата на фонда.

Чл. 77н. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Встъпителната вноска се внася еднократно и е в размер едно на сто от минимално изискуемия капитал за инвестиционен посредник съобразно разрешените услуги и дейности по чл. 54 .

(2) Инвестиционният посредник прави годишна вноска в размер:

1. до 0,5 на сто от общия размер на паричните средства; и
2. до 0,1 на сто от общия размер на останалите клиентски активи за предходната година, определен на средномесечна основа.

(3) Процентите по ал. 2 за съответната година се определят от управителния съвет на фонда в срок до 31 декември на предходната година и са еднакви за всички инвестиционни посредници.

(4) Годишната вноска се внася на четири равни части в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие.

(5) При изчисляване размера на дължимата годишна вноска паричните средства в чуждестранна валута се оценяват по курса на Българската народна банка към последния ден на месеца, а ценните книжа и другите активи се оценяват към последния ден на месеца, ако е възможно по пазарната им стойност, в съответствие с правила, определени с наредба.

(6) В общия размер на клиентските активи по ал. 2 не се включват активите на лицата по чл. 77г, ал. 2 .

(7) Размерът на дължимата годишна вноска от инвестиционен посредник, получил лиценз за извършване на дейност през съответната година, се изчислява пропорционално на времето от вписването на инвестиционния посредник, съответно на промяната на предмета му на дейност, в търговския регистър до края на годината върху общия размер на клиентските активи към края на същата година, като дните на годината се броят за 360. В тези случаи вноската се заплаща до 31 януари на годината, следваща годината, през която инвестиционният посредник е получил лиценз за извършване на дейност.

(8) При неплащане на съответната част от годишната вноска в срока по ал. 4 за срока на забавата върху дължимата сума се начислява и дължи лихва в размер на законната лихва.

(9) Встъпителните и годишните вноски се отчитат като счетоводни разходи за текущата година.

(10) Направените от инвестиционните посредници вноски не подлежат на възстановяване, освен ако са погрешно внесени или надвнесени.

(11) Инвестиционният посредник е длъжен да представя в комисията и фонда до 10-о число на всеки месец справка за клиентските активи към последния ден на предходния месец по образец, одобрен от заместник-председателя на комисията.

Чл. 77о. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) В случай, че

инвестиционен посредник не плати изискуеми суми по годишната вноса за две тримесечия, фондът уведомява комисията, съответно заместник-председателя, за предприемане на мерки по чл. 68, ал. 1, т. 5 или по чл. 212, ал. 1, а в случаите, когато инвестиционният посредник е банка - Българската народна банка, съответно подуправителя, ръководещ управление "Банков надзор", за предприемане на мерки по Закона за кредитните институции .

(2) В случай, че инвестиционен посредник по чл. 77а, ал. 5 не плати изискуеми суми по годишната вноса за две тримесечия, фондът уведомява компетентния орган, който е издал лиценза за извършване на дейност на инвестиционния посредник, за предприемане на необходимите мерки за плащане на дължимите от посредника суми. Ако въпреки предприетите мерки инвестиционният посредник не плати дължимите суми, фондът може със съгласието на компетентния орган по изречение първо да прекрати с 12-месечно предизвестие осигуряването на допълнителна компенсация. Фондът публикува най-малко в два централни ежедневника съобщение за датата, от която прекратява осигуряването на допълнителна компенсация.

(3) Фондът осигурява изплащане на компенсация и след отнемане на лиценза за извършване на дейност на инвестиционния посредник, съответно след прекратяване осигуряването на допълнителна компенсация по ал. 2, за вземания, свързани с инвестиционни услуги, предоставени от инвестиционния посредник до отнемането на лиценза, съответно до прекратяване осигуряването на допълнителна компенсация.

Чл. 77п. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Комисията и Българската народна банка предоставят при поискване на фонда цялата притежавана от тях информация относно размера на клиентските активи при инвестиционните посредници, необходима за изчисляване на дължимите от инвестиционните посредници вноски.

(2) Фондът може да използва получените данни само за изпълнение на възложените му функции.

(3) Членовете на управителния съвет на фонда и служителите от неговата администрация не могат да разгласяват лично или чрез друго информация, станала им известна във връзка с изпълнението на техните функции, когато тази информация представлява банкова, професионална или друга защитена от закона тайна.

Чл. 77р. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Средствата на фонда могат да се използват само за изплащане на компенсации до размерите, определени в чл. 77г в предвидените в този закон случаи, на главницата и лихвите по взетите от фонда заеми, както и за покриване на разходите, свързани с дейността на фонда.

(2) Средствата на фонда се инвестират във:

1. ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. краткосрочни депозити в банки;
3. депозити в Българската народна банка.

Чл. 77с. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Ако средствата на фонда не са достатъчни за покриване на задълженията му по този закон, по решение на управителния съвет недостигът се покрива по един от следните начини:

1. задължаване инвестиционните посредници да внесат наведнъж цялата годишна вноса;

2. задължаване инвестиционните посредници да преведат авансово годишната вноса за следващата година, като за база за определянето ѝ се взема общият размер на клиентските активи към последния ден на предходния месец;

3. увеличаване на годишната вноса;

4. ползване на заеми при условия, не по-неблагоприятни от пазарните.

(2) Решенията на управителния съвет по ал. 1 се одобряват от комисията.

(3) Изплатената авансово сума по ал. 1, т. 2 се приспада от дължимата от инвестиционния посредник годишна вноска за следващата година, като надвнесената сума подлежи на връщане.

(4) Максималният размер на увеличената годишна вноска по ал. 1, т. 3 не може да надхвърля повече от два пъти размера по чл. 77н, ал. 2 и 6 .

(5) Ползваните от фонда заеми могат да бъдат обезпечавани с активи на фонда, включително с бъдещите вземания на фонда.

Чл. 77г. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Когато натрупаните средства във фонда надхвърлят 5 на сто от общия размер на клиентските активи при всички инвестиционни посредници, управителният съвет може да вземе решение плащането на годишните вноски временно да се преустанови. Решението на управителния съвет се одобрява от комисията.

(2) Плащането на годишни вноски се възобновява, когато средствата във фонда спаднат под размера по ал. 1.

Чл. 77у. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Размерът на компенсацията по чл. 77г, ал. 1 се определя, като се събират всички вземания на съответния клиент към инвестиционния посредник.

(2) В случаите, когато клиентските активи са в чуждестранна валута или в ценни книжа, на клиента се изплаща левовата равностойност на вземанията му в размера по чл. 77г, ал. 1 , определен към датата на решението по чл. 77б, ал. 1 .

(3) В случаите, когато клиентски активи принадлежат на повече от едно лице, частта на всяко от тях се взема предвид при установяване на общия размер на вземанията му към инвестиционния посредник. Ако не е предвидено друго, приема се, че частите на клиентите са равни.

(4) В случаите, когато клиентът на инвестиционния посредник е действал за чужда сметка, компенсацията се изплаща на лицето, за чиято сметка е действал, при условие че това лице е или може да бъде установено преди датата на решението по чл. 77б, ал. 1 . Ако клиентът на инвестиционния посредник е действал за сметка на две или повече лица, се прилага ал. 3.

(5) Клиентски активи, по които има наложени тежести или които служат за обезпечение, се включват при определянето на размера на компенсацията по реда на ал. 1, като съответната припадаща се за клиентските активи част от компенсацията не се изплаща на клиента-титуляр до вдигане на тежестта или обезпечението. Ако за клиентските активи по изречение първо има влязъл в сила акт на орган на съдебната власт, фондът изплаща дължимата относно клиентските активи компенсация на лицето, посочено в акта като имащо право да получи компенсацията по клиентските активи.

Чл. 77ф. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) В срок 30 дни от датата на решението по чл. 77б, ал. 1 назначеният квестор, ликвидатор или синдик представя на фонда писмена информация за клиентските активи.

(2) Искането за изплащане на компенсация от фонда се предявява писмено пред фонда в срок 5 години от публикуването на съобщението по чл. 77б, ал. 3 . Правото на компенсация се погасява с изтичането на срока по изречение първо, освен ако пропускането на срока се дължи на особени непредвидени обстоятелства.

(3) Фондът разглежда предявеното искане за изплащане на компенсация, установява вземането и неговия размер и изплаща компенсацията не по-късно от три месеца от предявяване на искането.

(4) В особени случаи срокът за изплащане на компенсация на клиентите на инвестиционния посредник може да бъде удължен с не повече от три месеца с разрешение на комисията.

(5) Фондът встъпва в правата на клиентите срещу инвестиционния посредник до размера на изплатената компенсация.

(6) Фондът уведомява периодично квестора, ликвидатора или синдика за размера на изплатената на всеки клиент компенсация.

(7) За вземанията си над размера на изплатената компенсация от фонда клиентите се удовлетворяват от имуществото на инвестиционния посредник в съответствие с действащото законодателство.

(8) Редът и начинът за изплащане на компенсация от фонда се уреждат с наредба.

Чл. 77х. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Фондът не дължи лихви по гарантираните суми.

Чл. 77ц. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Независимо от срока, определен в чл. 77ф, ал. 3 или 4, когато клиент на инвестиционния посредник или друго лице, имащо право на компенсация, е обвинено в извършването на престъпление, произтичащо или свързано с изпиране на пари, фондът може да спре изплащането на компенсация до произнасянето на съда.

Чл. 77ч. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционните посредници не могат да рекламират изплащане на компенсация в размери над установените в този закон.

Глава шеста

ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Раздел I

Общи положения

Чл. 78. (1) Първично публично предлагане на ценни книжа се допуска, ако емитентът или инвестиционен посредник по чл. 5, т. 1 или 2 публикува проспект и съобщение по начина и със съдържанието, установени в този закон и актовете по прилагането му.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проспектът и съобщението за публично предлагане могат да се публикуват, само ако комисията е издала писмено потвърждение на проспекта.

(3) Записването или продажбата и предложението за записване или продажба на ценни книжа в нарушение на изискванията на ал. 1 и 2 са забранени.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случаите на записване или продажба в нарушение на забраната по ал. 3, както и когато съществена информация в проспекта е невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът в 3-месечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, може да иска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

Чл. 79. (1) Може да не се представя проспект:

1. за ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка;

2. за ценни книжа, издадени от международни организации, на които Република България е член;

3. за акции, които се предлагат в резултат на сливане, вливане или търгово предлагане;

4. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) за акции от увеличението на капитала на публично дружество и за свързаните с тях права, ако през предходната и текущата година не са установени нарушения, свързани със задълженията на публичното дружество за разкриване на информация по раздел IV;

5. за акции, които се разпределят между акционерите при превръщане на част от печалбата в капитал без заплащане или доплащане на стойността им;

6. при превръщане на облигации в акции, ако за облигациите е бил публикуван проспект;

7. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) за дългови ценни книжа с падеж до една година, издавани от банки на основата на привлечените от тях влогове;

8. за ценни книжа, когато се предлагат само на институционални инвеститори;

9. за фючърси и опции, които се предлагат на фондова борса.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случая по ал. 1, т. 4 поканата за свикване на общото събрание на акционерите за вземане на решение за увеличаване на капитала, съответно съобщението за публичното предлагане на акции от новата емисия, когато решението се взема от управителния орган на публичното дружество, трябва да отговаря на изискванията на чл. 112а .

(3) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ако не са налице условията по ал. 1, т. 4, данните по чл. 82, ал. 1 за правата трябва да се съдържат в потвърдения проспект за свързаната с тях емисия от акции.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случаите, когато няма издаден проспект, инвеститорите имат правото по чл. 78, ал. 4 , ако другата информация относно публичното предлагане, разпространена от емитента или инвестиционния посредник, е невярна или е била укрита съществена информация.

Чл. 79а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Ако през съответната календарна година се издават повече от една емисии ценни книжа от един клас, всяка от които се предлага до по-малко от 50 лица, но общият им брой адресати е повече от 50 лица, чл. 78 се прилага за емисията, която преминава този праг.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията издава потвърждение на проспекта по ал. 1, ако ценните книжа от досега издадените през годината емисии отговарят на изискванията по чл. 3 . Всички емисии ценни книжа по ал. 1 се регистрират при комисията като публични при условия и по ред, определени в наредба.

Чл. 80. (1) Първично публично предлагане по чл. 5 може да бъде извършено и на регулиран пазар на ценни книжа.

(2) Първично публично предлагане по чл. 5, т. 1 (подписка) в случаите по ал. 1 е възможно само ако условията на подписката предвиждат емисионната стойност на ценните книжа да е изплатена изцяло.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Първично публично предлагане по чл. 5, т. 1 (подписка) на акции в случаите по ал. 1 е възможно, само ако е изтекъл срокът по чл. 194, ал. 3 от Търговския закон .

Чл. 80а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) За неуредените с този закон случаи относно издаването на ценни книжа при условията на първично публично предлагане се прилага Търговският закон .

Раздел II

Проспект

Чл. 81. (1) Проспектът съдържа информация за емитента и за предложените ценни книжа, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и на правата, свързани с ценните книжа. Проспектът не може да съдържа неверни, заблуждаващи или непълни данни.

(2) Проспектът се подписва от емитента и от инвестиционния посредник по чл. 78, ал. 1 , които декларират, че проспектът съответства на изискванията на закона.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Членовете на управителния орган на емитента, неговият прокурист, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случаите, когато няма издаден проспект, ал. 3 се прилага съответно за другата информация, разпространена от емитента или инвестиционния посредник във връзка с публичното предлагане.

Чл. 82. (1) Проспектът съдържа:

1. данни за емитента;
2. описание на дейността му за последните 3 години, предшестващи годината на издаване на проспекта, и основните рискове, свързани с тази дейност, обща информация и перспективи за текущата финансова година;
3. годишните финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор;
4. данни относно предлаганите ценни книжа;
5. данни за предишни емисии на ценни книжа, както и изплатените дивиденди, доходи или производни на тях и тяхната форма;
6. други данни, определени с наредба.

(2) Ако някои данни от необходимото съдържание на проспекта се окажат неприложими за конкретен емитент, те се заместват със съответна информация.

(3) Информацията, съдържаща се в проспекта, трябва да бъде представена по достъпен за инвеститорите начин, даващ възможност за постигане на целите на чл. 81, ал. 1.

Чл. 83. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят дава указания за графичното оформление на проспектите с оглед защитата на инвеститорите.

Чл. 84. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 извършва подписка за публично предлагане на ценни книжа, той може да удължи еднократно срока и до 60 дни, като внесе съответните поправки в проспекта и уведоми комисията. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 незабавно обявява в комисията по местата на подписката, както и в средствата за масово осведомяване за удължаването на срока по ал. 1.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 уведомява комисията за резултата от подписката до 7 дни след крайния ѝ срок.

(4) Не се допуска записване на ценни книжа преди началния и след крайния срок на подписката.

Чл. 85. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В периода от подаването на заявление за потвърждаване на проспект до вземането на решение от комисията емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни в срок 3 работни дни от настъпването, съответно от узнаването на промени, които налагат поправки в проспекта, да уведомят комисията за тези промени и внесат съответните поправки в проспекта.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на подписката или продажбата емитентът или инвестиционният

посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на промени, които налагат поправки в проспекта, да внесат необходимите поправки в проспекта и да уведомят за тях комисията и регулирания пазар, на който се търгуват ценни книжа на емитента. Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни в 7-дневен срок да публикуват съобщение за поправките в проспекта, както и да предоставят на разположение на инвеститорите актуализирания проспект при условията и по реда на чл. 93 .

(3) В случай че поправките по ал. 2 са съществени, записалото, съответно закупилото ценни книжа лице може да се откаже от ценните книжа в едномесечен срок от публикуването на съобщението за поправките, без да отговаря, освен ако е било недобросъвестно. Отказът по изречение първо се извършва с писмена декларация на мястото, където са били записани, съответно закупени ценните книжа.

(4) Емитентът и подписалият проспекта инвестиционен посредник по чл. 78, ал. 1 отговарят солидарно за вредите, причинени от неизпълнението на задълженията по ал. 1 и 2.

Чл. 86. (1) Проспектът може да предвижда издаването на повече от една емисия ценни книжа от същия клас за период не по-дълъг от една година.

(2) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни да внесат незабавно необходимите поправки в проспекта, ако до крайния срок на валидност на проспекта узнаят за промени, които налагат такива поправки.

(3) Лице, което е записало, съответно закупило ценни книжа, може да се откаже от тях в едномесечен срок от публикуването на поправките по ал. 2, ако те са съществени и се отнасят за ценните книжа, които лицето е записало, съответно закупило. За отказа си по изречение първо лицето не отговаря, освен ако е било недобросъвестно. Член 85, ал. 4 се прилага съответно.

Чл. 87. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да разреши изключването от проспекта на някои от данните по чл. 82 , след като прецени, че информацията може да причини вреди на емитента и това не води до заблуждение на инвеститорите относно обстоятелствата, които са от значение за постигане на целта по чл. 81, ал. 1 .

Чл. 88. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да разреши по реда на чл. 91 частично или пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане, когато:

1. броят на предложените нови ценни книжа е по-малък от 10 на сто от броя на вече допуснатите до търговия на регулиран пазар ценни книжа от същия клас; и

2. инвеститорите вече разполагат с информацията, отговаряща на изискванията по тази глава.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията има правото по ал. 1 и:

1. ако за същия клас ценни книжа е потвърден проспект преди не повече от една година;

2. в други случаи, предвидени с наредба, когато инвеститорите разполагат с информацията, съответстваща на изискванията по тази глава или тя не е необходима за постигане на целта по чл. 81, ал. 1 .

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по заявлението за частично или пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект в срок до един месец от получаването му.

Чл. 89. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицата, които са записали ценни книжа, внасят сумите в определена от емитента банка по специална сметка. Когато емитент е

банка, тази сметка се открива в друга банка.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 34 от 2006 г.) Сумите по тази сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

(3) (Предишна ал. 2 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ако подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, в срок до един месец от съобщението по чл. 84, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случая по ал. 3 емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни в деня на съобщението по чл. 84, ал. 3 да уведомят банката за резултата от подписката, както и да публикуват покана в два централни ежедневника към лицата, записали ценни книжа, включително да обявят по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми.

Раздел III

Издаване и отказ за издаване на потвърждение

Чл. 90. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 подава в комисията заявление за потвърждение на проспект за първично публично предлагане, като прилага:

1. проспекта;
2. устава на емитента;
3. годишните финансови отчети на емитента за последните три финансови години, одитирани от регистриран одитор;
4. други документи, определени с наредба.

Чл. 91. (1) (Предишен текст на чл. 91 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по заявлението в срок до един месец от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - до 14 дни от получаването им. Член 28, ал. 2, 3 и 6 се прилага съответно.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Ако в срок 3 месеца от получаване на заявлението комисията не се е произнесла окончателно, проспектът се счита за потвърден.

Чл. 92. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва издаване на потвърждението по чл. 78, ал. 2 с писмено мотивирано решение, ако:

1. проспектът не отговаря на изискванията на закона;
2. емисионната стойност на акциите е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, изчислена към момента на вземане на решение за увеличаване на капитала, и по този начин се накърняват интересите на акционерите;
3. поради особените права, които предвиждат акциите, или поради друга причина не са осигурени интересите на инвеститорите.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да откаже издаването на потвърждение, само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията не носи отговорност за верността на съдържащите се в проспекта данни.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Освен в случаите на чл. 79, ал. 1, т. 3, 4, 5, 6 и 8 в търговския регистър се вписва увеличението на капитала, извършено при условията на чл. 5, след като бъде представено и издаденото от комисията потвърждение.

Чл. 93. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, регистрационния номер на издаденото от комисията потвърждение, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Съобщението по ал. 1 се обнародва в "Държавен вестник" и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

(3) Датата на публикуване на съобщението по ал. 1 се смята за начало на публичното предлагане.

(4) Датата, посочена в съобщението по ал. 1, на която най-рано могат да бъдат записани, съответно закупени, ценни книжа на емитента, се смята за начало на подписката, съответно на продажбата.

(5) Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 са длъжни да предоставят проспекта на разположение на обществеността чрез публикуването му в пресата, под формата на брошура или по друг подходящ начин.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) В рекламите и публикациите във връзка с публично предлагане на ценни книжа се посочва мястото, където проспектът е достъпен за обществеността. Те не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в подадения в комисията проспект.

(7) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Емитентът и инвестиционният посредник по чл. 78, ал. 1 не могат да правят изявления, свързани със заявеното публично предлагане, които противоречат на информацията, съдържаща се в подадения в комисията проспект, или съдържат съществена информация, която липсва в проспекта.

(8) (Предишна ал. 7, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Изискванията за предоставяне на проспекта и другата, свързана с публичното предлагане информация на разположение на обществеността, за рекламите и публикациите по ал. 6, за срокове, методи и места за разпространение, за публикуване в пресата на резюме или за разпространяване на информацията чрез информационна агенция, се определят с наредба.

Раздел IV

Разкриване на информация

Чл. 93а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Отчетите и уведомленията по този раздел следва да съдържат информация, която е необходима на инвеститорите, за да вземат обосновано инвестиционно решение. Тези отчети и уведомления не могат да съдържат неверни, подвеждащи или непълни данни.

(2) Отчетите и уведомленията по този раздел се подписват от лица, които представляват емитента, като с подписа си те удостоверяват, че отчетите и уведомленията отговарят на изискванията на закона.

(3) Членовете на управителния орган на емитента, както и неговият прокурист, са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите и уведомленията по този раздел. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството са солидарно отговорни с лицата по изречение първо за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Чл. 94. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът е длъжен да представи на

комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Годишният отчет съдържа:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет, както и пълния доклад на одитора;
2. отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството ;
3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от заместник-председателя;
4. (отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.);
5. (отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.);
6. друга информация, определена с наредба.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В отчета за управлението се включва и информацията относно:

1. изпълнението на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление по ал. 2, а когато такава програма не е налице - за причините, поради които не е била изготвена, както и за съответствието на дейността на управителните и контролните органи на емитента през изтеклата година с тези стандарти;

2. причините, поради които дейността на управителните и контролните органи на емитента не е била в съответствие с програмата, съответно със стандартите по т. 1, ако такова несъответствие е налице;

3. мерките, които се предприемат за преодоляване на причините по т. 2 и изпълнение на програмата за добро корпоративно управление;

4. преоценка на програмата и предложения за нейната промяна с цел подобряване на прилагането на стандартите за добро корпоративно управление в дружеството.

Чл. 95. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Емитентът е длъжен да представи на комисията тримесечен отчет в срок от 30 дни от края на всяко тримесечие.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Тримесечният отчет включва финансов отчет със съдържанието по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството за изтеклото тримесечие, както и друга информация, определена с наредба.

Чл. 95а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът, който изготвя консолидирани финансови отчети, е длъжен да представи на комисията и:

1. годишен консолидиран отчет по чл. 94, ал. 2 в срок 180 дни от завършването на финансовата година;

2. тримесечен консолидиран отчет по чл. 95, ал. 2 в срок 60 дни от края на всяко тримесечие.

Чл. 96. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Емитентът публикува съобщение в един централен ежедневник за представянето на годишния отчет или тримесечния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, в седемдневен срок от представянето на отчета на комисията. Съобщението по изречение първо се публикува и в официалния бюлетин на комисията.

Чл. 97. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 39 от 2005 г.).

Чл. 98. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 84 от 2006 г.) Емитентът е длъжен да уведомява комисията за вътрешната информация съгласно чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до него.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

(3) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

Чл. 98а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът е длъжен да отстрани посочените от заместник- председателя непълноти и други

несъответствия с изискванията на закона, включително с Международните стандарти за финансови отчети, допуснати в отчетите и уведомленията по този раздел, както и в съответните регистри и други счетоводни документи, в определен от заместник-председателя достатъчен срок.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят взема решение по ал. 1 по реда на чл. 212 .

Чл. 99. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) В случай, че ценните книжа на емитента са приети за търговия на регулиран пазар, емитентът уведомява и представя информацията по този раздел и на регулирания пазар в сроковете по този раздел.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Регулираният пазар разпространява по достъпен за инвеститорите начин ежедневен бюлетин с информацията по ал. 1 най-късно един час преди началото на търговията с ценни книжа.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Регулираният пазар разпространява незабавно в извънредни издания на бюлетина информацията по ал. 1, получена след публикуване на редовния бюлетин съгласно ал. 2 до приключване на търговията с ценни книжа за деня.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Информацията по ал. 1 не може да бъде публично огласявана от емитента, както и от комисията чрез водения от нея регистър, преди нейното публикуване в бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа.

Чл. 100. (1) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Изискванията относно формата на отчетите и уведомленията по този раздел, редът и начинът на предоставянето им на комисията, както и относно публичното разпространяване на информацията по този раздел се определят с наредба.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Обстоятелствата, подлежащи на разкриване от емитент в производство по ликвидация или несъстоятелност, се определят с наредба.

(3) (Предишен текст на чл. 100, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Задълженията на емитента по този раздел се прекратяват с решението на заместник-председателя за отписването му от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) Условието и редът за вписване и отписване на емитенти от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор се определят в наредба.

Раздел V

(Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.)

Особени изисквания при първично публично предлагане на облигации

Чл. 100а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Първично публично предлагане на обезпечени облигации се допуска, ако емитентът е сключил договор с довереник на облигационерите. Член 208, чл. 209, ал. 2 и чл. 210 - 213 от Търговския закон не се прилагат.

(2) Довереникът на облигационерите действа от свое име в случаите, определени в този закон и в договора по ал. 1.

(3) Възнаграждението на довереника е за сметка на емитента.

(4) Изискването на ал. 1 не се прилага относно облигации, емитирани по Закона за ипотечните облигации .

(5) Изискването на ал. 1 се прилага относно необезпечени облигации, ако това е предвидено в решението по чл. 204, ал. 3 от Търговския закон за емитиране на облигационния заем.

(6) Притежателите на облигации от една емисия или клас могат да решават въпроси от

взаимен интерес на общо събрание. Общото събрание се свиква от довереника на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон .

Чл. 100б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Проспектът за емисията облигации трябва да съдържа:

1. условията, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем;
2. задължение на емитента да спазва определени финансови показатели до погасяване на облигационния заем, включително максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводния баланс и минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви;
3. условията, на които трябва да отговаря емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас.

(2) Коефициентът на покритие на разходите за лихви по ал. 1, т. 2 се изчислява, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите, когато емитентът не е сключил договор с довереник на облигационерите, той е длъжен да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на комисията, шестмесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие. Отчетът съдържа информация относно:

1. спазване на задълженията на емитента към облигационерите съгласно условията на емисията, включително за спазването на определените финансови показатели;
2. изразходване на средствата от облигационния заем;
3. други обстоятелства, определени с наредба.

Чл. 100в. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Довереникът на облигационерите е длъжен да действа в най-добър интерес на облигационерите.

(2) Недействителни са уговорките, с които се изключва или ограничава отговорността на довереника към облигационерите в случаите на небрежност.

(3) Довереникът не отговаря пред облигационерите за претърпените от тях вреди, когато неговите действия или бездействия са в изпълнение на решение на общото събрание на облигационерите, взето с мнозинство повече от 1/2 от гласовете на облигационерите, записали заема.

Чл. 100г. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Довереник на облигационерите може да бъде само търговска банка със седалище в страната или банка, която извършва дейност в страната чрез клон, лицензиран от Българската народна банка.

(2) Не може да бъде довереник на облигационерите търговска банка:

1. която е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия емитент;
2. която контролира пряко или непряко емитента или е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите;
3. в други случаи, в които е налице или може да възникне значителен конфликт между интереса на банката или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите.

(3) В случай, че някое от обстоятелствата по ал. 2 настъпи след сключването на договора по чл. 100а, довереникът на облигационерите е длъжен незабавно да уведоми емитента на облигациите и да отстрани несъответствието със закона в срок 30 дни от възникване на обстоятелството. Когато несъответствието не може да бъде отстранено, емитентът на облигациите е длъжен да прекрати договора с довереника на

облигационерите не по-късно от 45 дни от възникване на несъответствието и да сключи нов договор по чл. 100а с друго лице. Довереникът продължава да изпълнява задълженията си към облигационерите до сключване на новия договор.

(4) Разпоредбата на ал. 3 се прилага съответно и в случаите, когато разрешението за извършване на дейност на довереника на облигационерите е отнето, взето е решение за доброволната му ликвидация или спрямо него е открито производство по несъстоятелност.

Чл. 100д. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Договорът по чл. 100а трябва да определя пълно правата и задълженията на довереника на облигационерите спрямо емитента на облигациите, задълженията на довереника спрямо облигационерите, както и задълженията на емитента към довереника на облигационерите.

(2) Договорът по чл. 100а е част от проспекта на облигационната емисия.

Чл. 100е. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Емитентът на облигациите е длъжен:

1. да предоставя на довереника на облигационерите информацията по раздел IV в съответните срокове;

2. да предоставя на довереника на облигационерите до 10-о число на месеца, следващ всяко тримесечие, отчет за изпълнението на задълженията си съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението;

3. да уведомява най-късно до края на следващия работен ден довереника на облигационерите за:

а) всички промени по учреденото обезпечение на облигационната емисия, включително за съществени изменения в стойността на имуществото, предмет на обезпечението;

б) нарушение на задължението да спазва определените в договора финансови показатели.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Емитентът предоставя отчета по ал. 1, т. 2 и на комисията, както и на регулирания пазар на ценни книжа, където се търгуват облигациите.

Чл. 100ж. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Довереникът на облигационерите е длъжен:

1. редовно да анализира финансовото състояние на емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на комисията, доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 3, както и информацията относно:

а) състоянието на обезпеченията на облигационната емисия, когато такива условия са налице;

б) финансовото състояние на емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;

в) извършените от него действия в изпълнение на задълженията му;

г) наличието или липсата на обстоятелства по чл. 100г, ал. 2;

3. редовно да проверява наличността и състоянието на обезпечението;

4. да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с емисията облигации.

(2) При неизпълнение на задължение на емитента съгласно условията на емисията облигации довереникът на облигационерите е длъжен:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където

се търгуват облигациите, и да предостави на комисията уведомление за неизпълнението на емитента и за действията по т. 2, които довереникът предприема;

2. да предприеме необходимите действия за защита на правата и интересите на облигационерите, включително:

а) да изиска от емитента на облигациите да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране интересите на облигационерите;

б) да уведоми емитента на облигациите за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;

в) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации в допустимите от закона случаи;

г) да предявява иски против емитента на облигациите;

д) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на емитента на облигациите.

(3) Довереникът има право на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява.

Чл. 100з. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Вземанията на облигационерите могат да бъдат обезпечени със залог, ипотека или по друг начин, като за обезпечен кредитор се посочва довереникът на облигационерите.

(2) Търговски предприятия не могат да бъдат залагани за обезпечаване на вземанията на облигационерите.

(3) В полза на облигационерите могат да бъдат учредявани само първи по ред залози и ипотеки.

Чл. 100и. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Първично публично предлагане на емисия облигации, за която е предвидено обезпечение, се допуска след учредяване на обезпечението.

(2) Изискването по ал. 1 не се прилага, когато обезпечението е имущество, придобито със средства, набрани от облигационния заем. До придобиване на имуществото набраните средства се съхраняват по банкова сметка на името на довереника. Довереникът следи за учредяване на обезпечението съгласно условията на договора по чл. 100а .

(3) При учредяване на обезпечението, както и най-малко веднъж годишно до погасяване на облигационния заем, емитентът възлага на експерти с необходимата квалификация и опит извършването на оценка на заложеното и ипотеканото имущество по пазарна цена. Довереникът на облигационерите може да възложи за сметка на емитента извършването на оценка на имуществото - предмет на обезпечението, и когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпило съществено намаление на неговата стойност.

(4) Първоначалната оценка на обезпечението по ал. 1 се прилага към проспекта на емисията облигации, а в останалите случаи оценките се прилагат към отчетите на емитента за изпълнение на задълженията си по заема.

Глава седма

ТЪРГОВИЯ С ЦЕННИ КНИЖА

Раздел I

Общи положения

Чл. 101. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Търговия с ценни книжа може да се извършва само на регулираните пазари на ценни книжа.

(2) Търговия с ценни книжа се допуска, ако:

1. (изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) комисията е взела решение за вписване на емисията от ценни книжа, съответно на емитента в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор ;

2. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) е налице разкриване на информация и са спазени другите изисквания на глава шеста;

3. емисионната стойност на ценните книжа е напълно изплатена.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да откаже регистрацията по ал. 2, т. 1, ако не са спазени изискванията на закона или някои от класовете ценни книжа на дружеството предвиждат особени права, поради което или поради друга причина не са осигурени интересите на инвеститорите. В този случай чл. 91, ал. 1 се прилага съответно .

(4) Алинеи 1 и 2 не се прилагат спрямо ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка.

(5) С наредба могат да бъдат определени по-леки изисквания за разкриване на информация за емитенти, чиито ценни книжа не са били предмет на първично публично предлагане и се търгуват на неофициален пазар на ценни книжа.

Раздел II

Търговия на официалния пазар на ценни книжа

Чл. 102. (1) Общите изисквания към ценните книжа, приемани за търговия на официалния пазар, се определят с наредба.

(2) Фондовата борса е длъжна да приема за търговия държавни ценни книжа, които отговарят на изискванията по чл. 3 .

(3) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

Чл. 103. (1) Фондовата борса е длъжна да определи начина и реда за въвеждане на официалния пазар на приетите съгласно чл. 102 ценни книжа.

(2) Ако приемането на ценните книжа на официалния пазар се предшества от първично публично предлагане по чл. 5, т. 1 , въвеждането може да бъде извършено само след крайния срок на подписката.

Чл. 104. (1) Фондовата борса оповестява датата на въвеждането, вида, броя, номиналната единична цена и обща стойност на ценните книжа.

(2) Фондовата борса разпространява в началото на работния ден по подходящ начин информация за изтъргуваните обеми, минималната и максималната цена, средно претеглената цена, съответно и цената при затваряне на предходния работен ден. При непрекъснатата търговия борсата разпространява най-малко в края на всеки работен ден информацията по изречение първо.

(3) Фондовата борса може да прилага специални правила за разпространение на информация при особено големи по обем сделки с ценни книжа, при сделки с неликвидни ценни книжа и при дългови ценни книжа.

Чл. 105. (1) Принципите и методите на търговия трябва да осигуряват на членовете на борсата и техните клиенти равни условия за участие в търговията.

(2) Плащанията по сделките, сключени на регулираните пазари, задължително се извършват по безкасов начин.

Чл. 106. Фондовата борса може да изисква от публичното дружество и от другите емитенти, чиито ценни книжа са приети на официалния пазар, предоставяне на информация, която смята за необходима за осъществяване на борсовата търговия или за защита на инвеститорите.

Чл. 107. (1) Фондовата борса прекратява временно или окончателно търговията с приети на официалния пазар ценни книжа, ако това е необходимо за защита на

инвеститорите и за стабилността на фондовия пазар, както и в други случаи, предвидени в нейния правилник.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1 фондовата борса незабавно уведомява комисията.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Прекратяването на търговията за срок, по-дълъг от три работни дни, се допуска с разрешение на заместник- председателя.

Чл. 108. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За извършване на срочни сделки с ценни книжа на публично дружество и други емитенти, чиито ценни книжа са приети за търговия, се изисква разрешение на заместник-председателя. Член 91 се прилага съответно.

(2) Срочни сделки с ценни книжа се извършват съгласно изискванията, предвидени в закона и борсовия правилник.

Раздел III

Търговия на неофициалния пазар на ценни книжа

Чл. 109. (1) Всеки инвестиционен посредник може да сключва сделки на неофициалния пазар на ценни книжа, ако притежава необходимото техническо и програмно осигуряване, вътрешна организация и квалифициран персонал.

(2) Търговията посредством системата по чл. 44, ал. 4 може да се основава на аукционни методи, централизирани обвързващи котировки на ценни книжа и смесени методи на търговия с ценни книжа.

(3) Котировки на ценни книжа по смисъла на този закон са предложения едновременно за покупка и продажба на ценни книжа за сметка на инвестиционен посредник, извършвани при условията на чл. 4. Котировките съдържат най-малко цена и количество на ценните книжа.

(4) Инвестиционен посредник, който е приел поръчка за сключване на сделка с ценни книжа за сметка на клиент, може да встъпи в изпълнителната сделка само посредством системата по ал. 2. В този случай чл. 358, ал. 1, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

(5) За неуредените случаи, включително и за публичността на информацията, се прилага съответно раздел II, с изключение на чл. 102.

Раздел IV

Системи за сетълмент на сделки с ценни книжа

(Нов - ДВ, бр. 31 от 2005 г.)

Чл. 109а. (Нов - ДВ, бр. 31 от 2005 г.) (1) За сетълмент на сделките с ценни книжа могат да се създават и оперират системи, наричани по-нататък "системи", с поне трима участници по ред, определен със закон.

(2) Участници в система по ал. 1 са Централният депозитар, неговите членове и други юридически лица, определени в операционните правила на системата. Изграждането и организирането на система за регистриране и обслужване на търговията с държавни ценни книжа се уреждат с отделен нормативен акт.

(3) В операционните правила на системата се определя моментът на сетълмент като момент, след който приетото от системата нареждане за регистриране на прехвърляне не може да бъде отеглено от участник в системата или от трето лице, както и изпълнението на такава нареждане не може да бъде осуетено по друг начин.

Чл. 109б. (Нов - ДВ, бр. 31 от 2005 г.) (1) Откриването на производство по несъстоятелност спрямо участник в системата не засяга:

1. правото да се използват ценни книжа от сметката на участника в системата, водена

в Централния депозитар, за изпълнението на задължения на участника в системата, произтичащи от неговото участие в тази система;

2. задълженията на Централния депозитар да обработи и извърши клиринг на нарежданията на участник в системата, както и валидността и противопоставимостта на нарежданията срещу трети лица;

3. правата върху обезпечение, което е било предоставено от участник в системата във връзка с участието му в тази система; правата за принудително изпълнение и удовлетворяване от такова обезпечение също остават незасегнати по всяко време в хода на процедурата по несъстоятелност, ако са налице условията, договорени за принудителното изпълнение и удовлетворяването.

(2) (В сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз) Откриване на производство по несъстоятелност спрямо участник в системата не засяга правата върху обезпечение, което е предоставено за обезпечаване правата на Европейската централна банка и правата на централните банки от други държави - членки на Европейския съюз, или правата на централна банка от друга държава от Европейското икономическо пространство. Правата за принудително изпълнение и удовлетворяване от такова обезпечение също остават незасегнати по всяко време в хода на процедурата по несъстоятелност, ако са налице условията, договорени за принудителното изпълнение и удовлетворяването.

Чл. 109в. (Нов - ДВ, бр. 31 от 2005 г.) (1) След момента на приемане на нареждането за регистриране на прехвърляне участник в системата или трето лице не може да оттегли или отмени приетото от системата нареждане, както и изпълнението на такова нареждане не може да бъде осуетено по друг начин.

(2) Откриването на производство по несъстоятелност спрямо участник в системата не засяга правото да се използват средства по водената в такава система сметка на участника за изпълнение на негови задължения, произтичащи от участието му в системата на датата на откриване производството по несъстоятелност.

(3) Откриване на производство по несъстоятелност спрямо участник в системата не засяга задължението на системата да обработи и извърши сетълмент на подадените от този участник нареждания за регистриране на прехвърляне, както и валидността и противопоставимостта срещу трети лица на такива нареждания, ако те са били приети от системата в съответствие с нейните правила:

1. преди момента на откриване производството по несъстоятелност;

2. в момента на откриване производството по несъстоятелност и след този момент, ако нарежданията за регистриране на прехвърляне са били извършени на датата на откриване производството по несъстоятелност, при условие че откриването на производство по несъстоятелност не е било известно на Централния депозитар и че участниците в системата, чиито нареждания са засегнати, могат да докажат, че откриването на производство по несъстоятелност не им е било известно от уведомления по ал. 7 и 8 или по друг начин.

(4) Забранено е обратно преизчисляване на взаимни вземания и задължения на участници в системата.

(5) Откриване на производство по несъстоятелност спрямо участник в системата не засяга правата върху предоставено от този участник обезпечение в полза на друг участник в системата или на друго лице във връзка с неговото участие в тази система. Правата за принудително изпълнение и предявяване на права към предоставеното обезпечение също остават незасегнати.

(6) Обезпечението, предоставено от участник в системата в полза на друг участник в системата или на друго лице във връзка с неговото участие в тази система, не може да бъде обект на конфискация и принудително изпълнение.

(7) Ако съдът изпрати уведомление до Централния депозитар за откриване производство по несъстоятелност спрямо участник в оперирана по реда на този закон система, Централният депозитар е длъжен своевременно да уведоми за това обстоятелство всички други участници в системата.

(8) (В сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз) Ако до Централния депозитар е подадено уведомление за откриване производство по несъстоятелност спрямо участник в оперирана съгласно законодателството на друга държава - членка на Европейския съюз, система и този участник има своето седалище, клон или място на стопанска дейност в Република България, Централният депозитар е длъжен да уведоми за това обстоятелство компетентните органи на отделните държави - членки на Европейския съюз, на които по законодателството на съответните държави е предоставена такава функция.

Глава осма

ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО

Раздел I

Общи положения

Чл. 110. (1) Публично е акционерното дружество, което:

1. е издало акции при условията на първично публично предлагане, или
2. (изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) има вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор емисия от акции с цел търговия на регулираните пазари на ценни книжа, или
3. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) има повече от 10 000 акционери в последния ден на две последователни календарни години.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Публични са и дружествата по чл. 122, ал. 1 .

(3) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) Дружество по ал. 1, т. 1 става публично от вписване на съответното дружество или на увеличаването на неговия капитал в търговския регистър. То е длъжно в 7-дневен срок от вписването в търговския регистър да подаде документи за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

(4) Дружество по ал. 1, т. 2 става публично от решението за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулираните пазари на ценни книжа.

(5) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Когато дружеството е учредено при условията на чл. 5, ал. 2 или решението за увеличаване на капитала по ал. 1, т. 1 е взето от общото събрание, в устава се посочва, че дружеството е публично. В случаите на овластяване на управителния съвет, съответно съвета на директорите, да увеличава капитала при условията на първично публично предлагане или да регистрира емисия акции за вторично публично предлагане по ал. 1, т. 2, в устава се посочва, че дружеството е публично от настъпване на съответното обстоятелство.

(6) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В търговския регистър се вписва, че дружеството по ал. 1 е публично. Дружеството е длъжно да заяви за вписване в търговския регистър това обстоятелство.

(7) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Комисията уведомява писмено дружеството по ал. 1 за вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор в 7-дневен срок.

(8) (Предишна ал. 6, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) Условието и редът за вписване и отписване от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор на публичните дружества се определят с наредба.

(9) (Предишна ал. 7, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицата, които управляват и представляват публичното дружество, са длъжни:

1. (изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в 7-дневен срок от вписването в търговския регистър;

2. (изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) да поискат приемане на всяка последваща емисия от акции за търговия на регулиран пазар в 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

Чл. 110а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от 1.01.2006 г. относно изискванията за публичните дружества по чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 95 и чл. 98а) Изискванията за публични дружества по чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 95, 98а, 114, 114а, 114б, 116б и 118а се прилагат и за търговските дружества с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала.

Чл. 111. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Правото на глас в общото събрание на публично дружество възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

(2) Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

(3) Акциите на дружеството по ал. 1 са безналични. Член 185, ал. 2, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Публично дружество не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

(5) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б . В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

(6) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Публичното дружество е длъжно да оповести чрез бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа информация за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на ограничението по ал. 5, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Оповестяването следва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.

(7) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) При предложение за придобиване на собствени акции без право на глас в случаите по ал. 5 публичното дружество е длъжно да закупи съразмерно акциите на приелите предложението акционери. В този случай чл. 149б не се прилага.

Чл. 112. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

(2) При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права по § 1, т. 3 . Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

(3) Капиталът на публично дружество не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

(4) При увеличаване на капитала на публично дружество емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл. 197 от Търговския закон, както и чрез превръщане на облигации в акции. Член 188, ал. 1, изречение второ от Търговския закон не се прилага.

Чл. 112а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Ако не е издаден проспект за акции на публичното дружество, предложението за решение за увеличаване на капитала, съдържащо се в поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, трябва да съдържа информация за:

1. планираното използване на набрания чрез емисията капитал;
2. рисковете за лицата, придобили акции на дружеството;
3. обща информация и перспективите пред дружеството за текущата финансова година;
4. правата, които дават акциите от новата емисия;
5. съотношението между издаваните права по § 1, т. 3 и една нова акция;
6. началния и крайния срок, условията и реда за прехвърляне на правата;
7. началния и крайния срок, условията и реда за записване на акции от новата емисия от притежателя на правата, както и емисионната стойност на акциите от новата емисия;
8. други данни, определени с наредбата по чл. 112г.

(2) Когато решение за увеличаване на капитала се взема от управителния съвет, съответно от съвета на директорите, съобщението за публичното предлагане по чл. 93, ал. 1 съдържа информацията по ал. 1.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Дружеството е длъжно да изпрати на комисията, поканата по ал. 1, съответно съобщението за публичното предлагане по ал. 2, най-малко 14 дни преди публикуването им. Дружеството може да обнародва и публикува поканата, съответно да публикува съобщението по чл. 93, ал. 1, ако в 14-дневния срок не е уведомено от заместник-председателя относно откриване на производство за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 спрямо дружеството във връзка с увеличението на неговия капитал.

Чл. 112б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Решението за увеличаване на капитала на публично дружество съдържа условията по чл. 112а, ал. 1, посочване на инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл. 56, ал. 1, който да обслужва увеличението на капитала, както и други необходими данни за емисиите от права и акции. Дружеството е длъжно да изпрати на комисията, на регулирания пазар и на Централния депозитар протокола с решението за увеличение на капитала в срок до края на работния ден, следващ деня на провеждане на общото събрание, или деня на провеждане на заседанието на управителния орган.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 93, ал. 1. На следващия работен ден Централният депозитар открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите.

(3) След получаване на решението на общото събрание по ал. 1, а когато решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган - след обнародване на съобщението

по чл. 93, ал. 1, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. За периода, в който акциите се прехвърлят с право за участие в увеличението на капитала, регулираният пазар може да прилага особени правила относно ценови ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

(4) Срокът за прехвърляне на правата по чл. 112а, ал. 1, т. 6 не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни.

(5) Срокът за записване на акции по чл. 112а, ал. 1, т. 7 е най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на акции изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

(6) Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар. Регулираният пазар, на който са приети за търговия акции на публичното дружество, е длъжен да приеме за търговия издадените от дружеството права.

(7) На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата публичното дружество предлага чрез инвестиционния посредник по ал. 1 на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

(8) Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала.

(9) Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез Централния депозитар и неговите членове.

(10) В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

(11) Алинеи 1 - 10 се прилагат съответно при издаване на варианти и конвертируеми облигации.

(12) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Публичното дружество уведомява комисията в срок 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите. Уведомлението не може да съдържа неверни или непълни съществени данни.

Чл. 112в. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 34 от 2006 г.) Вписване в търговския регистър на увеличаването на капитала на публично дружество е допустимо само ако са спазени разпоредбите на тази глава. Дружеството е длъжно да представи доказателства, че са спазени изискванията на чл. 112, ал. 4, чл. 112а, чл. 112б, ал. 2, 8 и ал. 12, изречение първо, а когато решението за увеличаване на капитала на дружеството е взето от общото събрание - и изискванията на чл. 115, ал. 2.

Чл. 112г. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 67 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г.) Комисията приема наредба по прилагането на чл. 112а и 112б.

Чл. 113. (В сила от 30.12.1999 г.) (1) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Капиталът на публично дружество не може да бъде увеличаван по реда на чл. 193, 195 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон.

(2) Алинея 1 не се прилага:

1. за банки, инвестиционни посредници, застрахователни или други дружества, когато увеличаването на капитала е необходимо за изпълнение на оздравителна програма за привеждане на капиталовата им адекватност в съответствие с изискванията на закона или им е наложена принудителна мярка, изискваща увеличаване на техния капитал по реда на чл. 195 от Търговския закон ;

2. когато увеличаването на капитала по реда на чл. 195 от Търговския закон е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации.

Чл. 114. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицата, които управляват и представляват публично дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Сделките на публично дружество с участие на заинтересувани лица, извън посочените в ал. 1, подлежат на предварително одобрение от управителния орган.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Стойността на придобиваното и получаваното за ползване имущество по ал. 1, т. 1 е уговорената цена, а на прехвърляното и предоставяно за ползване или като обезпечение имущество - стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на дружеството. В стойността на задълженията и вземанията по ал. 1, т. 2 и 3 се включват и договорените лихви. Когато предмет на сделки по ал. 1 са ценни книжа, те се оценяват по текуща пазарна цена.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Сделки, които поотделно са под праговете по ал. 1, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, ако са извършени в период три календарни години и в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица. В тези случаи на одобрение от общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, с които се преминават праговете по ал. 1.

(5) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Заинтересувани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или

2. притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

(6) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Получаването или предоставянето за ползване под каквато и да е форма на дълготрайни активи от страна на публично дружество трябва да бъде извършено при условията и по реда на договор за съвместно предприятие по раздел III, ако имуществото:

1. се предоставя на дружество, което притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на публичното дружество, или контролира публичното дружество, или е свързано с него лице; и

2. служи за осъществяване на основната дейност на публичното дружество по смисъла на чл. 126б, ал. 2 или на съществена част от нея.

(7) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Ако условията по ал. 6, т. 1 и 2 възникнат след предоставяне на имуществото за ползване, публичното дружество и насрещната страна са длъжни незабавно да предприемат действия по сключване на договор за съвместно предприятие, включително в едномесечен срок да отправят искане до заместник-председателя по чл. 126в .

(8) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Разпоредбата на ал. 1 не се прилага в случаите:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица;

2. на кредитиране от холдингово дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;

3. когато е налице договор за съвместно предприятие по раздел III.

(9) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Обичайна търговска дейност по ал. 8, т. 1 е съвкупността от действия и сделки, извършвани от дружеството в рамките на предмета му на дейност и съобразно обичайната търговска практика, без сделките и действията, които произтичат от извънредни обстоятелства.

(10) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Сделките, извършени в нарушение на ал. 1 - 9, са нищожни.

Чл. 114а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Управителният орган представя пред общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките по чл. 114, ал. 1 . Докладът е част от материалите, предоставяни на акционерите при свикване на общото събрание. С наредба се определят обстоятелствата, които подлежат на разкриване от управителния орган пред общото събрание.

(2) Общото събрание на дружеството взема решение по чл. 114, ал. 1 в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи с мнозинство 3/4 от представения капитал, а в останалите случаи - с обикновено мнозинство.

(3) При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 .

(4) Сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2 , в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква "б" - от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

(5) Решението по ал. 3 следва да посочва съществените условия на сделката, включително страни, предмет и стойност, както и в чия полза се извършва сделката.

Чл. 114б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са приети за търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;

2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;

3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

(2) Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират обстоятелствата по ал. 1 в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират - в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола. Лицата по изречение първо са длъжни да актуализират декларацията в 7-дневен срок от настъпване на съответните обстоятелства.

Чл. 115. (1) Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 34 от 2006 г.) Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я публикува в един централен ежедневник най-малко 30 дни преди неговото откриване.

(3) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Поканата по ал. 2 заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на комисията, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието. Комисията и регулираният пазар дават публичност на получените материали.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на комисията най-късно на следващия работен ден след определението на съда за включване на други въпроси в дневния ред на общото събрание материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон .

(5) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., предишна ал. 4, бр. 39 от 2005 г.) Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

(5) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(6) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(7) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(8) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(9) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(10) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(11) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(12) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(13) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

Чл. 115а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

(2) Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите по ал. 1 по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

(3) След получаване на поканата по чл. 115, ал. 3 регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите може да упражни правото на глас.

Чл. 115б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Член 115а, ал. 2 се прилага съответно.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

(3) След получаване на уведомлението по ал. 2 регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

(4) До изтичане на работните дни, следващи деня на уведомяването по ал. 2 и последния ден за сключване на сделки по ал. 3, на регулирания пазар на ценни книжа могат да се прилагат особени правила относно ценовите ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

(5) Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

(6) Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

Чл. 116. (1) Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минималното съдържание, определено с наредба.

(2) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(3) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Преупълномощаването с правата по ал. 1, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по ал. 1, е нищожно.

(4) Предложението за представляване на акционер или акционери с повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество трябва да бъде публикувано в централен ежедневник или изпратено до всеки акционер, за който то се отнася.

Предложението съдържа най-малко следните данни:

1. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане на общото събрание, и предложенията за решения по тях;

2. покана за даване на инструкции от акционерите относно начина на гласуване по въпросите от дневния ред;

3. изявление за начина, по който ще гласува предложителят по всеки от въпросите от дневния ред, ако приелият предложението акционер не даде инструкции относно гласуването.

(5) Предложителят е длъжен да гласува на общото събрание на дружеството в съответствие с инструкциите на акционерите, съдържащи се в пълномощното, а ако такива не са дадени - в съответствие с изявлението по т. 3 на ал. 4. Предложителят може да се отклони от инструкции на акционерите, съответно от изявлението си относно начина на гласуване, ако:

а) са възникнали обстоятелства, които не са били известни към момента на отправяне на предложението или подписването на пълномощните от акционерите;

б) предложителят не е могъл предварително да иска нови инструкции и/или да направи ново изявление, или не е получил навреме нови инструкции от акционерите;

в) отклонението е необходимо за запазване на интересите на акционерите.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Дружеството не може да изисква да му бъдат представени пълномощните по ал. 1 по-рано от два работни дни преди деня на общото събрание. Дружеството уведомява присъстващите на общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни при откриване на общото събрание.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ако бъдат представени повече от едно пълномощно по ал. 1, издадени от един и същ акционер, валидно е по-късно издаденото пълномощно.

(8) Ако до започване на общото събрание дружеството не бъде писмено уведомено от акционер за оттегляне на пълномощно, то се счита валидно.

(9) Ако акционерът лично присъства на общото събрание, издаденото от него пълномощно за това общо събрание е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. Относно въпросите от дневния ред, по които акционерът лично гласува, отпада съответното право на пълномощника.

(10) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Дружеството е длъжно да уведоми комисията, в 7-дневен срок от общото събрание за упражняването на гласове чрез представители.

(11) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Условието и редът за упълномощаване по инициатива на упълномощения за гласуване на общо събрание чрез пълномощник, както и условията, при които съпруг, роднина по права линия или инвестиционен посредник могат да бъдат упълномощени за това без нотариална заверка, се определят с наредба.

Чл. 116а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) За членове на управителните и контролните органи на публично дружество не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

(2) Най-малко една трета от членовете на съвета на директорите или на надзорния съвет на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;

2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;

3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;

4. член на управителен или контролен орган, прокурор или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;

5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

(3) Лица, избрани за членове на управителни и контролни органи, за които след датата на избора им възникнат обстоятелствата по ал. 1 или 2, са длъжни незабавно да уведомят управителния орган на публичното дружество. В този случай лицата престават да осъществяват функциите си и не получават възнаграждение.

(4) Кандидатите за изборна длъжност доказват липсата на обстоятелствата по ал. 1 със свидетелство за съдимост, а по ал. 2 - с декларация.

Чл. 116б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Членовете на управителните и контролните органи на публично дружество са длъжни:

1. да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да проявяват лоялност към дружеството, като:

а) предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;

б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

в) не разпространяват непублична информация за дружеството и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.

(2) Разпоредбата на ал. 1 се прилага и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на дружеството, както и спрямо прокуристите на публично дружество.

Чл. 116в. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Възнагражденията и тантиемите на членовете на управителните и контролните органи на публично дружество, както и срокът, за който са дължими, задължително се определят от общото събрание.

(2) Лицата по ал. 1 са длъжни в 7-дневен срок от избирането им да внесат гаранция за управлението си.

(3) Гаранцията се внася в левове. Размерът на гаранцията се определя от общото събрание на акционерите и не може да бъде по-малък от 3-месечното брутно възнаграждение на лицата по ал. 1.

(4) Гаранцията се блокира в полза на дружеството в банка на територията на страната. Лихвите от блокираните в банка гаранции са свободни и могат да се теглят при поискване от вносителя на гаранцията.

(5) В случай на невнасяне на гаранцията в определения срок съответното лице не получава възнаграждение като член на съответния орган до внасяне на пълния размер на гаранцията.

(6) Гаранцията се освобождава:

1. в полза на внеслото я лице по ал. 1 - след датата на решението на общото събрание за освобождаването му от отговорност и след освобождаването му от длъжност;

2. в полза на дружеството - в случай че общото събрание е взело решение за това при констатиране на нанесени вреди на дружеството.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Общото събрание може да освободи от отговорност член на управителен и контролен орган на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и

междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обнародвана поканата за свикване на общото събрание.

(8) Алинеи 1 - 7 се прилагат и за прокуристите, като правомощията на общото събрание се изпълняват от надзорния съвет, съответно съвета на директорите. Тези органи се отчитат пред общото събрание за размера на получените възнаграждения, определените гаранции и степента на изпълнение на възложените задължения на съответното лице.

Чл. 116г. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Управителният орган на публичното дружество е длъжен да назначи по трудов договор директор за връзки с инвеститорите.

(2) Директорът за връзки с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на управителен или контролен орган или прокурист на публичното дружество.

(3) Директорът за връзки с инвеститорите:

1. осъществява ефективна връзка между управителния орган на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори;

2. отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

3. води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на управителния и надзорния орган на дружеството;

4. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на дружеството до комисията, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар;

5. води регистър за изпратените материали по т. 2 и 4, както и за постъпилите искания и предоставената информация по т. 1, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

(4) Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

(5) Лицата, които управляват дружеството, са длъжни да съдействат на директора за връзки с инвеститорите, както и да контролират изпълнението на функциите по ал. 3.

(6) За директора за връзки с инвеститорите се прилагат чл. 116а, ал. 1 и чл. 116б .

Чл. 117. (1) (Предишен текст на чл. 117, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Дружеството е длъжно да изпрати на комисията и на регулирания пазар, където акциите на дружеството са приети за търговия, протокола от заседанието на общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията и регулираният пазар дават публичност на приетите от общото събрание решения по протокола по ал. 1.

Чл. 118. (1) Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицата по ал. 1 могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;

2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Съдът се произнася незабавно по исканията по ал. 2, т. 2 и 3.

Чл. 118а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лице, което контролира публично дружество, както и всяко друго лице, което посредством своето влияние върху публичното дружество е склонило член на управителните или контролните му органи или негов прокурист да действа или да се въздържа от действие не в интерес на дружеството, отговаря солидарно за причинените на дружеството вреди. Член 118, ал. 2, т. 1 се прилага съответно.

Чл. 119. (1) Дружеството по чл. 110, ал. 1 престава да бъде публично от решението за отписване от регистъра на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", ако:

1. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 2/3 от представения капитал при условие, че:

а) броят на акционерите е под 300 лица 14 дни преди общото събрание, както и в последния ден на предходните две календарни години; и

б) стойността на активите на дружеството е под 500 000 лв. съгласно последния месечен счетоводен баланс, както и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса; или;

2. (отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.);

3. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) е осъществено търгово предлагане по чл. 149а и:

а) акционери, които притежават най-малко 1/2 от общия брой на акциите - обект на търговото предложение, са приели търговото предложение, или

б) общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 1/2 от представения капитал; в представения капитал не се включват акциите, които търговият предложител е придобил преди регистриране при заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", на търговото предложение по чл. 149а, ал. 1 ; търговият предложител гласува само с акциите, които е придобил в резултат на това търгово предложение и след това.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В поканата за свикване на общото събрание по ал. 1, т. 1 следва да бъдат посочени мотивите на предложението за решение за отписване на дружеството.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В заявлението за отписване от регистъра на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", дружеството посочва сделките и действията, които са допринесли съществено за спадане броя на акционерите и на стойността на активите на дружеството под съответните прагове по ал. 1, т. 1. Член 91 се прилага съответно.

(4) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Заместник- председателят отказва да отпише от регистъра публично дружество, ако не са налице условията по ал. 1, т. 1 или 2, включително когато при тяхното осъществяване е нарушен законът.

(5) (Отм., нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) С влизане в сила на решението на заместник-председателя за отписване от регистъра на публично дружество от неговия устав отпада посочването, че дружеството е публично. Дружеството е длъжно да заяви за вписване в търговския регистър промяната, както и да представи актуализиран

устав по реда на чл. 174, ал. 4 от Търговския закон .

(6) (Отм., предишна ал. 3 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) След решението на заместник-председателя за отписване от регистъра акциите на дружеството не могат да бъдат търгувани на регулиран пазар на ценни книжа.

(7) (Отм., предишна ал. 4 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Публичното дружество може да се преобразува в дружество с ограничена отговорност само след решението на заместник-председателя за отписване от регистъра.

(8) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

(9) (Отм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.).

Чл. 120. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) За публичното дружество, включително за формата, реда и начина на предоставяне на информацията по чл. 115, ал. 3 и 4 и чл. 117 , както и за публичното разпространяване на тази информация се прилага глава шеста, раздел IV.

Чл. 121. За неуредените случаи се прилагат разпоредбите на Търговския закон .

Раздел II

Преобразуване

Чл. 122. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите на преобразуване по глава шестнадесета от Търговския закон , в което участва поне едно публично дружество, новоучреденото и приемащото дружество или дружества, също са публични.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Вписване на преобразуването по ал. 1 в Търговския регистър се допуска само след представяне на решението на заместник-председателя по чл. 124, ал. 1 .

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В 7-дневен срок от вписване в Търговския регистър на преобразуването управителните органи на новоучреденото или приемащото дружество или дружества са длъжни да:

1. подадат в комисията документи за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор ;

2. подадат в Централния депозитар документи за регистриране на емисиите си от акции и разпределянето им по сметки или прехвърлянето на акциите.

(4) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(5) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 39 от 2005 г.).

(6) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(7) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(8) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(9) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 39 от 2005 г.).

Чл. 123. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Договорът или планът за преобразуване по чл. 262ж от Търговския закон освен данните по чл. 262ж от Търговския закон трябва да съдържа и:

1. справедливата цена на акциите на всяко от преобразуващите се дружества, съответно дружество, както и съотношението на замяна на акциите на преобразуващите се дружества, съответно преобразуващото се дружество, срещу акции на новоучредените дружества, съответно дружество, или на приемащото дружество, определени към дата, която не може да е по-рано от един месец преди датата на договора или плана за преобразуване;

2. обосновка на цената по т. 1 въз основа на общоприети оценъчни методи;

3. други мерки, предлагани на акционерите с особени права и на притежателите на други ценни книжа, извън правата по чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от Търговския закон , ако такива

са предвидени.

(2) Изискванията към съдържанието на обосновката по ал. 1, т. 2, включително към прилагането на оценъчните методи, се определят с наредба.

(3) Договорът или планът за преобразуване по ал. 1 се проверява от независим проверител по чл. 262л от Търговския закон, включен в списък, утвърден от заместник-председателя.

Чл. 124. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) (1) Договорът или планът за преобразуването, както и докладите на управителния орган по чл. 262и от Търговския закон и на проверителя по чл. 262м от Търговския закон на всяко от участващите в преобразуването дружества, се одобряват от заместник-председателя.

(2) Преобразуващите се дружества, съответно преобразуващото се дружество, подават заявление за издаване на одобрение, като прилагат:

1. договора или плана за преобразуването, отговарящ на изискванията на чл. 262е и 262ж от Търговския закон;

2. доклад на управителния орган на всяко от преобразуващите се и приемащите дружества по чл. 262и от Търговския закон, посочващ и причините, поради които се налага преобразуването;

3. доклад на проверителя по чл. 262м от Търговския закон, съответно и по чл. 262ф от Търговския закон, както и декларация от проверителя, че не е свързано лице с участващите в преобразуването дружества и няма други отношения с тях, пораждащи основателни съмнения в неговата безпристрастност;

4. годишните финансови отчети по чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството и докладите за дейността на всички преобразуващи се и приемащи дружества за последните три финансови години, ако има такива и те не са представени в комисията;

5. счетоводен баланс към последното число на месеца преди датата на договора или плана за преобразуване;

6. проекта на нов устав на всяко от новоучредените дружества, съответно за изменения и допълнения на устава на всяко от преобразуващите се и приемащите дружества;

7. копие от заявлението до Централния депозитар по чл. 262ч, ал. 5 от Търговския закон;

8. други документи, определени с наредба.

(3) Счетоводният баланс по ал. 1, т. 5 трябва да бъде изготвен при прилагане на същата счетоводна политика и форма, както при последния годишен финансов отчет.

Чл. 124а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 39 от 2005 г.)

Чл. 125. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят отказва издаване на одобрение, ако писмените материали по чл. 124, ал. 2 не отговарят на изискванията на закона, съдържащата се в тях информация не е представена по достъпен за акционерите начин или не разкрива вярно и пълно съществените обстоятелства от значение за вземане от акционерите на обосновано решение по предложението за преобразуване, както и ако по друг начин интересите на акционерите са накърнени. Член 91 и чл. 92, ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

Чл. 126. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Всеки акционер, напуснал дружеството по реда на чл. 263с от Търговския закон, има право да получи равностойността на притежаваните от него акции преди преобразуването на цената, посочена в плана или в договора за преобразуване. В този случай чл. 111, ал. 5 не се прилага.

(2) В срок 30 дни от датата на уведомлението за прекратяване на участие по чл. 263с

от Търговския закон новоучреденото и/или приемащото дружество е длъжно да изкупи акциите на акционерите по ал. 1.

Чл. 126а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 39 от 2005 г.).

Раздел III

(Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.)

Договор за съвместно предприятие

Чл. 126б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) С договор за съвместно предприятие публично дружество се задължава да осъществява основната си дейност или част от нея в общ интерес с друго дружество, което притежава пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на публичното дружество, което контролира публичното дружество или е свързано с него.

(2) Основна дейност по ал. 1 е съвкупността от правни и фактически действия и сделки на дружеството, от които се формират не по-малко от 25 на сто от неговите приходи от продажба на стоки и извършване на услуги съобразно последния одитиран годишен финансов отчет.

(3) Съвместното предприятие се управлява заедно от управителните органи на дружествата - страни по договора, или самостоятелно от управителния орган на едно от тези дружества, съответно от определени от управителните органи лица.

(4) Лицата по ал. 3 са длъжни да разкриват информация за съвместното предприятие по реда на глава шеста, раздел IV.

(5) Разпределението на печалбите и загубите от дейността на съвместното предприятие се извършва съобразно съотношението между активите и другите форми на принос, с които всяко от дружествата участва в съвместното предприятие.

(6) Договорът трябва да урежда формата и начина на участие на всяко от дружествата в съвместното предприятие, предмета на дейност, начина на управление, методите на разпределение между дружествата на печалбите и загубите на съвместното предприятие, както и условията и реда за прекратяване на договора.

Чл. 126в. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Управителният орган на всяко публично дружество - страна по договора за съвместно предприятие, съставя писмен доклад, съдържащ правната и икономическата обосновка на договора, оценка на активите и другите форми на принос, с които всяко едно от дружествата участва в съвместното предприятие, както и обосновка, въз основа на общоприети оценъчни методи, на справедливата цена на акциите на съответното публично дружество. Изискванията към съдържанието на обосновката на справедливата цена, включително към прилагането на оценъчните методи, се определят с наредба.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Докладът по ал. 1 трябва да бъде проверен от не повече от трима независими експерти с необходимата квалификация и опит, одобрени от заместник-председателя, по предложение на дружествата - страни по договора. Разходите по експертизата са за сметка на дружествата.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Експертите съставят писмен доклад за акционерите, в който трябва да бъдат посочени методите за оценка на формите на принос на страните по договора и за оценка на справедливата цена на акциите на публичното дружество, доколко е коректно използването на тези методи, както и затрудненията при оценяването, ако има такива. В доклада се посочват и други съществени обстоятелства от значение за вземане от акционерите на обосновано решение по проекта на договор.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всеки експерт има право да получи достъп до всяка информация и писмени материали, отнасящи се до всяко от дружествата, участващи в

съвместното предприятие, които са свързани със задачата му, както и да извърши всички необходими проверки.

Чл. 126г. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проектът за договор за съвместно предприятие и докладите по чл. 126в трябва да бъдат одобрени от заместник-председателя.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всяко публично дружество - страна по договора за съвместно предприятие, подава до комисията заявление за одобрение, като прилага документите по ал. 1 и други документи, определени с наредба. Заместник-председателят се произнася по заявлението в срок 30 дни от получаването му, а когато е поискано отстраняване на непълноти и несъответствия или представяне на допълнителна информация - до 14 дни от допълнително подадените документи. Член 28, ал. 2, 3 и 6 се прилагат съответно.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят издава мотивиран отказ за одобрение само ако документите по ал. 1 не отговарят на изискванията на закона, ако съдържащата се в тях информация не е представена по достъпен за акционерите начин или не разкрива коректно и пълно съществени обстоятелства от значение за вземане от акционерите на обосновано решение по проекта на договор или ако по друг начин са накърнени интересите на акционерите в публично дружество - страна по договора за съвместно предприятие.

Чл. 126д. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Договорът за съвместно предприятие влиза в сила след одобрение от общите събрания на всяко едно от дружествата - страни по договора. Решението на общото събрание се взема с мнозинство 3/4 от представения капитал.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Дружествата представят договора за съвместно предприятие, решението на заместник-председателя за неговото одобрение и решенията на общите им събрания в Търговския регистър в 7-дневен срок от влизането в сила на договора. В този срок публичното дружество - страна по договора, го заявява за вписване и в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

(3) Прекратяването и развалянето на договора за съвместно предприятие имат действие занаяпред. В тези случаи ал. 1 се прилага съответно.

(4) Последващи изменения в договора за съвместно предприятие се извършват при съответно спазване разпоредбите на тази глава.

Чл. 126е. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всеки акционер в публично дружество - страна по договора за съвместно предприятие, има право да иска от дружеството да изкупи всички или част от притежаваните от него акции на цената, посочена в одобрения от заместник-председателя доклад на управителния орган на това дружество, ако е гласувал против решението на общото събрание за одобрение на договора или на последващо негово изменение. В този случай чл. 111, ал. 5 не се прилага.

(2) В договора може да бъде предвидено правото на лицата по ал. 1 вместо изкупуване от публичното дружество да искат всички или част от притежаваните от тях акции в публичното дружество да бъдат заменени с акции в дружеството - насрещна страна по договора. В този случай докладът на управителния орган по чл. 126в трябва да съдържа данни за правата по акциите на контролиращото дружество и обосновка, въз основа на общоприети икономически методи, на справедливата цена на акциите на контролиращото дружество и на съотношението им на замяна с акции на публичното дружество.

(3) Лицата по ал. 1 следва да внесат в съответното публично дружество искане за

изкупуване или за замяна на акции в срок 30 дни от датата на общото събрание.

(4) В срок до 30 дни след изтичане на срока по ал. 3, но не преди влизане в сила на договора за съвместно предприятие публичното дружество е длъжно да закупи акциите на акционерите, отправили искане.

Чл. 126ж. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Лицата, които управляват съвместното предприятие, са длъжни да действат в интерес на страните по договора и техните акционери. Член 116б се прилага съответно.

(2) Лицата по ал. 1 отговарят солидарно за причинените поради неизпълнение на техните задължения при управлението на съвместното предприятие вреди на всяко от дружествата - страни по договора за съвместно предприятие.

(3) Лице, което посредством своето влияние върху управляващо съвместното предприятие друго лице го е склонило да действа или да се въздържа от действие не в интерес на страните по договора, отговаря солидарно за причинените вреди.

(4) Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество - страна по договор за съвместно предприятие, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на публичното дружество за обезщетение на вреди, причинени на публичното дружеството от действия или бездействия на лицата по ал. 2.

Чл. 126з. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) За договорите за съвместно предприятие с международен елемент се прилагат разпоредбите на този раздел и повелителните разпоредби на българското право.

(2) Страните по договора - чуждестранни лица, както и чуждестранните лица, които управляват съвместното предприятие, са длъжни да посочат представител в страната и адрес.

Глава девета

ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР

Чл. 127. (1) Издаването и разпореждането с безналични ценни книжа има действие от регистрацията им в Централния депозитар.

(2) Централният депозитар е акционерно дружество с едностепенна система на управление и с предмет на дейност:

1. откриване и водене на сметки за ценни книжа по ал. 1;
2. регистриране на сделки с ценни книжа по ал. 1;
3. водене на парични сметки и осъществяване на плащания във връзка със сделки с ценни книжа по ал. 1;
4. администриране на ценни книжа, включително водене на книгите за безналични акции и облигации;
5. обездвижване на ценни книжа в случаите по чл. 141, ал. 2 ;
6. други дейности, определени в наредбата по чл. 140 .

(3) Централният депозитар не може да извършва търговски сделки, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейностите по ал. 2. За Централния депозитар се прилага съответно чл. 21, ал. 3.

(4) Централният депозитар не формира печалба и не разпределя дивиденди. Превишението на приходите над разходите на Централния депозитар се установява в края на счетоводната година, половината от него се внасят във фонд "Резервен", а останалата част - в съответствие с чл. 132, ал. 2.

(5) Средствата по фонд "Резервен" на Централния депозитар освен за целите по чл. 246, ал. 3 от Търговския закон се използват и за покриване на разходи, свързани с неговата дейност.

(6) Централният депозитар трябва да разполага с квалифициран персонал, материално, техническо и програмно осигуряване, необходими за ефективно и сигурно извършване на дейностите по ал. 2.

(7) Към Централния депозитар се създава арбитражен съд. Общото събрание на Централния депозитар приема правилник на арбитражния съд и избира неговия председател и заместник-председател.

(8) Централният депозитар не може да бъде прекратен по решение на общото събрание. За Централния депозитар не се открива производство по несъстоятелност.

Чл. 128. (1) Централният депозитар издава само поименни акции с право на един глас. Централният депозитар не може да издава привилегирани акции.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Най-малко три четвърти от капитала на Централния депозитар се притежава от банки и инвестиционни посредници.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Акционер в Централния депозитар не може да притежава пряко или чрез свързани лица повече от 5 на сто от неговите акции.

Чл. 129. (1) (Предишна ал. 2, доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Съветът на директорите на Централния депозитар:

1. приема правилник за устройството и дейността на Централния депозитар;
2. приема и изключва членове на Централния депозитар;
3. организира и контролира плащанията по сключените сделки;
4. налага санкции на членовете при условия и по ред, предвидени в наредбата по чл. 140 ;

5. упражнява всички други права, които са му предоставени съгласно закона, наредбата по чл. 140 , устава и правилника;

6. приема решения и издава нареждания във връзка с упражняването на правата си.

(2) (Предишна ал. 1, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) На заседанията на съвета на директорите могат да присъстват и представители на комисията.

Чл. 130. Правилникът на Централния депозитар съдържа:

1. условията и реда за приемане на членове и за тяхното временно или окончателно изключване;

2. условията и реда за извършването на дейностите и услугите по чл. 127, ал. 2 ;

3. организацията на вътрешния контрол;

4. условията и реда за налагане на санкции на членовете на Централния депозитар;

5. условията и реда за предоставяне на информация за извършваните услуги, изискванията за воденето на регистрите на Централния депозитар, както и контрола за спазването им;

6. условията и реда за управление на гаранционния фонд по чл. 132 и за изплащане на обезщетения от него.

Чл. 131. (1) Членове на Централния депозитар могат да бъдат:

1. банки;

2. инвестиционни посредници;

3. управляващи дружества;

4. фондови борси и лица, които организират неофициални пазари на ценни книжа;

5. чуждестранни депозитарни и клирингови институции.

(2) Никой от членовете на Централния депозитар не може да ползва предимство пред останалите членове.

Чл. 132. (1) Към Централния депозитар функционира гаранционен фонд за обезщетяване на вреди, възникнали при осъществяване на дейността на Централния

депозитар.

(2) Всеки член на Централния депозитар е длъжен да внесе встъпителна и годишна парична вноска в размер, определен в правилника по чл. 130 . Други източници за набиране на средства във фонда са половината от превишението на приходите над разходите на Централния депозитар, заеми, дарения, чуждестранна помощ и други.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управлението на рисковете при сетълмента на ценните книжа се урежда с наредбата по чл. 140 .

Чл. 133. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всеки инвеститор има право на достъп до регистрите на Централния депозитар чрез негов член само относно информацията, свързана с притежаваните от него ценни книжа, и със сделки с ценни книжа, по които той е страна. Централният депозитар, както и неговите членове, не могат да откажат услугите по изречение първо.

(2) Членовете на съвета на директорите на Централния депозитар, неговите служители и всички други лица, работещи за Централния депозитар, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа, водени от Централния депозитар, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) Лицата по ал. 2 при встъпване в длъжност или започване на дейност в Централния депозитар подписват декларация за спазване на тайната по ал. 2.

(4) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен на комисията, съответно заместник-председателя, за целите на контролната им дейност Централният депозитар може да дава сведения за наличностите и операциите по сметките за ценни книжа, водени от него, само:

1. със съгласие на членовете на Централния депозитар и на техните клиенти, или
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 71, ал. 6 и 7 .

Чл. 134. (1) Централният депозитар поддържа безсрочно архив на всички данни, включително за погрешни и коригирани вписвания.

(2) Централният депозитар поддържа в Българската народна банка дубликат на базата данни, съхраняваща цялата информация по ал. 1.

(3) В наредбата по чл. 140 се определят мерките за предотвратяване изгубването на информация от регистрите на Централния депозитар и спиране на неговата дейност в случай на авария, природно бедствие и други подобни.

Чл. 135. (1) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Дружествата с емисия от безналични ценни книжа са длъжни да ги регистрират в Централния депозитар по ред, определен в наредбата по чл. 140 . Регистрацията на емисията от ценни книжа в Централния депозитар може да се закрие след представяне на решението на заместник-председателя за отписване от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор .

(2) Централният депозитар може да откаже извършването на регистрация, ако:

1. не са налице всички необходими данни или документи или те не са подадени по надлежния ред;
2. липсват определените реквизити или има неточности и противоречия в данните по т. 1;
3. наличността по сметките на прехвърлителя или приобретателя е недостатъчна за извършването на операцията по сделката в рамките на периода за сетълмент, установен с

правилника на Централния депозитар;

4. съществуват несъответствия при сравнение между данните, представени от прехвърлителя и от приобретателя;

5. съществуват нормативно установени забрани или ограничения;

6. са налице други случаи, предвидени в наредбата по чл. 140 .

(3) В случаите по ал. 2, т. 1, 2 и 4 Централният депозитар изисква чрез съответния член отстраняването на недостатъците в определен срок, като изпраща указания за това. В случаите по ал. 2, т. 3 сделките се уреждат при условия и по ред, предвидени в правилника на Централния депозитар.

Чл. 136. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В регистъра на Централния депозитар се записват имената на притежателите на безналични ценни книжа, както и имената на чуждестранните лица по чл. 74б, ал. 1 , придобили ценни книжа на свое име, но за сметка на други чуждестранни лица.

(2) Централният депозитар води книгите на акционерите на дружествата с безналични акции, както и книгите на притежателите на други безналични ценни книжа по ред, определен в наредбата по чл. 140 .

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Вписаните в Централния депозитар ценни книжа се смятат спрямо кредиторите на Централния депозитар, на инвестиционните посредници по чл. 54, ал. 3, т. 1 и всички останали трети лица за ценни книжа на техните притежатели.

(4) Гаранционните фондове и обезпеченията, които гарантират изпълнението на задълженията на членовете на Централния депозитар, не се смятат за права на Централния депозитар и неговите членове спрямо техните кредитори.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Разпределянето на лихви, дивиденди, извършването на уведомления и други действия по администриране на ценните книжа, както и съответните отговорности на публичните дружества и на другите емитенти, на Централния депозитар и на инвестиционните посредници по чл. 54, ал. 3, т. 1 , се уреждат в наредбата по чл. 140 .

Чл. 137. (1) Издаването и разпореждането с безналични ценни книжа се удостоверява с акт за регистрация. Условията и редът за издаването на акта за регистрация на ценни книжа или на вписаното в регистъра на Централния депозитар чуждестранно лице по чл. 136, ал. 1 се определят в наредбата по чл. 140 .

(2) Акт за регистрация на ценни книжа се издава на членове на Централния депозитар, за които или чрез които е извършено вписването по чл. 127, ал. 1 . По искане на притежателя на безналични ценни книжа Централният депозитар му издава удостоверителен документ за притежаваните от него ценни книжа чрез член на Централния депозитар. Членовете на Централния депозитар не могат да откажат на своите клиенти услугата по изречение второ.

(3) Чуждестранното лице по ал. 2 може да издаде депозитарни разписки на своите клиенти чуждестранни лица за придобитите за тяхна сметка ценни книжа, след като Централният депозитар е ограничил разпореждането с тези ценни книжа в страната.

Чл. 138. (1) Придобиването на ценни книжа на регулиран пазар от добросъвестно лице е действително, независимо дали прехвърлителят е техен притежател.

(2) Сключените и приети за изпълнение сделки с ценни книжа от Централния депозитар се приключват съгласно правилника на Централния депозитар, независимо от оспорвания и от предявени иски. Изключения се допускат в случаите, предвидени в наредбата по чл. 140 . Обезщетенията за вреди се уреждат съгласно търговското и гражданското законодателство.

(3) Редът за поправяне на грешните вписвания, извършени от Централния депозитар, се урежда в наредбата по чл. 140 .

Чл. 139. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията и заместник- председателят упражняват контрол върху дейността на Централния депозитар.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Централният депозитар е длъжен да представя на комисията годишен отчет до 31 март на следващата година, както и 6-месечен отчет до 31 август на съответната година.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отчетите по ал. 2 съдържат данни за дейността на Централния депозитар, за акционерния състав и членовете на Централния депозитар, както и годишен финансов отчет съгласно чл. 26, ал. 1 ЗС , одитиран от регистриран одитор. Отчетите се съставят по образец, утвърден от заместник-председателя.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Централният депозитар е длъжен при поискване да представи на комисията и на заместник-председателя всякакви други сведения и документи, свързани с неговата дейност.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят извършва проверки на място.

Чл. 140. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 67 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г.) Комисията издава наредба по прилагането на тази глава.

Глава десета

ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ НА ЦЕННИ КНИЖА,
ЕМИТИРАНИ ОТ

ЧУЖДЕСТРАННИ ЛИЦА. ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ В ЧУЖБИНА НА ЦЕННИ
КНИЖА,

ЕМИТИРАНИ ОТ МЕСТНИ ЛИЦА

Чл. 141. (1) (Изм. - ДВ, бр. 37 от 2004 г.) За публичното предлагане в страната на ценни книжа, емитирани от чуждестранни лица по смисъла на Закона за насърчаване на инвестициите , се прилагат съответно изискванията на глави шеста и седма, както и наличието на следните условия:

1. ценните книжа да отговарят на изискванията на този закон;
2. емитентът да е представил доказателства за спазване на закона по мястото на регистрацията му;
3. да е гарантирано осъществяването на правата на местните инвеститори.

(2) Ако ценните книжа по ал. 1 са налични, те могат да се предлагат публично, след като бъдат обездвижени в Централния депозитар.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Когато е предвидено в международен договор, по който е страна Република България, комисията може да признае проспекта за ценни книжа, публикуван съгласно закона по мястото на неговото потвърждаване, ако се постигат целите на чл. 81 . В този случай комисията може да изиска от емитента допълнителна информация и документи, необходими за осъществяване на своите функции.

Чл. 142. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За публичното предлагане в чужбина на ценни книжа, емитирани от местни лица, се уведомява комисията.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При подаване на документите за публично предлагане в чужбина пред съответните чуждестранни институции емитентът или инвестиционен посредник по чл. 5 представя на комисията:

1. проекта за проспект и други документи, изисквани съгласно чуждестранния закон;
2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) декларация, че се задължава да представя на комисията копия от всички документи, публикувани или представени в чужбина съгласно

чуждестранния закон;

3. други документи, определени с наредба.

Чл. 143. (Изм. - ДВ, бр. 37 от 2004 г.) За сключване и/или изпълнение на сделки в резултат на публично предлагане по реда на чл. 141 или чл. 142 се спазват и изискванията на Валутния закон .

Чл. 144. За неуредените случаи се прилагат съответно глави шеста и седма.

Глава единадесета

РАЗКРИВАНЕ НА ДЯЛОВО УЧАСТИЕ И ТЪРГОВО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Раздел I

Разкриване на дялово участие

Чл. 145. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Публичното дружество, комисията, както и съответният регулиран пазар на ценни книжа, където акциите на дружеството са приети за търговия, трябва да бъдат уведомени за всяко лице, чието право на глас съгласно чл. 148 достигне до, надхвърли или падне под 5 на сто или число,кратно на 5 на сто от броя на гласовете от общото събрание на дружеството, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ако лицето по ал. 1 е търговско дружество или друго юридическо лице, уведомлението трябва да посочва и лицата, които го контролират пряко или непряко при условията по чл. 148 , както и начина на осъществяване на контрола.

(3) (Предишна ал. 2 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Задължени лица по ал. 1 са:

1. Централният депозитар и лицето по ал. 1 - когато промяната в броя гласове на лицето по ал. 1 настъпи в резултат на пряко придобиване или прехвърляне на акции;

2. лицето по ал. 1 - когато промяната в броя гласове, които то може да упражнява, настъпи в резултат на придобиване или прехвърляне на акции в един или повече от случаите по чл. 148, т. 1 - 7 , включително и заедно с пряко придобиване или прехвърляне на акции.

(4) (Предишна ал. 3, доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Задължението за уведомяване се изпълнява в 7-дневен срок от вписването на съответното дружество в търговския регистър или от датата на придобиването или прехвърлянето на акциите. Лицето по ал. 1 декларира пред комисията наличието на обстоятелства по ал. 1 и 2 в срока по изречение първо.

(5) (Предишна ал. 4, доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Редът, съдържанието и формата за извършване на уведомяването и декларирането се определят с наредба.

(6) (Предишна ал. 5, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) В срок 3 работни дни от уведомяването на комисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор се вписва промяната в броя гласове на лицето по ал. 1. Комисията, предоставя данни за промяната в броя гласове на информационна агенция.

Чл. 146. Член 145 се прилага и при придобиване или прехвърляне на конвертируеми облигации или варианти.

Чл. 147. Изискването за уведомяване съгласно чл. 145, ал. 1 не се прилага, когато акции с право на глас са придобити от инвестиционен посредник за негова или за чужда сметка в рамките на предмета му на дейност, ако придобиването им не е свързано с участие в управлението на съответното дружество и бъдат продадени на регулиран пазар в 14-дневен срок от придобиването им.

Чл. 148. (1) За целите на уведомяването по чл. 145 към гласовете по пряко

притежаваните акции се прибавят и гласовете по акциите:

1. притежавани от съпруга и непълнолетните низходящи на лицето по чл. 145, ал. 1 ;
2. притежавани от дружество, върху което лицето по чл. 145, ал. 1 упражнява контрол;
3. притежавани от други лица от тяхно име, но за сметка на лицето по чл. 145, ал. 1 ;
4. притежавани от лице, с което лицето по чл. 145, ал. 1 е сключило писмено споразумение за следване на обща политика по управлението на съответното дружество чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
5. предоставени от лице, с което лицето по чл. 145, ал. 1 или контролирано от него лице е сключило писмено споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас, свързани с ценните книжа;
6. предоставени от лицето по чл. 145, ал. 1 като обезпечение, освен ако обезпеченият кредитор упражнява правата на глас;
7. депозирани в лице по чл. 145, ал. 1 с прехвърляне на правата на глас без специални нареждания от акционерите.

(2) В случаите по ал. 1, т. 1 задължението за уведомяване възниква за съпруга, който притежава пряко по-голям брой гласове, а в случаите по т. 4 - за лицето, изрично посочено в споразумението или което ще определя или е определяло начина на упражняване на придобитите, съответно на прехвърлените гласове.

Раздел II

Търгово предлагане на закупуване и замяна на акции

Чл. 149. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, е длъжно в срок 14 дни от придобиването:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да регистрира в комисията съгласно чл. 151 търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или за замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел, или
2. да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството.

(2) Разпоредбите на ал. 1 се прилагат и:

1. спрямо лица, които притежават заедно повече от 50 на сто от акциите с право на глас и са сключили споразумение за обща политика по управление на съответното дружество чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
2. когато други лица притежават за сметка на лицето по ал. 1 акции с право на глас и общият им брой гласове е повече от 50 на сто от всички гласове в общото събрание.

(3) При придобиване чрез свързани лица, както и в случаите на ал. 2, т. 1, предложител е лицето, което притежава най-голям от общия брой притежавани гласове, а в случаите на ал. 2, т. 2 - лицето, за чиято сметка се притежават акциите.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 2 предложителят е длъжен да регистрира в комисията търгово предложение в срок 14 дни от сключване на споразумението, съответно от придобиването на акциите за сметка на лицето по ал. 1.

(5) До публикуването на търговото предложение по реда на чл. 154, съответно до прехвърлянето на акциите, лицата по ал. 1 и 2 нямат право да упражняват правото си на глас в общото събрание.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Задължението по ал. 1, т. 1 възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по ал. 2 повече от 2/3 от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани

лица или непряко по ал. 2 по-малко от 2/3 от гласовете. Алинеи 3, 4 и 5 се прилагат съответно.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ако лицето по ал. 1 придобие в 14-дневен срок повече от 2/3 от гласовете, то регистрира едно търгово предложение.

(8) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лице, което притежава пряко, чрез свързани лица и/или непряко по ал. 2 повече от половината от гласовете в общото събрание, няма право да придобива, включително чрез свързани лица или непряко по ал. 2, в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от 3 на сто от общия брой акции на дружеството, без да отправи търгово предложение по чл. 149б. Алинея 5 се прилага съответно.

(9) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицата по ал. 1, 2, 6 и 8 са длъжни да осъществят търговото предлагане чрез упълномощен от тях инвестиционен посредник, като ползват възможностите за дистанционно приемане на търговото предложение чрез Централния депозитар. Инвестиционният посредник трябва да разполага с капитал не по-малък от предвидения в чл. 56, ал. 1.

Чл. 149а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право да регистрира търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери. Член 149, ал. 3 и 4 се прилагат съответно.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако лицето по ал. 1 не регистрира търгово предложение в срок 14 дни след придобиването на броя гласове по ал. 1, то е длъжно да уведоми акционерите, регулирания пазар и комисията за своите намерения да регистрира търгово предложение най-малко 3 месеца предварително. Лицето е длъжно незабавно да уведоми акционерите, регулирания пазар и комисията, в случай че намерението за търгово предложение отпадне, включително за причините за това.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да откаже публикуването на търгово предложение по ал. 1, ако в последните 24 месеца предложителят е нарушил изискването по чл. 149, ал. 8.

(4) До публикуването на търговото предложение, както и 14 дни след крайния му срок лицето по ал. 1 е длъжно при поискване да закупи акциите на всеки акционер. В този случай се прилага съответно чл. 150, ал. 6.

Чл. 149б. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лице, което притежава най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество и иска да придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 повече от 1/3 от гласовете в общото събрание на това дружество, може да публикува търгово предложение за закупуване или за замяна на акции към всички акционери с право на глас след предварително потвърждаване на проект за търгово предложение от комисията. Член 149, ал. 3 и 4 се прилагат съответно.

(2) Предложителят по ал. 1 е длъжен да закупи, съответно да замени, всички акции с право на глас на приелия предложението акционер. Ако броят на депозиранияте акции с право на глас от страна на всички акционери, приели предложението, надвишава общото количество акции по търговото предложение, предложителят закупува или заменя акции от всеки от приелите акционери съразмерно на депозиранияте от тях акции.

(3) Лицето по ал. 1 може да определи минималния брой акции, които следва да му бъдат предложени за придобиване, за да бъде това предложение валидно.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да спре търговията с акции на дружеството, чиито акции са обект на търговото предложение, ако това се налага с оглед

на принципите по чл. 150, ал. 1 .

Чл. 150. (1) Търговото предлагане се осъществява в съответствие със следните принципи:

1. осигуряване на равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери в дружеството - обект на търгово предложение;
2. предоставяне на достатъчно време и информация на акционерите в дружеството за точна оценка на предложението и вземане на обосновано решение относно приемането му;
3. поведението на управителните органи да е в интерес на дружеството, неговите акционери и лицата по трудов договор;
4. недопускане на пазарни манипулации с ценните книжа на дружеството - обект на търгово предложение, както и на други дружества, засегнати от търговото предлагане.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Предложението по чл. 149, ал. 1, 6 и 8 , чл. 149а и чл. 149б трябва да съдържа следната информация:

1. името или наименованието, седалището и адреса на предложителя и на упълномощения от него инвестиционен посредник;
2. (доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) броя на акциите с право на глас, които предложителят не притежава и е длъжен да поиска или иска да придобие;
3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) предлаганата цена за акция, издадена от дружеството - обект на търгово предложение, и/или съотношението ѝ на замяна с акции по чл. 149, ал. 1, т. 1 , емисионната стойност и сведения за правата по тези акции;
4. сведения за видовете и броя на акциите, които предложителят притежава пряко или чрез свързани лица, както и при условията на чл. 149, ал. 2 в дружеството - обект на търгово предложение;
5. срока за приемане на предложението;
6. (доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) условията, при които предложителят ще финансира придобиването на акциите и доказателства за наличието на необходимите средства за закупуването или на необходимите ценни книжа за замяна;
7. намеренията на предложителя относно бъдещата дейност на дружеството - обект на търгово предложение, включително относно неговия персонал и промени в условията по трудовите договори;
8. срока за изпълнение на задълженията при приемане на търговото предложение;
9. данните по чл. 82, ал. 1 , когато се предлага и замяна на акции;
10. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) други данни и документи, определени с наредба или поискани от комисията по реда на чл. 152, ал. 1 .

(3) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Търговото предложение по чл. 149а трябва да указва, че след изтичане на срока за приемането му дружеството може да престане да бъде публично, дори и да не е изпълнено условието по чл. 119, ал. 1, т. 1 , както и дали предложителят възнамерява да поиска отписване на дружеството от регистъра на комисията. Относно това търгово предложение не се прилагат т. 2 и 9 на ал. 2.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Предложението се подписва от предложителя и от инвестиционния посредник по чл. 149, ал. 9 , които декларират, че то съответства на изискванията на закона.

(5) Предложителят и подписалият предложението инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в предложението.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Предложението по чл. 149, ал. 1 и 6 и по чл. 149а

включва обосновка на предлаганата цена, съответно на предлаганата разменна стойност по чл. 150, ал. 2, т. 3. В обосновката се посочва справедливата цена на една акция на дружеството, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи. Изискванията към съдържанието на обосновката, включително към прилагането на оценъчните методи, се определят с наредба.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Цената, съответно разменната стойност на търговото предложение по чл. 149, ал. 1 и 6 и по чл. 149а, не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

1. справедливата цена на акцията, посочена в обосновката по ал. 6; и
2. средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца, а когато такава не е налице - от най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението; в случаите когато цената на акциите не може да бъде определена съгласно предходното изречение, тя се определя като по-високата между последната емисионна стойност и последната цена, платена от търговия предложител.

(8) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Цената на търговите предложения по чл. 149, ал. 8, както и по чл. 149б не може да бъде по-ниска от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца, а когато такава не е налице - от най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението. Търговият предложител може да обоснове предлаганата от него цена съгласно ал. 6.

(9) (Предишна ал. 8 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Предложението за замяна на акции задължително трябва да съдържа и алтернативна възможност за закупуване на акциите с право на глас на останалите акционери.

(10) (Предишна ал. 9 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Срокът по ал. 2, т. 5 не може да бъде по-кратък от 28 дни и по-дълъг от 70 дни от деня на публикуването на търговото предложение.

Чл. 151. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Предложенията по чл. 149, ал. 1, 2, 6, 8 и чл. 149а се регистрират в комисията и могат да бъдат публикувани, ако в срок 14 работни дни комисията не издаде временна забрана, а относно предложението по чл. 149б - окончателна забрана. Непроизнасянето на комисията в сроковете по изречение първо се смята за мълчаливо потвърждение на търговото предложение.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В деня на регистрацията по ал. 1 предложителят е длъжен да представи предложението на управителния орган на дружеството - обект на търгово предложение, както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството. В уведомлението до тях изрично се посочва, че комисията още не е взела отношение по предложението.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Управителният орган на дружеството в 3-дневен срок от получаване на предложението представя в комисията и на предложителя мотивирано становище по предложената сделка, включително дали предложението е справедливо спрямо акционерите, към които е адресирано, с оглед развитието на дружеството в бъдеще. Становището трябва да съдържа и информация относно съществуването на евентуални споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на дружеството - обект на търговото предложение, доколкото такава е известна на управителния орган, както и сведения за броя акции от дружеството, притежавани от членовете на управителния му орган, и дали те възнамеряват да приемат предложението.

(4) След получаване на предложението по ал. 2 до публикуване на резултатите от

търговото предлагане, съответно неговото прекратяване, дружеството - обект на търговото предложение, не може да издава акции, права, варанти, както и други ценни книжа, които могат да бъдат превърнати в акции с право на глас, да сключва сделки, които биха довели до значителна промяна в неговото имущество, да изкупува обратно акции, както и да извършва всякакви други действия, чиято основна цел е осуетяване приемането на търговото предложение или създаване на значителни затруднения или значителни допълнителни разходи за предложителя.

Чл. 152. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Ако представените документи са нередовни, нужна е допълнителна информация или доказателства за верността на данните, в срок 14 работни дни от регистрацията на предложението комисията издава временна забрана за публикуване на предложението и изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и доказателства. Относно търговото предложение по чл. 149б срокът по изречение първо е 7 работни дни.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 могат да се извършват и по пощата с препоръчано писмо с обратна разписка, по телекс, телефакс, с телеграма или по електронна поща. Уведомяванията и съобщаванията с препоръчано писмо с обратна разписка или с телеграма се удостоверяват с известие за доставянето им, по телефакс се удостоверява писмено от длъжностното лице, което го е извършило, както и от потвърждението за получаване, по телекс - с писменото потвърждение за изпратено съобщение, а по електронна поща - с копие от електронния запис за изпратеното съобщение.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Ако уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 не бъдат приети на посочените от лицата или вписани в съответния регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес, телекс, факс, уведомяванията и съобщаванията се считат за извършени с поставянето им на специално определено за целта място в сградата на комисията. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията.

(4) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Лицето отстранява посочените непълноти или несъответствия или представя исканата допълнителна информация и документи в срок до 14 работни дни след получаване на съобщението за това, а в случая на търгово предложение по чл. 149б - в срок до 3 работни дни.

Чл. 153. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Извън случая на търгово предлагане по чл. 149б, ако в срок 7 работни дни от получаването на исканите документи комисията не издаде окончателна забрана за публикуване на предложението, предложителят може да го публикува.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията може мотивирано да издаде забраната по ал. 1, само ако предложението и приложенията към него не отговарят на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му или по друг начин интересите на акционерите са накърнени. Член 152, ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

(3) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да издаде окончателна забрана относно предложението по чл. 149б само ако са налице съществени пропуски в обстоятелствата по чл. 150, ал. 2. Член 152, ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията не носи отговорност за верността на съдържащите се в предложението данни.

(5) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията може

мотивирано да прекрати търговото предлагане преди изтичане на срока за приемане на предложението, ако при и след публикуването му бъдат нарушени изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Приемането на предложението от акционерите преди прекратяване на търговото предлагане не поражда действие.

(6) (Предишна ал. 5, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) В случаите, когато комисията е издала окончателна забрана по ал. 1 или е прекратила търговото предлагане по ал. 5, се възстановява действието на забраната по чл. 149, ал. 5 до публикуването на последващо търгово предложение.

Чл. 154. (1) В тридневен срок от изтичане на срока по чл. 151, ал. 1, съответно по чл. 153, ал. 1, предложителят публикува в два централни ежедневника търговото предложение и становището на управителния орган на дружеството относно придобиването, ако то бъде дадено. С наредба могат да бъдат предвидени и допълнителни изисквания за оповестяване на информацията по изречение първо.

(2) Рекламите и публикациите във връзка с търговото предлагане трябва да посочват броя и датата на централните ежедневници по ал. 1.

Чл. 155. (1) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Извън случая на търгово предлагане по чл. 149б след публикуването му търговото предложение не може да бъде оттеглено от страна на предложителя. Изключения се допускат само когато предложението не може да бъде осъществено поради обстоятелства, намиращи се извън контрола на предложителя, не е изтекъл срокът за приемането му и е налице одобрение на комисията. Член 151, ал. 1 и 2, чл. 152 и 153 се прилагат съответно. В 7-дневен срок от уведомяването му за издаденото одобрение предложителят публикува в два централни ежедневника съобщение за оттегляне на предложението.

(2) При оттегляне на търговото предложение съгласно ал. 1 се възстановява действието на забраната по чл. 149, ал. 5 до публикуването на последващо търгово предложение.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията незабавно уведомява регулирания пазар, както и инвестиционния посредник или Централния депозитар, в които са депозирани удостоверителните документи за акциите, за оттегляне на предложението. В 3-дневен срок от получаването на уведомлението инвестиционният посредник или Централният депозитар осигуряват условия за връщане на удостоверителните документи на приелите предложението акционери.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 39 от 2005 г.) Предложителят може да удължи срока за приемане на предложението в рамките на максимално допустимия срок по чл. 150, ал. 10, както и да увеличи предложената цена за акция. В този случай закупуването на акциите се извършва на по-високата цена по отношение на всички акционери, приели предложението преди или след увеличението. Предложителят може да извърши други промени в предложението след одобрение от комисията.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Промените по ал. 4 се регистрират в комисията и се публикуват незабавно в два централни ежедневника, ако в срок 3 работни дни комисията не издаде забрана. Член 151, ал. 2, чл. 152 и 153 се прилагат съответно.

Чл. 156. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или в Централния депозитар, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 5, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4.

(2) Сделката се смята за сключена към момента на изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 5, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4.

(3) Плащането на цената, съответно замяната на ценните книжа, се извършва в срок 7 работни дни след приключване на сделката съобразно ал. 1.

(4) Правата по акциите - предмет на търговото предложение, преминават върху предложителя с регистрацията на прехвърлянето на акциите в Централния депозитар.

Чл. 157. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) След изтичане на срока за приемане на предложението предложителят незабавно публикува резултата от търга по реда на чл. 154 и уведомява комисията и регулирания пазар.

Чл. 157а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 67 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г.) Комисията приема наредба по прилагането на този раздел.

(2) В съответствие с целите на този закон с наредбата по ал. 1 могат да бъдат определени други ценни книжа освен акции, които са обект на търгово предлагане, изключения от задължението за регистриране и/или публикуване на търгово предложение, условия и ред за извършване на конкурентно търгово предложение, за оттегляне на търгово предложение, както и допълнителни условия и ред за провеждане на търговите предлагания.

Глава дванадесета

НЕДОБРОСЪВЕСТНА ТЪРГОВИЯ

(Загл. изм. - ДВ, бр. 84 от 2006 г.)

Чл. 158. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

Чл. 159. (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

Чл. 160. (Отм. - ДВ, бр. 84 от 2006 г.).

Чл. 161. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

Чл. 161а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 84 от 2006 г.) Забранява се воденето на преговори и/или сключването на договори за покупко-продажба, замяна и заем на ценни книжа, както и предоставянето на всякаква информация относно ценни книжа, като се използват неистински благоприятстващи данни или се премълчават неблагоприятни данни, които са от съществено значение за вземането на решение за придобиване или разпореждане с ценни книжа.

Чл. 162. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 84 от 2006 г.) Сключването на регулиран пазар на сделки в противоречие със забраната по чл. 161а не води до тяхната недействителност.

Чл. 163. (Изм. - ДВ, бр. 67 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г., отм., бр. 84 от 2006 г.).

Дял четвърти

ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА И ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ

(Загл. доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Глава тринадесета

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 164. (1) Инвестиционното дружество е акционерно дружество, чийто предмет на дейност е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и което действа на принципа на разпределение на риска.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество няма право да извършва друга търговска дейност, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността по ал. 1.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционно дружество е и всяко акционерно дружество, което набира парични средства чрез публично предлагане на акции и чиито

инвестиции в ценни книжа надвишават 50 на сто от активите по неговия баланс в продължение на 6 месеца. Тази разпоредба не се отнася за дружества, чиято дейност е уредена със закон, както и за холдингови дружества, ангажирани с дейността на своите дъщерни дружества.

(4) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество се учредява само на учредително събрание.

Чл. 164а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в този закон или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

(2) Управляващото дружество може да започне да извършва дейността по ал. 1 след получаване на разрешение за организиране и управление на договорен фонд и вписване на фонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по изречение първо.

Чл. 165. (1) (Предишен текст на чл. 165 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество може да бъде от отворен или от затворен тип.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Договорният фонд е само от отворен тип.

Чл. 166. (1) Капиталът на инвестиционното дружество от отворен тип винаги е равен на нетната стойност на активите му. Той не може да бъде по-малък от 500 хил. лв. В търговския регистър се вписва капиталът, с който дружеството е учредено.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество от затворен тип трябва по всяко време да притежава капитал не по-малко от 500 000 лв., чиято структура и съотношение с балансовите активи и пасиви на дружеството се определят с наредба.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лв. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорен фонд. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите на договорния фонд по изречение първо не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Вноските в капитала могат да се правят само в пари.

(5) (Предишна ал. 4, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1, съответно ал. 2, трябва да бъде внесен при подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление от комисията, че ще издаде лиценза след внасяне на пълния размер на капитала.

Чл. 167. За членовете на управителния и на контролния орган на инвестиционното дружество се прилага съответно чл. 60.

Чл. 168. (1) (В сила от 1.08.2000 г.) Дейността по чл. 164, ал. 1 на инвестиционното дружество от отворен тип се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, а на инвестиционно дружество от затворен тип - от управляващо дружество или от управителния орган на инвестиционното дружество.

(2) Договорът с управляващото дружество може да бъде прекратен от инвестиционното дружество с 3-месечно предизвестие.

(3) При разваляне на договора по ал. 1 от инвестиционното дружество поради

неизпълнение на задълженията на управляващото дружество последното прекратява незабавно управлението на дейността по чл. 164, ал. 1 . До сключване на договор с друго управляващо дружество управителният орган на инвестиционното дружество от отворен тип извършва по изключение управителни действия по чл. 164, ал. 1 за период не по-дълъг от един месец.

(4) Недействително е всяко условие на договора по ал. 1, което ограничава правото на инвестиционното дружество по ал. 2 или ал. 3.

(5) Ако дейността на инвестиционното дружество от затворен тип се управлява от неговия управителен орган, дружеството сключва договор с лице по чл. 61 , което има право да извършва инвестиционни консултации.

Чл. 169. (1) Инвестиционното дружество не може да упражнява контрол върху управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество не може да упражнява контрол върху инвестиционното дружество.

Чл. 170. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лицата по чл. 167 , управляващото дружество, членовете на управителен или на контролен орган на управляващото дружество, както и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на дружеството, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

(2) Управляващото дружество не може да използва и залага имуществото на инвестиционното дружество за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на дружеството.

Чл. 171. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всички разходи, свързани с дейността на инвестиционното дружество, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на лицата по чл. 167 , на банката депозитар, на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на инвестиционното дружество. Заместник-председателят дава указания за реда и начина за определяне на средногодишната нетна стойност на активите.

Чл. 172. (1) Членовете на управителен или на контролен орган на управляващото дружество, съответно членовете на управителния орган или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, не могат да инвестират средствата на инвестиционното дружество в ценни книжа, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Членовете на управителен или контролен орган на инвестиционно дружество или на управляващото дружество и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционното дружество, освен в качеството им на негови акционери при спазване на ограничения, определени с наредба. Изречение първо се прилага и за други лица, които работят по договор за управляващото дружество.

Чл. 173. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в банка депозитар. Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на инвестиционното дружество.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Банка депозитар може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания:

1. да е местна банка или чуждестранна банка, получила лицензия от Българската народна банка за извършване на банкова дейност на територията на страната чрез клон;

2. (изм. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) да е получила разрешение за извършване на сделки с ценни книжа;

3. да е включена в списъка на първичните дилъри на държавни ценни книжа;

4. чиято лицензия, дейност, сделки или операции не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения;

5. (доп. - ДВ, бр. 59 от 2006 г.) по отношение на която през последните 12 месеца не са налагани мерки по чл. 65, ал. 2, т. 11 и 14 от Закона за банките или по чл. 103, ал. 2, т. 14, 19 или 20 от Закона за кредитните институции ;

6. да притежава капиталова, кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и актовете по прилагането му.

(3) Банката депозитар не може да бъде едно и също лице или свързано лице с управляващото дружество, с лицата по чл. 167 или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество.

(4) Банката депозитар не може да бъде кредитор или гарант на инвестиционното дружество освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

(5) Банката депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на инвестиционното дружество и отделя непаричните активи на инвестиционното дружество от собствените си активи. Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с паричните средства, които дължи на инвестиционното дружество.

(6) Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на акциите на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговия устав;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на инвестиционното дружество, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да осигури събирането и използването на приходите на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговия устав;

4. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да се разпорежда с поверените ѝ активи на инвестиционното дружество само по нареждане на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на устава на дружеството или на договора за депозитарни услуги;

5. редовно да се отчита пред инвестиционното дружество за поверените активи и извършените операции.

(7) Банката депозитар съдейства на инвестиционното дружество за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито ценни книжа то е инвестирало, както и да поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на банката депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(8) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Българската народна банка уведомява своевременно комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лицензията, сделките или операциите на банката депозитар до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения.

(9) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят и Българската народна банка одобряват списък на банките, които могат да бъдат банка депозитар.

(10) (Предишна ал. 8, доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При изпълнение на задълженията си банката депозитар се ръководи само от интересите на акционерите в инвестиционното дружество.

(11) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Банката депозитар отговаря пред инвестиционното дружество и неговите акционери, както и пред управляващото дружество и притежателите на дялове в договорния фонд, за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

(12) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Банката депозитар е длъжна да следи за спазването на закона и правилата на договорния фонд при извършване на продажбата и обратното изкупуване на дялове от управляващото дружество, както и при изчисляване стойността на дялове.

Чл. 174. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лице, което придобие възможността да упражнява контрол върху инвестиционно дружество, трябва в 3-дневен срок да уведоми комисията и регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството, по ред, определен с наредба.

Чл. 175. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Инвестиционното дружество не може да придобива участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на инвестиционното дружество, на членовете на неговите управителни или контролни органи, на управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи заедно или поотделно да упражняват контрол върху емитента.

(2) Алинея 1 се прилага съответно и за управляващото дружество във връзка с всички управлявани от него договорни фондове.

Чл. 176. (1) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество, както и управляващо дружество или банка депозитар, когато действа за сметка на договорния фонд, не може да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество, както и управляващо дружество или банка депозитар, когато действа за сметка на договорния фонд, не може:

1. да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да продава ценни книжа, които инвестиционното дружество, съответно договорният фонд, не притежава;

3. да инвестира в ценни книжа, издадени от:

а) (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) учредителите или свързани с тях лица за срок две години от учредяването на инвестиционното дружество;

б) лица, които контролират инвестиционното дружество или свързани с тях лица.

Чл. 177. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество не може да се преобразува в друг вид търговско дружество или в договорен фонд, както и да променя предмета си на дейност. Преобразуване на инвестиционно дружество от отворен тип в затворен тип и обратно се извършва само с разрешение на комисията. Договорният фонд може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Преобразуването чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, както и прекратяването на инвестиционното дружество и на договорния фонд, се извършват с разрешение на комисията. Лицата, определени за ликвидатори или синдици на инвестиционното дружество, съответно за ликвидатори на договорния фонд, се

одобряват от комисията. Член 69 се прилага съответно.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на разрешение по ал. 1 и 2 се подава заявление по образец. Комисията се произнася по заявлението в 14-дневен срок от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в 7-дневен срок от получаването им. Член 28, ал. 2 и 3 се прилага съответно.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва издаване на разрешение по ал. 2, ако не са спазени изискванията на закона или актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок.

(5) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Условието и редът за преобразуване по ал. 1 и 2, както и за прекратяване, се определят с наредба.

Чл. 177а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Договорният фонд се организира и управлява от управляващо дружество. При осъществяване на действия по управление на договорния фонд управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

(2) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в този закон и в правилата на договорния фонд.

(3) Договорните фондове могат да издават на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

(4) Договорните фондове могат да разпределят доход пропорционално на притежаваните дялове при условия и по ред, определени в правилата на договорния фонд.

(5) Условието за участие в договорния фонд, неговата организация, управление и прекратяване се определят в правилата на договорния фонд.

(6) Управляващото дружество, което управлява договорния фонд, отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и съставя за него самостоятелен баланс.

(7) Безналичните ценни книжа, в които инвестира договорният фонд, се записват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на банката депозитар. Останалите активи на договорния фонд се съхраняват на негово име в банката депозитар.

(8) Управляващото дружество, което управлява договорния фонд, членовете на неговите управителни и контролни органи и банката депозитар действат в интерес на всички притежатели на дялове в договорния фонд.

(9) Управляващото дружество, което управлява договорния фонд, и банката депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на фонда. Кредиторите на лице по изречение първо, както и кредиторите на участник в договорния фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове в договорния фонд. Кредиторите на участник в договорния фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на фонда.

(10) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество банката депозитар на договорния фонд извършва по изключение управителни действия по чл. 164а, ал. 1, изречение първо за период не по-дълъг от един месец до посочване от комисията на друго управляващо дружество, определено при условия и по ред, предвидени в наредба.

(11) Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно

изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

(12) За договорните фондове се прилагат съответно чл. 166, ал. 4 и чл. 170 - 173 .

Чл. 178. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Други изисквания към дейността, структурата на активите и пасивите и ликвидността на инвестиционните дружества и договорните фондове, насочени към защита на интересите на инвеститорите, включително поддържането и съхраняването на отчетност от инвестиционните дружества и договорните фондове, годишните отчети и тяхното разпространение, начинът и редът за оценка на активите и пасивите на инвестиционните дружества и договорните фондове, за определяне нетната стойност на активите, изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване, оповестяване на информация, съдържанието на рекламите и публикациите във връзка с акции на инвестиционните дружества и дялове на договорните фондове, дейността по продажба на акции, съответно дялове, съдържание на договорите на инвестиционното дружество с управляващото дружество и банката депозитар, съдържанието на договорите на управляващото дружество с банката депозитар във връзка със съхраняването на активите на договорните фондове, се определят с наредба.

Чл. 179. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За неуредените случаи се прилагат съответно разпоредбите на глава осма и глава единадесета, раздел I, а за инвестиционните дружества от затворен тип - и глава единадесета, раздел II.

Глава четиринадесета

ИЗДАВАНЕ И ОТНЕМАНЕ НА ЛИЦЕНЗ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО И НА

ЛИЦЕНЗ НА ДОГОВОРЕН ФОНД

(Загл. изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Чл. 180. (1) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество се подава заявление до комисията по определен от заместник-председателя образец, към което се прилагат:

1. уставът и другите учредителни актове;
2. данни за записания и внесения капитал;
3. данни и други необходими сведения за членовете на управителните и контролните органи на инвестиционното дружество, съответно за физическите лица, които представляват юридически лица, членове на неговите съвети или за други лица, оправомощени да го управляват и представляват, както и сведения за професионалната им квалификация и опит;
4. договорът с управляващото дружество съгласно чл. 168 и договорът за депозитарни услуги;
5. (изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) имената или наименованията и данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, както и за броя на притежаваните от тях гласове; лицата представят писмени декларации по определен от заместник-председателя образец относно произхода на средствата, от които са направени вноските срещу записаните акции, включително дали средствата не са заемни, и за платените от тях данъци през последните 5 години;
6. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
7. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) проспектът на инвестиционното дружество от отворен тип;
8. (предишна т. 6, доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) други документи и данни, определени с

наредба.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз за организиране и управление на договорен фонд управляващото дружество подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. правилата на договорния фонд;
2. решение на компетентния орган на управляващото дружество за организиране на договорен фонд;
3. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
4. договорът за депозитарни услуги;
5. проспекът на договорния фонд;
6. други документи и данни, определени с наредба.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Дружеството по чл. 164, ал. 3 е длъжно да подаде заявление за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество в двумесечен срок от изтичане на 6-месечния срок по чл. 164, ал. 3 . Аlineя 1 се прилага съответно.

(4) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по реда на чл. 63 .

Чл. 181. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако:

1. уставът и другите учредителни актове на дружеството не съответстват на закона;
2. капиталът не отговаря на изискванията по чл. 166 ;
3. договорът с управляващото дружество по чл. 168 не съответства на изискванията на този закон и актовете по прилагането му;
4. членовете на управителния и на контролните органи не отговарят на изискванията по чл. 167 ;
5. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас, могат да упражняват контрол над инвестиционното дружество, с дейността или с влиянието си върху вземането на решение могат да навредят на сигурността на инвестициите;
6. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас, са направили вноски със заемни средства;
7. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) банката депозитар или договорът с банката депозитар не отговарят на изискванията на закона или на актовете по прилагането му;
8. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) проспекът на инвестиционното дружество от отворен тип не съответства на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му;
9. (предишна т. 8 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) не са осигурени в достатъчна степен интересите на инвеститорите.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва да издаде лиценз за организиране и управление на договорен фонд, ако:

1. заявителят не отговаря на изискванията на закона;
2. правилата на договорния фонд не отговарят на изискванията на закона и на актовете по прилагането му;
3. банката депозитар или договорът с банката депозитар не отговаря на изискванията на закона или на актовете по прилагането му;
4. проспекът на договорния фонд не съответства на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му;

5. не са осигурени в достатъчна степен интересите на инвеститорите.

(3) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1, т. 1 - 4, 7 и 8, съответно по ал. 2, т. 2, 3 и 4 комисията може да откаже да издаде лиценз само ако заявителят не е отстранил несъответствията или не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено.

Чл. 182. В случаите на отказ по чл. 181 заявителят може да направи ново искане за издаване на лиценз не по-рано от шест месеца от влизането в сила на решението за отказ.

Чл. 183. (1) (Предишен текст на чл. 183, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва инвестиционното дружество в търговския регистър, след като ѝ бъде представен съответният лиценз, издаден от комисията.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г., изм., бр. 34 от 2006 г.) Инвестиционното дружество представя в комисията удостоверение за вписване в 7-дневен срок от вписването.

Чл. 184. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Никой няма право да извършва дейност по чл. 164 или 164а, без предварително да е получил лиценз, съответно разрешение, от комисията.

(2) Лице, което не притежава лиценз, съответно разрешение, за извършване на дейност по чл. 164 или 164а съгласно изискванията на този закон, не може да използва в своето наименование, рекламна или друга дейност думите "инвестиционно дружество", съответно "договорен фонд", "инвестиционен фонд" или други равнозначни думи на български или на чужд език, означаващи извършването на такава дейност.

Чл. 185. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейност повече от 6 месеца;

2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;

3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;

4. не отговаря на изискванията за минимален капитал и ликвидност, предвидени в този закон и в актовете по прилагането му;

5. системно нарушава разпоредбите на този закон или актовете по прилагането му.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на договорен фонд:

1. ако в продължение на една година от получаването на разрешението, нетната стойност на активите по баланса на договорния фонд не достигне 500 000 лв.;

2. в случаите по ал. 1, т. 1 - 4;

3. ако управляващото дружество събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в правилата на договорния фонд такси;

4. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

(3) (Предишна ал. 2, доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1 и 2 се прилагат съответно чл. 68, ал. 2 и 3 и чл. 69 .

Глава петнадесета

ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА

ДОГОВОРЕН ФОНД

(Загл. доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Чл. 186. (1) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Публично предлагане на акции на инвестиционно дружество и дялове на договорен фонд се допуска, ако бъде публикуван проспект по начина и със съдържанието, установени в този закон и в актовете по прилагането му.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проспектът може да бъде публикуван само ако комисията е издала лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд. Проспектът на инвестиционно дружество от затворен тип може да бъде публикуван само ако комисията е издала писмено потвърждение на неговия проспект.

Чл. 187. (1) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проспектът на инвестиционното дружество се състои от пълен и приложен към него кратък проспект и съдържа следните данни:

1. за инвестиционното дружество:

а) мястото, където учредителните актове на дружеството са достъпни за публиката;

б) (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) основни цели на инвестиционната дейност и инвестиционна политика, както и приложимите инвестиционни ограничения съгласно закона и устава на инвестиционното дружество;

в) условията и реда за издаване и продажба на акции;

г) (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) условията и реда за изчисляване на емисионната стойност на акциите;

д) (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) условията и реда за изчисляване на цената на обратно изкупуване на акции за дружество по чл. 166, ал. 1 ;

е) условията и реда за обратно изкупуване на акциите и условията, при които изкупуването може да бъде временно спряно, за дружество по чл. 166, ал. 1 ;

ж) политиката за разпределяне на дивиденди;

з) (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

и) (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) рисковия профил на инвестиционното дружество;

2. наименованието, седалището и адреса на депозитаря;

3. наименованието, седалището и адреса на управляващото дружество;

4. други данни, определени от наредба.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проспектът на договорния фонд се състои от пълен и приложен към него кратък проспект и съдържа съответно данните по ал. 1.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Проспектът на инвестиционното дружество и на договорния фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в комисията. При установяване на непълноти и несъответствия в представения актуализиран проспект се прилага чл. 98а .

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Краткият проспект се предоставя безплатно от инвестиционното или управляващото дружество на всяко лице, което записва акции или дялове, преди сключване на сделката с акции или дялове. При поискване от лице, което записва акции или дялове, се предоставя безплатно и пълен проспект, както и последният публикуван годишен и тримесечен финансов отчет.

Чл. 187а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Членовете на управителния орган на емитента, неговият прокурист, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник, съответно управляващото дружество, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицето по чл. 34, ал. 1 или 2 от Закона за

счетоводството отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Чл. 188. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията разглежда проспекта на инвестиционно дружество от затворен тип и издава или отказва да издаде потвърждение при съответното прилагане на чл. 91 и 92 .

Чл. 189. (1) Проспектът и съобщението за публичното предлагане се публикуват по реда на чл. 93 .

(2) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Всички рекламни материали във връзка с публичното предлагане на акции на инвестиционното дружество и дялове на договорния фонд съдържат:

1. информация за мястото, където проспектът и учредителните актове са достъпни за публиката;

2. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) информация, че стойността на акциите, съответно дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства;

3. друга информация, определена с наредба.

Чл. 190. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество от отворен тип, съответно управляващото дружество на договорния фонд, обявява в комисията емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите, съответно дяловете, при всяко определяне, но не по-малко от два пъти седмично, и ги публикува в посочения в проспекта централен ежедневник поне два пъти месечно.

Чл. 191. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) (1) Глава шеста, раздел IV се прилага съответно за инвестиционните дружества и договорните фондове. Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд представят на комисията месечни счетоводни баланси, както и друга информация, определена с наредба.

(2) Годишният финансов отчет на инвестиционното дружество, съответно на договорния фонд, се заверява от регистриран одитор.

(3) Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от заместник-председателя, който се включва в годишния отчет.

(4) Член 76б се прилага съответно за инвестиционните дружества и за договорните фондове.

Глава шестнадесета

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП И ДОГОВОРЕН ФОНД

(Загл. доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

Чл. 192. (1) Освен данните, които се изискват съгласно Търговския закон , уставът на инвестиционното дружество от отворен тип трябва да съдържа:

1. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) основните цели и ограниченията на инвестиционната дейност, както и инвестиционната политика на инвестиционното дружество;

2. дела в ценни книжа от един или друг вид;

3. правилата за определяне на възнаграждението на членовете на управителния и на контролния орган, съответно на управляващото дружество;

4. разпределението на правата и задълженията между управителния орган на дружеството и управляващото дружество;

5. срока на затворения период, ако се предвижда такъв;

6. условията и реда за изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на акциите при обратно изкупуване и на дивидента, ако такъв се предвижда;

7. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) условията и реда за обратно изкупуване на акциите и условията за спиране на обратното изкупуване и за разпределяне на дивидента, когато такъв е предвиден или за реинвестирането му;

8. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) условията за замяна на банката депозитар и правилата за осигуряване на интересите на акционерите в случай на такава замяна;

9. условията за замяна на управляващото дружество и правилата за осигуряване на интересите на акционерите в случай на такава замяна.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Правилата на договорния фонд трябва да съдържат:

1. наименованието на договорния фонд;

2. данни за лицето, което организира или управлява договорния фонд;

3. основните цели и ограниченията на инвестиционната дейност, както и на инвестиционната политика;

4. условията и реда за изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на дяловете при обратно изкупуване;

5. методи за оценка на активите и пасивите;

6. правата, които дават дяловете;

7. таксите, които се събират от управляващото дружество за управление, разходите, които се удържат от управляващото дружество за продажба и обратно изкупуване на дяловете, както и други такси, ако такива се предвиждат;

8. правилата за определяне възнаграждението на банката депозитар;

9. условията и реда за обратно изкупуване на дялове и условията за спиране на обратното изкупуване;

10. условията и реда за разпределяне на дохода или за реинвестирането му;

11. условията за замяна на банката депозитар и правилата за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна;

12. условията за замяна на управляващото дружество и правилата за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна;

13. метода за изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Промяна в устава и в другите устройствени актове на инвестиционното дружество, в правилата на договорния фонд, замяна на банката депозитар и на управляващото дружество, промяна в правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите, а при договорните фондове - промяна в договора за депозитарни услуги, се допуска след одобрение на заместник-председателя.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник- председателят издава или отказва да издаде одобрения по ал. 3 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни сведения - от получаването им. В тези случаи се прилагат съответно чл. 180, 181 и 183 .

(5) (Предишна ал. 4, изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., изм., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър промяната в устава на инвестиционното дружество след представяне на одобрението на заместник-председателя.

Чл. 193. (1) Инвестиционното дружество от отворен тип е задължено постоянно да предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, и по искане на акционерите си да ги изкупува обратно по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условията и по реда, определени в

този закон, в актовете по прилагането му и в устава на дружеството, освен в случая по ал. 8. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се определят най-малко два пъти седмично на равни интервали от време.

(2) Ако е предвидено в устава, емисионната стойност на акция може да надвишава нетната стойност на активите на акция с размера на разходите по емитирането.

(3) Ако е предвидено в устава, цената на обратно изкупуване може да бъде по-ниска от нетната стойност на активите на акция с размера на разходите по обратното изкупуване.

(4) Разходите по ал. 2 и 3 не могат да бъдат повече от 3 на сто от нетната стойност на активите на една акция.

(5) Задължението за обратно изкупуване се изпълнява в срок до 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

(6) Всички поръчки за покупка на акции на инвестиционното дружество от отворен тип и всички поръчки за обратно изкупуване на неговите акции, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(7) Инвестиционното дружество от отворен тип може да предвиди в устава си затворен период, който не може да бъде по-дълъг от две години от възникването му. През време на затворения период инвестиционното дружество не е задължено да изкупува обратно акциите си.

(8) Инвестиционното дружество от отворен тип може временно да спре обратното изкупуване на акциите си при условията и по реда, предвидени в неговия устав, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на инвестиционното дружество се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на инвестиционното дружество или то не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на акционерите;

3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на инвестиционното дружество.

(9) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 8 инвестиционното дружество уведомява комисията за решението си до края на работния ден, съответно уведомява комисията за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(10) При вземане на решение по ал. 8 инвестиционното дружество е длъжно да преустанови незабавно и издаването на акции за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

Чл. 194. (1) Капиталът на инвестиционното дружество от отворен тип се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно изкупени акции. Разпоредбите по чл. 192 - 203 и чл. 246 от Търговския закон не се прилагат.

(2) Инвестиционното дружество от отворен тип издава само безналични непривилегировани акции с право на един глас. Освен при учредяване на дружеството неговите акции се придобиват по емисионна стойност, определена върху нетната стойност на активите. Разпоредбите по чл. 176, ал. 2 и 3 и чл. 188 - 191 от Търговския закон не се

прилагат.

(3) Дружеството не може да издава облигации и други дългови ценни книжа.

(4) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват от банката депозитар или от управляващото дружество под контрола на банката депозитар.

(5) Дружеството от отворен тип издава, продава и изкупува обратно своите акции чрез управляващото дружество при съответно прилагане на изискванията към инвестиционните посредници.

Чл. 195. (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) (1) Активите на инвестиционното дружество от отворен тип се състоят единствено от:

1. ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;

2. ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българската народна банка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;

3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) дългови ценни книжа, издадени от български общини, и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини;

4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки;

5. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) ценни книжа, извън книжата по т. 2 - 4, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

6. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) акции на други инвестиционни дружества, както и дялове на договорни фондове;

7. движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на дружеството;

8. парични средства;

9. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) безсрочни и със срок до 12 месеца банкови влогове;

10. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) наскоро издадени ценни книжа, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им.

(2) Квалифицирани дългови ценни книжа по смисъла на ал. 1, т. 2, 3 и 4 са дългови ценни книжа с инвестиционен рейтинг от международно призната рейтингова агенция.

(3) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестициите по ал. 1, т. 5 и 10 не могат да превишават 10 на сто от активите на инвестиционното дружество.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестициите по ал. 1, т. 6 в акции на едно инвестиционно дружество, съответно дялове на един договорен фонд, не могат да превишават 10 на сто от активите на инвестиционното дружество. Общият размер на инвестициите по изречение първо не може да превишава 30 на сто от активите на инвестиционното дружество. Активите по ал. 1, т. 7 не могат да превишават 5 на сто от активите на инвестиционното дружество.

(5) Не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестициите в ценни книжа по ал. 1, т. 1, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, по ал. 1, т. 2, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации, по ал. 1, т. 3, издадени от чуждестранни общини, по ал. 1, т. 4,

издадени от чуждестранни банки, могат да се извършват в съответствие със списък, приет от заместник-председателя, в който се определят чуждестранните регулирани пазари по ал. 1, т. 1, международните организации по ал. 1, т. 2, както и рейтинговите агенции и минималното ниво на инвестиционния рейтинг по ал. 2. Заместник-председателят може да ограничи инвестициите по ал. 1, т. 1 до отделни пазарни сегменти и дружества, търгувани на регулирани пазари в чужбина.

Чл. 196. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Ограничението по ал. 1 не се прилага, когато инвестиционното дружество упражнява правата си по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон. В този случай то е длъжно да приведе активите си в съответствие с изискването на ал. 1 в 3-месечен срок от придобиването на акциите освен ако заместник-председателят не разреши удължаване на този срок. Член 177, ал. 3 и 4 се прилагат съответно.

(3) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят може да разреши при условия и по ред, определени с наредба, на едно инвестиционно дружество да инвестира до 20 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от едно и също публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на инвестиционното дружество. Член 177, ал. 3 и 4 се прилага съответно.

(4) Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си в една емисия на държавни ценни книжа.

(5) Инвестиционното дружество не може да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.

(6) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество не може да държи повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

(7) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на инвестиционното дружество то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

(8) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Програмата по ал. 7 се одобрява от заместник-председателя. Член 177, ал. 3 и 4 се прилагат съответно.

Чл. 197. (1) Инвестиционното дружество не може да ползва заеми освен в случаите по ал. 2.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят, може да разреши на едно инвестиционно дружество да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на акциите на дружеството. Член 177, ал. 3 и 4 се прилага съответно.

Чл. 197а. (Нов - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За договорния фонд се прилагат съответно чл. 193, чл. 194, ал. 4 и 5 и чл. 195 - 197.

Глава седемнадесета

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ЗАТВОРЕН ТИП

Чл. 198. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен данните, които се изискват съгласно

Търговския закон , уставът на инвестиционното дружество от затворен тип трябва да съдържа данните по чл. 192, ал. 1, т. 1 - 4, 9 и 10 , както и:

1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) забрана за авансово разпределение на дивиденди преди приемане на годишния финансов отчет;

2. реда и начина за разпределяне на дивиденди.

(2) Инвестиционното дружество от затворен тип издава само безналични акции с право на един глас. Дружеството не може да издава облигации и други дългови ценни книжа.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Промяна в устава и в другите устройствени актове, замяна на банката депозитар и на управляващото дружество, както и замяна на инвестиционен консултант с управляващо дружество и обратно се допуска след одобрение на заместник-председателя. В този случай се прилагат чл. 192, ал. 4 и 5 .

Чл. 199. Инвестиционното дружество от затворен тип не може да изкупува обратно акциите си, освен при условията и по реда на Търговския закон .

Чл. 200. (1) Инвестиционно дружество от затворен тип трябва да подаде молба за приемане на акциите му за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в 6-месечен срок от вписването в търговския регистър съгласно чл. 183 .

(2) Ако акциите на инвестиционното дружество от затворен тип не бъдат приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в едногодишен срок от вписването в търговския регистър съгласно чл. 183 , дружеството се ликвидира.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Условията и редът за ликвидирание на инвестиционното дружество от затворен тип се определят с наредбата по чл. 177, ал. 5 .

Чл. 201. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) За активите на инвестиционното дружество от затворен тип се прилага чл. 195 , като по ал. 1, т. 7 на същия член могат да се включат и недвижими имоти.

(2) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество може да инвестира до 25 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от едно лице по чл. 196, ал. 1 при съответно прилагане на чл. 196, ал. 2. За останалите активи на дружеството се прилага съответно чл. 196, ал. 5.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При нарушения в инвестиционните ограничения на дружеството се прилага чл. 196, ал. 7 и 8 .

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 30 на сто от активите си в една емисия на държавни ценни книжа.

(5) (Предишна ал. 4, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Инвестиционното дружество не може да ползва заеми. Заместник-председателят може да разреши на едно инвестиционно дружество да ползва заем на стойност до 15 на сто от активите му, ако заемът е за срок не по-дълъг от 6 месеца и е необходим за придобиване на активи. Член 177, ал. 3 и 4 се прилага съответно.

Глава осемнадесета

УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА

Раздел I

Общи положения

Чл. 202. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващо дружество е акционерно дружество, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:

1. управление на инвестициите;

2. администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;

3. маркетингови услуги.

(2) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

2. предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За управляващото дружество, което предоставя услуги по ал. 2, се прилагат съответно разпоредбите на закона относно инвестиционните посредници.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лицензът по ал. 1 може да включва право за извършване на услугите по ал. 2. Лицензът не може да бъде издаден само за предоставяне на услугите по ал. 2, както и за предоставяне на услугите по ал. 2, т. 2, без да е разрешено предоставянето на услугите по ал. 2, т. 1.

(5) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Дейността по ал. 1, т. 1 и ал. 2, т. 1 се осъществява посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощени от управителния орган на инвестиционното дружество, съответно указани в проспекта на договорния фонд, инвестиционни посредници при спазване изискванията на закона, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с държавни ценни книжа извън регулиран пазар, както и сделки с ценни книжа по чл. 195, ал. 1, т. 5, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с държавни ценни книжа или с ценни книжа по чл. 195, ал. 1, т. 5 може да става от управляващото дружество.

(6) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При осъществяване на дейността по чл. 164 и 164а, свързана с публичното предлагане на акциите, съответно дяловете, както и с обратното им изкупуване, управляващото дружество действа от името и за сметка на инвестиционното дружество от отворен тип, съответно от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

(7) (Предишна ал. 4, доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество не може да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността по ал. 1 и 2.

(8) (Предишна ал. 5, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен в случаите по ал. 5 и 6 управляващото дружество не може да извършва сделките по чл. 54, ал. 2, т. 2 .

(9) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) При изпълнение на задълженията си по договорите за управление на дейността по чл. 164 и 164а управляващото дружество се ръководи само от интересите на акционерите на инвестиционното дружество или притежателите на дялове в договорния фонд.

(10) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., предишна ал. 6, изм., бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да издаде лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България чрез клон на чуждестранно юридическо лице при условията на чл. 55, ал. 5, т. 1 и 2 . Член 55, ал. 6 и 7 се прилагат съответно.

Чл. 203. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество трябва по всяко

време да притежава капитал не по-малко от 250 000 лв., чиято структура и съотношение с балансовите активи и пасиви на дружеството се определят с наредба.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1 трябва да бъде внесен при подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление от комисията, че ще издаде лиценз след внасяне на пълния размер на капитала.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество е длъжно да отстрани посочените от заместник-председателя непълноти и други несъответствия с изискванията на закона, включително с Международните стандарти за финансови отчети, допуснати в отчетите за капиталова адекватност и ликвидност, както и във финансовите отчети, регистри и други счетоводни документи в определен от заместник-председателя достатъчен срок.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят взема решение по ал. 3 по реда на чл. 212.

(5) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество е длъжно да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.

(6) (Предишна ал. 4, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващите дружества издават само безналични акции с право на един глас.

(7) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За членовете на управителните и на контролните органи на управляващите дружества и за всяко друго лице, което може да сключва самостоятелно или съвместно сделки за сметка на управляващото дружество, се прилага съответно чл. 60 .

Раздел II

Издаване и отнемане на лиценз

Чл. 204. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За извършване на дейност като управляващо дружество се изисква лиценз, издаден от комисията.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. уставът и другите учредителни актове;
2. данни за записания и внесения капитал;
3. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) данни и други сведения за лицата по чл. 203, ал. 7 , съответно за физическите лица, които представляват юридически лица, членове на управителните или контролните органи на заявителя или за други лица, оправомощени да го управляват и представляват, както и сведения за тяхната професионална квалификация и опит;

4. общите условия, приложими към договорите за управление с инвестиционните дружества и другите институционални инвеститори;

5. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на управителните и контролните органи на управляващото дружество, на инвестиционния консултант, работещ по договор за управляващото дружество, на служителите на управляващото дружество и на свързаните с тях лица;

6. (предишна т. 5, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове; лицата представят писмени декларации по определен от заместник-председателя образец относно произхода на средствата, от които са направени вноските

срещу записаните акции, включително дали средствата не са заемни, и за платените от тях данъци през последните 5 години;

7. (предишна т. 6 - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) други документи и сведения, определени с наредба.

(3) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията се произнася по реда на чл. 63 .

Чл. 205. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията отказва издаването на лиценз, ако:

1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията по чл. 203, ал. 1 ;

2. (изм. и доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) някой от членовете на управителния или на контролния орган на дружеството или лицата по чл. 60, ал. 4 и 5 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон;

3. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лице, което притежава пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции;

4. общите условия по чл. 204, ал. 2, т. 4 не осигуряват в достатъчна степен интересите на инвестиционното дружество и другите институционални инвеститори;

5. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;

6. (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител, са направили вноски със заемни средства;

7. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите по ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 7 комисията може да откаже окончателно издаването на лиценз само ако заявителят не е отстранил несъответствията и не е представил изискуемите документи в определения от нея срок, който не може да бъде по-малък от един месец.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Освен в случаите по ал. 1 комисията може да откаже издаването на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България чрез клон на чуждестранно юридическо лице, ако прецени, че осъществяваният върху чуждестранното управляващо дружество надзор на консолидирана основа от съответния компетентен орган в страната по седалището му не съответства на установените в този закон изисквания.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено.

(5) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) В случаите на отказ заявителят може да направи ново искане за издаване на лиценз не по-рано от 6 месеца от влизането в сила на решението за отказ.

Чл. 206. (1) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Никой няма право да извършва дейност като управляващо дружество, без предварително да е получил лиценз от комисията.

(2) (Предишен текст на чл. 206, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Лице, което не притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно изискванията на този закон, не може да използва в своето наименование, рекламна или друга дейност думи на български или на чужд език, означаващи извършване на действия по управление на инвестиционно дружество.

Чл. 207. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г., бр. 34 от 2006 г.) Агенцията по вписванията

вписва в търговския регистър дружеството, съответно правото да се извършва дейността по чл. 202 в неговия предмет на дейност, след като ѝ бъде представен издаденият от комисията лиценз.

Чл. 208. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да отнеме издадения лиценз при условията на чл. 68, ал. 1 .

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията уведомява писмено дружеството в 7-дневен срок от вземане на решението за отнемане на лиценза.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) След влизане в сила на решението за отнемане на лиценза комисията незабавно отправя искане до съответния окръжен съд за образуване на производство за ликвидация на дружеството и предприема необходимите мерки за уведомяване на обществеността.

Чл. 209. (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За управляващото дружество се прилага съответно чл. 69. Решението на комисията се публикува в два централни ежедневника.

Раздел III

Изисквания към дейността на управляващите дружества

Чл. 210. (1) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество трябва да има подходяща управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му и позволяващи да се осигури автономно управление на портфейлите на лицата по чл. 164 и 164а , които то възнамерява да управлява.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За дейността по инвестиране на активите на лице по чл. 164, ал. 1 и чл. 164а в акции съответно дялове, издадени от друго такова лице, управляващото дружество няма право на възнаграждение, когато то управлява портфейла и на двете лица.

(3) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на управляваното инвестиционно дружество и/или договорен фонд, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в този закон, в актовете по прилагането му, в устава на инвестиционното дружеството, съответно в правилата на договорния фонд.

(4) (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Управляващото дружество е длъжно да спазва правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционното дружество и на договорния фонд, когато извършването на тези действия му е възложено с договора за управление, съответно когато в правилата на договорния фонд е предвидено, че се извършват от управляващото дружество.

(5) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) За управляващото дружество се прилагат съответно чл. 70, ал. 1 , чл. 71, чл. 74, ал. 1 и 2, чл. 74а, чл. 76б и чл. 191, ал. 2 и 3

Чл. 211. (Доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Други изисквания към дейността на управляващите дружества, в това число към общите условия по чл. 204, ал. 2, т. 4 , към правилата по чл. 204, ал. 2, т. 5 и към физическите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и за капиталова адекватност и ликвидност, се определят с наредба.

Глава осемнадесета "а"

(Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г., в сила от датата на влизане в сила на

Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз)

ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ОТ УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА В ДЪРЖАВА - ЧЛЕНКА НА

ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ. ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
ОТ
УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА СЪС СЕДАЛИЩЕ В ДЪРЖАВА - ЧЛЕНКА НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ
СЪЮЗ. ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА ЧУЖДЕСТРАННИ
КОЛЕКТИВНИ
ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Раздел I

Извършване на дейност от управляващи дружества в държава - членка на
Европейския съюз

Чл. 211а. (1) Управляващо дружество, което възнамерява да създаде клон в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, наричана по-нататък "приемащата държава", трябва предварително да уведоми за това комисията.

(2) Уведомлението по ал. 1 съдържа:

1. посочване на приемащата държава, в която управляващото дружество възнамерява да създаде клон, както и неговия адрес;

2. програма за дейността, включваща информация относно вида и обема на дейностите и услугите, които управляващото дружество ще извършва в приемащата държава, както и организационната структура на клона;

3. името на управителя на клона.

(3) Комисията предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец от получаването им, както и информация за действащата в страната система за компенсирание на инвеститорите, в която управляващото дружество участва. Комисията незабавно уведомява управляващото дружество за предоставянето на информация по изречение първо.

(4) Комисията може да откаже в рамките на срока по ал. 5 да предостави информацията по ал. 2 на съответния компетентен орган на приемащата държава с мотивирано решение, ако административната структура или финансовото състояние на управляващото дружество не осигуряват интересите на инвеститорите. Член 177, ал. 4 се прилага съответно.

(5) Управляващото дружество може да създаде клон и да започне да извършва дейност на територията на приемащата държава след получаване на уведомление от съответния компетентен орган на приемащата държава, съответно след изтичане на два месеца от уведомяването по реда на ал. 3 на съответния компетентен орган на приемащата държава, ако в този срок не е получил уведомление. Ако в срока по изречение първо съответният компетентен орган на приемащата държава не установи с мотивирано решение, че мерките, предприети от управляващото дружество във връзка с предлагането на акции и дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми в приемащата държава, не отговарят на изискванията на нейното законодателство или не осигуряват необходимите условия за извършването на плащания в полза на акционерите и притежателите на дялове, за обратното изкупуване на техните акции, съответно дялове, и за предоставянето на разположение на инвеститорите на периодично и текущо разкриваната от колективните инвестиционни схеми информация, управляващото дружество може да започне да предлага в приемащата държава акциите и дяловете на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

(6) Управляващото дружество, което е създадо клон на територията на приемаща държава, уведомява писмено комисията, както и съответния компетентен орган на приемащата държава относно всяка промяна в данните и документите по ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната. Алинеи 4 и 5 се прилагат съответно.

Чл. 211б. (1) Управляващо дружество, което възнамерява да извършва дейност в приемаща държава при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон на територията ѝ, предварително уведомява за това комисията.

(2) Уведомлението по ал. 1 съдържа:

1. посочване на приемащата държава, в която управляващото дружество възнамерява да извършва дейност;

2. програма за дейността, включваща информация относно вида и обема на дейностите и услугите, които управляващото дружество ще извършва в приемащата държава.

(3) Комисията предоставя информацията по ал. 2 на съответния компетентен орган на приемащата държава в срок един месец от получаването ѝ, както и информация за действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите, в която управляващото дружество участва. Комисията незабавно уведомява управляващото дружество за предоставянето на информация по изречение първо.

(4) Управляващото дружество може да започне дейност на територията на приемащата държава, след като бъде уведомено за предоставянето на информацията по ал. 3 от комисията.

(5) Управляващото дружество уведомява писмено комисията, както и съответния компетентен орган на приемащата държава относно всяка промяна в програмата по ал. 2, т. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната.

(6) В случай че управляващото дружество възложи продажбата и обратното изкупуване на акции и дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми на трето лице на територията на приемащата държава, то предварително уведомява за това комисията.

Чл. 211в. Комисията незабавно уведомява съответния компетентен орган в приемащата държава за отнемането на издадения на управляващото дружество лиценз за извършване на дейност.

Раздел II

Извършване на дейност в Република България от управляващи дружества със седалище в държава - членка на Европейския съюз

Чл. 211г. Управляващо дружество, чието седалище е в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, и което е получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество в съответствие с правото на Европейската общност от съответния компетентен орган на тази държава, наричано по-нататък "управляващо дружество от държава членка", може да извършва дейността, за която му е издаден лиценз, на територията на Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Чл. 211д. (1) В срок два месеца от получаването на информация от съответния компетентен орган относно управляващо дружество от държава членка, което възнамерява да създаде клон на територията на Република България, комисията уведомява управляващото дружество за получаването на информацията и ако е необходимо, посочва правилата, които трябва да бъдат спазвани при извършването на дейност в страната.

(2) Управляващото дружество от държава членка може да създаде клон и да започне

да извършва дейност на територията на Република България след получаване на уведомление от комисията по ал. 1, съответно след изтичане на срока по ал. 1, ако в този срок не получи уведомление. В този случай чл. 202, ал. 10 не се прилага. Ако в срока по изречение първо комисията не установи с мотивирано решение, че мерките, предприети от управляващото дружество от държава членка във връзка с предлагането на акции и дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми в Република България, не отговарят на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му или не осигуряват необходимите условия за извършване на плащания в полза на акционерите и притежателите на дялове, за обратно изкупуване на техните акции, съответно дялове, и за предоставяне на разположение на инвеститорите на периодично и текущо разкриваната от колективните инвестиционни схеми информация, управляващото дружество може да започне да предлага в страната акциите и дяловете на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

(3) Управляващото дружество от държава членка, което е създадо клон и извършва дейност по реда на ал. 2, уведомява комисията относно всяка промяна в данните и документите по чл. 211а, ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната, като се прилага ал. 2.

(4) Управляващото дружество от държава членка е длъжно да спазва изискванията на този закон и актовете по прилагането му относно периодичното и текущото разкриване на информация, които са приложими към неговата дейност, както и да извършва продажба и обратно изкупуване на акции и дялове на колективните инвестиционни схеми в съответствие с разпоредбите, приложими към дейността на местните управляващи дружества и колективни инвестиционни схеми, включително разпоредбите относно рекламата.

Чл. 211е. (1) Управляващо дружество от държава членка, което възнамерява да извършва дейност в Република България при условията на свободното предоставяне на услуги, без да открива клон на територията ѝ, може да започне да извършва дейност, след като комисията получи информация от съответния компетентен орган относно програмата за дейността на управляващо дружество в страната. Комисията незабавно уведомява управляващото дружество за получаването на информацията по изречение първо и ако е необходимо, посочва правилата, които трябва да бъдат спазвани при извършването на дейност в страната.

(2) Управляващото дружество от държава членка, което извършва дейност в Република България по ал. 1, е длъжно да:

1. представя на комисията и да публикува на български език в Република България всички документи и информация със същата честота, с която ги публикува в държавата, в която е неговото седалище;

2. публикува информацията извън тази по т. 1, която се изисква от този закон и от актовете по прилагането му;

3. спазва разпоредбите, включително тези по чл. 194, ал. 5, отнасящи се до продажбата (издаването) и обратното изкупуване на акции и дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и отношенията с клиенти;

4. уведомява предварително комисията относно всички промени в програмата за дейността му, които възнамерява да предприеме.

(3) Управляващото дружество от държава членка уведомява комисията за всички обстоятелства от значение за дейността му, като се прилага чл. 74, ал. 1 и 2.

Чл. 211ж. При извършване на дейност в Република България управляващото

дружество от държава членка може да използва наименованието, под което то извършва дейност в страната, в която е неговото седалище. Комисията може да задължи управляващото дружество да добави допълнителни съставки или обяснения към наименованието си.

Раздел III

Публично предлагане на акции и дялове на чуждестранни колективни инвестиционни схеми със седалище в държава - членка на Европейския съюз, в Република България

Чл. 211з. (1) Чуждестранна колективна инвестиционна схема със седалище, съответно чието управляващо дружество има седалище в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, наричана по-нататък "изпращащата държава", и отговаряща на изискванията на правото на Европейската общност, наричана по-нататък "колективна инвестиционна схема от държава членка", която възнамерява публично да предлага акциите или дяловете си в Република България, трябва да уведоми за това комисията и да ѝ представи:

1. заверен подпис от лиценза за извършване на дейност като инвестиционно дружество, издадено от съответния компетентен орган на изпращащата държава, съответно документ, удостоверяващ, че колективната инвестиционна схема и управляващото ѝ дружество изпълняват изискванията на правото на Европейската общност и на закона относно колективните инвестиционни схеми, приложим в изпращащата държава;

2. заверено копие от устава или правилата на колективната инвестиционна схема;

3. пълния и краткия проспект на колективната инвестиционна схема;

4. последния заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет, както и последния междинен финансов отчет, ако такъв е изготвен;

5. информация относно условията и реда за продажба (издаване) и обратно изкупуване на акциите или дяловете на колективната инвестиционна схема в Република България;

6. заверено копие от договор с банка със седалище в Република България или банка със седалище в чужбина, получила лицензия от Българската народна банка за извършване на банкова дейност в Република България чрез клон, сключен в съответствие с ал. 2;

7. други документи и информация, предвидени в наредба.

(2) Колективната инвестиционна схема от държава членка, съответно управляващото ѝ дружество, сключва договор с лице по ал. 1, т. 6. Договорът съдържа най-малко:

1. условията и реда за изплащане на доходите от ценните книжа, издадени от колективната инвестиционна схема;

2. условията и реда за продажба (издаване) и обратно изкупуване на ценните книжа на колективната инвестиционна схема, включително реда и сроковете за изплащане на парични суми в полза на акционерите, съответно на притежателите на дялове, при обратно изкупуване на ценните книжа;

3. условията и реда за изплащане на ликвидационния дял на акционерите, съответно на притежателите на дялове, при прекратяване на колективната инвестиционна схема;

4. задължение на лицето по ал. 1, т. 6 да представя в комисията и да публикува всички документи и информация, които колективната инвестиционна схема публикува в страната, в която е регистрирана, ако такова задължение изрично е възложено на лицето по ал. 1, т. 6 от колективната инвестиционна схема или от управляващото ѝ дружество.

(3) Колективната инвестиционна схема от държава членка незабавно уведомява комисията за всяка промяна в договора по ал. 2, както и за замяна на лицето по ал. 1, т. 6 с

друго лице.

Чл. 211и. (1) Колективна инвестиционна схема от държава членка, съответно нейното управляващо дружество, може да започне публично да предлага акциите или дяловете си в Република България след изтичането на два месеца от представянето в комисията на документите и информацията по чл. 211з, ал. 1, освен ако в рамките на този срок комисията установи с мотивирано решение, че мерките, предприети във връзка с предлагането на акциите или дяловете на колективната инвестиционна схема в Република България, не отговарят на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му или не осигуряват необходимите условия за извършване на плащания в полза на акционерите или притежателите на дялове, за обратно изкупуване на техните акции, съответно дялове, и за предоставяне на разположение на инвеститорите на периодично и текущо разкриваната от колективните инвестиционни схеми информация, включително ако договорът по чл. 211з, ал. 2 не съответства на изискванията на закона.

(2) Колективната инвестиционна схема от държава членка е длъжна да спазва изискванията на този закон и актовете по прилагането му, приложими към дейността ѝ по публичното предлагане на нейните акции или дялове.

Чл. 211к. (1) Колективната инвестиционна схема от държава членка, която предлага публично акциите или дяловете си в Република България, съответно в нейното управляващо дружество, публикува на български език:

1. пълния и краткия проспект на колективната инвестиционна схема;
2. годишния финансов отчет и междинните финансови отчети на колективната инвестиционна схема;
3. устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;
4. всяка информация, която колективната инвестиционна схема публикува в страната, в която е регистрирана;
5. друга информация, предвидена в наредба.

(2) Колективната инвестиционна схема от държава членка, съответно нейното управляващо дружество, предоставя на комисията информация за дейността ѝ в Република България в срок един месец след края на всяко тримесечие и публикува тази информация в един централен ежедневник. Съдържанието на информацията се определя в наредба.

Раздел IV

Публично предлагане на акции и дялове на чуждестранни колективни инвестиционни схеми от трети държави в Република България

Чл. 211л. (1) Чуждестранна колективна инвестиционна схема със седалище или чието управляващо дружество има седалище в държава, която не е членка на Европейския съюз и не принадлежи към Европейското икономическо пространство, може публично да предлага ценните си книжа в Република България при спазване разпоредбите на чл. 141, 143 и 144.

(2) Чуждестранната колективна инвестиционна схема по ал. 1 е длъжна да продава (издава) и изкупува обратно ценните си книжа чрез управляващо дружество или чуждестранно юридическо лице, получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество чрез клон на територията на Република България по реда на чл. 202, ал. 7.

(3) Чуждестранната колективна инвестиционна схема по ал. 1, съответно управляващото ѝ дружество, сключва договор с лице по чл. 211з, ал. 1, т. 6. За договора по изречение първо се прилага чл. 211з, ал. 2, изречение второ.

(4) Управляващото дружество или чуждестранно юридическо лице, получило лиценз

за извършване на дейност като управляващо дружество чрез клон на територията на Република България, не може да бъде едно и също лице или свързано лице с лицето по чл. 211з, ал. 1, т. 6 . В този случай се прилага чл. 173 .

Дял пети

**ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ И
АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА
ОТГОВОРНОСТ**

Глава деветнадесета

ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ

Чл. 212. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на ценни книжа, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:

1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок;

2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети;

3. (изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите;

4. да спре за срок до 6 месеца или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа;

5. да откаже издаването на потвърждение на проспект за нова емисия на ценни книжа;

6. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да разпорежи писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му;

7. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон;

8. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице;

9. (нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, съответно на дялове на договорни фондове.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Принудителна административна мярка е също и отнемането на лиценз за извършване на дейност, предвидено в този закон, освен в случаите, когато лицето изрично се е отказало от издадения лиценз.

(3) (Предишна ал. 2 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Мерките по ал. 1, т. 6 не се прилагат спрямо публичните дружества и емитентите на ценни книжа.

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Когато установи, че

банка извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, заместник-председателят може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, да предложи на комисията прилагането на мерките по ал. 1, т. 5, както и да предложи на Българската народна банка прилагането на мерките по чл. 65, ал. 2 ЗБ. Българската народна банка е длъжна да уведоми заместник-председателя за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението на заместник-председателя.

(5) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят може да предложи на Българската народна банка да отнеме разрешението на банка само ако съответното лице системно нарушава разпоредбите на този закон или на актовете по прилагането му.

(6) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Заместник-председателят може да спре за срок до 6 месеца или окончателно неprisъствената търговия на регулираните пазари на ценни книжа, само ако търговията се извършва в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, или на правилника, или на други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на тези пазари, както и когато са застрашени интересите на инвеститорите.

(7) (Предишна ал. 6 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г., изм., бр. 34 от 2006 г.) По искане на комисията, съответно на заместник-председателя, Агенцията по вписванията вписва обстоятелствата, съответно обявява актовете по ал. 1 в търговския регистър.

Чл. 213. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Производството по прилагане на принудителните административни мерки започва по инициатива на заместник-председателя, а в случаите по чл. 212, ал. 1, т. 5, 6 и 7 - по инициатива на комисията.

(2) Уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 могат да се извършват и с препоръчано писмо с обратна разписка, с телеграма, по телефона, телекса или факса. Уведомяванията и съобщаванията с препоръчано писмо с обратна разписка или с телеграма се удостоверяват с известие за доставянето им, по телефона - писмено от длъжностното лице, което ги е извършило, а по телекса или факса - с писмено потвърждение за изпратено съобщение.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм. и доп., бр. 39 от 2005 г.) Ако уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 не бъдат приети на посочените от лицата или вписани в съответния регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес, телефон, телекс или факс, уведомяванията и съобщаванията се считат за извършени с поставянето им на специално определено за целта място в сградата на комисията. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на заместник-председателя.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Принудителните административни мерки по чл. 212, ал. 1, т. 1 - 4, 8 и 9 се прилагат с писмено мотивирано решение на заместник-председателя, а принудителните административни мерки по чл. 212, ал. 1, т. 5, 6 и 7 - с писмено мотивирано решение на комисията, което се съобщава на заинтересованото лице в 7-дневен срок от постановяването му.

Чл. 214. (1) (Отм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.).

(2) (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

Чл. 215. (Изм. - ДВ, бр. 30 от 2006 г.) Доколкото в тази глава не са предвидени особени правила, прилагат се съответните разпоредби на Административнопроцесуалния

кодекс .

Глава двадесета

КВЕСТОР

Чл. 216. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да назначи един или няколко квестори:

1. на фондова борса в случая по чл. 35, ал. 3 ;
2. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) на инвестиционен посредник, инвестиционно дружество и управляващо дружество:
 - а) с вземането на решение за налагане на мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 или 6 за срок до 3 месеца, или
 - б) при отнемане на лиценза за извършване на дейност - до назначаването от съда на ликвидатор, съответно на синдик.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако с изтичането на тримесечния срок по ал. 1, т. 2, буква "а" не бъде отнет лицензът за извършване на дейност на дружеството, правомощията на квестора се прекратяват и правата на органите на дружеството се възстановяват.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може по всяко време да прекрати правомощията на квестора и да назначи друг на неговото място. Актът не подлежи на обжалване.

Чл. 217. (1) Квесторът е физическо лице.

(2) Квесторът трябва да отговаря съответно на изискванията по чл. 60, ал. 1, т. 1, 2, 3 и 6 , както и:

1. да не е едноличен търговец или член на изпълнителен или контролен орган, или неограничено отговорен съдружник в дружество или кооперация, ако е открито производство по несъстоятелност, или ако то е прекратено и са останали неудовлетворени кредитори;
2. да не е невъзстановен в правата си несъстоятелен длъжник;
3. да не е съпруг, роднина по права или по съребрена линия до шеста степен или по сватовство до трета степен на член на управителен орган на лицето по чл. 216, ал. 1 , чиито правомощия са преустановени с акта на назначаване на квестора;
4. да не се намира с лицето по чл. 216, ал. 1 или с негов длъжник в отношения, които пораждаат основателно съмнение в неговото безпристрастие.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Квесторът декларира писмено пред комисията обстоятелствата по ал. 2. Той е длъжен да уведоми незабавно комисията за промяна в тези обстоятелства.

Чл. 218. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) След издаване на акта за назначаване на квестор комисията го връчва незабавно на лицето по чл. 216, ал. 1 , и публикува съобщение най-малко в един централен ежедневник.

(2) С назначаването на квестор всички правомощия на надзорния и на управителния съвет, съответно на съвета на директорите на лицето по чл. 216, ал. 1 , се преустановяват и се упражняват от квестора, доколкото в акта на назначаването му не са предвидени ограничения. Квесторът взема всички необходими мерки за защита на интересите на инвеститорите.

(3) По време на управлението на квестора общото събрание на акционерите може да се свиква само от квестора и да взема решение по обявения от него дневен ред.

(4) Действия и сделки, извършени от името и за сметка на лицето по чл. 216, ал. 1 без предварително упълномощаване от квестора, са нищожни.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Ако са назначени двама или повече квестори, те

вземат решения с единодушие и упражняват правомощията си съвместно, освен ако комисията реши друго.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Комисията може да издава задължителни предписания на квесторите във връзка с дейността им.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Квесторът се отчита за дейността си само пред комисията и при поискване ѝ представя незабавно отчет за дейността си.

Чл. 219. (1) Квесторът има неограничен достъп до и контрол върху помещенията на лицето по чл. 216, ал. 1, счетоводната и друга документация и неговото имущество.

(2) По искане на квестора прокуратурата и органите на Министерството на вътрешните работи са длъжни да оказват съдействие за упражняване на правомощията му по ал. 1.

Чл. 220. (1) Квесторът упражнява правомощията си с грижата на добър стопанин. Той носи отговорност само за вреди, причинени от него умишлено или при груба небрежност.

(2) Всички служители на лицето по чл. 216, ал. 1 са длъжни да съдействат на квестора при осъществяване на неговите правомощия.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на лицето по чл. 216, ал. 1, определено от комисията.

Глава двадесет и първа

АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА ОТГОВОРНОСТ И ИМУЩЕСТВЕНИ САНКЦИИ

Чл. 221. (1) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г.) Който извърши или допусне извършване на нарушение на:

1. член 33, ал. 4, чл. 51, ал. 3, чл. 73, ал. 1 и 2, чл. 74, ал. 2 и 3, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 76а, чл. 96, чл. 98, ал. 1, чл. 98а, чл. 114б, ал. 2 и чл. 211к или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 200 до 1000 лв.;

2. (изм. - ДВ, бр. 84 от 2006 г.) член 23, ал. 4, изречение второ, чл. 32, чл. 34, ал. 3, чл. 40, ал. 3, чл. 50, чл. 54, ал. 8, чл. 66, ал. 1, чл. 71, ал. 3, чл. 73, ал. 3, чл. 74, ал. 1, чл. 74а, ал. 1, чл. 81, ал. 1, чл. 84, ал. 2, 3 и 4, чл. 89, ал. 3, чл. 93, ал. 2, 5 и 6, изречение първо, чл. 94, чл. 95, чл. 95а, чл. 99, ал. 1, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 109, ал. 4, чл. 110, ал. 6, изречение второ и ал. 9, чл. 111, ал. 6, чл. 112б, ал. 12, чл. 115, ал. 1, изречение първо, ал. 2, 3 и 4, чл. 115б, ал. 2 и 3, чл. 116, ал. 4, 5, 6 и 10, чл. 117, ал. 1, чл. 122, ал. 3, чл. 142 чл. 151, ал. 3, чл. 173, ал. 12, чл. 174, чл. 180, ал. 3, чл. 184, ал. 2, чл. 187, ал. 4, чл. 189, чл. 192, ал. 6 и чл. 206, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 500 до 2000 лв.;

3. член 21, ал. 1 и 3, чл. 23, ал. 2, 6 и 7, чл. 33, ал. 1, чл. 34, ал. 1, чл. 35, ал. 4, чл. 38, чл. 44, ал. 1 и 3, чл. 51, ал. 1, чл. 52, чл. 53, ал. 2, чл. 54, ал. 7, чл. 57, ал. 1, чл. 68б, ал. 1 и 4, чл. 69а, ал. 1, 5 и 6, чл. 69б, ал. 1, 4 и 5, чл. 69д, ал. 2, чл. 69е, ал. 1 и 2, чл. 70, ал. 1, 3, 4 и 5, чл. 71, ал. 1 и 5, чл. 75, ал. 1, 2, изречение първо и ал. 5, чл. 77н, ал. 1, 4 и 11, чл. 77ч, чл. 80, ал. 2 и 3, чл. 85, ал. 1 и 2, чл. 89, ал. 1, изречение второ и ал. 2, чл. 93, ал. 6, изречение второ и ал. 7, чл. 100ж, ал. 1 и 2, чл. 101, ал. 1 и 2, чл. 102, ал. 2, чл. 105, ал. 2, чл. 107, чл. 108, ал. 1, чл. 111, ал. 2, чл. 112а, ал. 3, чл. 112б, ал. 3, изречение първо и ал. 8, чл. 115б, ал. 5, чл. 116б, чл. 116г, ал. 1 и 5, чл. 119, ал. 5, изречение второ и ал. 6, чл. 126, ал. 2, чл. 126е, ал. 4, чл. 126ж, ал. 1, чл. 127, ал. 3, чл. 133, ал. 1, изречение второ и ал. 3, чл. 135, ал. 1, чл. 141, ал. 1 и 2, чл. 145, ал. 1 и 4, чл. 146, чл. 148, чл. 164, ал. 2, чл. 168, ал. 3, чл. 170, ал. 1, чл. 171, чл. 173, ал. 1, изречение първо и ал. 5, чл. 177а, ал. 6 и 8, чл. 187, ал. 3, изречение първо, чл. 190, чл. 191, ал. 1, изречение второ, чл. 193, ал. 9, чл. 196, ал. 2, чл. 200, ал. 1, чл. 201, ал. 4, чл. 202, ал. 9, чл. 210, чл. 211а, ал. 1, 5 и 6, чл. 211б, ал. 1, 4, 5 и 6, чл. 211д, ал. 2, 3 и 4, чл. 211е, ал. 1, 2 и 3, чл. 211ж, чл. 211з, ал. 1 и 3, чл. 211и, ал. 1,

чл. 211л, ал. 1, 2 и 4 и § 5 , § 7, ал. 2 и § 10, ал. 5 от преходните и заключителните разпоредби, се наказва с глоба в размер от 2000 до 5000 лв.;

4. член 68а, ал. 1 и 2 , чл. 68б, ал. 2, чл. 72, ал. 1 и 3 , чл. 78, ал. 1, 2 и 3, чл. 93а, ал. 1 и 2 , чл. 100г, ал. 2, 3 и 4 , чл. 114, ал. 2, чл. 114а, ал. 1, чл. 114б , ал. 1, чл. 115, ал. 5, чл. 116а, ал. 3, чл. 126б, ал. 4 , чл. 128, ал. 3, чл. 134, ал. 1 и 2 , чл. 139, ал. 2 и 4, чл. 149, ал. 1, 2, 6 и 8 , чл. 149а, ал. 2 и 4, чл. 149б, ал. 2, чл. 169, чл. 170, ал. 2 , чл. 172, чл. 173, ал. 6, чл. 175 , чл. 176, чл. 186 , чл. 193, ал. 1, 5, 6 и 10, чл. 194, ал. 3 и 5, чл. 195 , чл. 196, ал. 1, 4 и 5, чл. 197, ал. 1, чл. 199 , чл. 201, ал. 2, изречение първо, ал. 4 и 5, чл. 202, ал. 7 и 8 , чл. 203, ал. 5 и § 8 от преходните и заключителните разпоредби, се наказва с глоба в размер от 5000 до 10 000 лв.

(2) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва:

1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 500 до 2000 лв.;
2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 2000 до 5000 лв.;
3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 5000 до 10 000 лв.;
4. за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 10 000 до 20 000 лв.

(3) (Предишна ал. 2, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., доп., бр. 39 от 2005 г.) Който извършва или допусне извършването на сделки и дейности с ценни книжа по занятие, без да е получил лиценз, съответно разрешение при условията и по реда на този закон, се наказва с глоба от 5000 до 50 000 лв., ако деянието не съставлява престъпление.

(4) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Който привлича или допуска привличането на парични средства и/или други имуществени права, освен при условия и по ред, определени в друг закон, чрез покани (изявления), отправени до повече от 50 лица или до неопределен кръг лица, включително и чрез средствата за масово осведомяване, без да е спазил изискванията на този закон и актовете, издадени за неговото прилагане, се наказва с глоба от 5000 до 50 000 лв., ако деянието не съставлява престъпление.

(5) (Отм., предишна ал. 4, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., бр. 8 от 2003 г., бр. 39 от 2005 г., бр. 84 от 2006 г.) Който извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 26, ал. 5 и 6 , чл. 54, ал. 5 , чл. 69, ал. 1, чл. 71, ал. 2 и 4 , чл. 77п, ал. 2 и 3 , чл. 114, ал. 1, 6 и 7 , чл. 114а, ал. 3 и 4, чл. 126в , чл. 133, ал. 2 и 4 , чл. 161а, чл. 184, ал. 1 и чл. 206, ал. 1 , се наказва с глоба в размер от 20 000 до 50 000 лв., ако деянието не съставлява престъпление.

(6) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 8 извършителите и допустителите се наказват с глоба в размер от 5000 до 20 000 лв.

(7) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) В случаите по ал. 3, 4 и 5 се наказват и подбудителите, помагачите и укривателите, като се вземат предвид характерът и степента на тяхното участие.

(8) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) За нарушения по ал. 1 - 6 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размери, както следва:

1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 500 до 2000 лв., а при повторно нарушение - от 1000 до 5000 лв.;
2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 2000 до 5000 лв., а при повторно нарушение - от 5000 до 10 000 лв.;
3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 5000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 20 000 лв.;
4. за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 50 000 лв.;

5. за нарушения по ал. 3, 4 и 5 - от 50 000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение - от 100 000 до 200 000 лв.;

6. за нарушения по ал. 6 - от 10 000 до 50 000 лв.

(9) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Разпоредбите на ал. 1 - 8 се прилагат и за сделките и действията по § 1а, извършени в нарушение на глави трета, пета и девета.

(10) (Предишна ал. 6, доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Доходите, придобити от неправомерно извършваната дейност, се отнемат в полза на държавата в степента, в която не могат да бъдат възстановени на увредените лица.

Чл. 222. (1) (Изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) Актовете за констатираните нарушения по чл. 221 се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник- председателя.

(2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

(Загл. изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.)

§ 1. По смисъла на закона:

1. "Инвеститор" е:

а) лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това (непрофесионален инвеститор);

б) лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, което поради своята професия, служба или друга причина притежава квалификация и опит за това (професионален инвеститор);

в) (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа (институционален инвеститор).

2. (Доп. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Други права, свързани с акции или облигации или други дългови ценни книжа" по чл. 2, ал. 1, т. 3 са права, варианти, опции, фючърси, договори за разлики, български депозитарни разписки и други подобни.

3. "Права" са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество.

4. "Варант" е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок.

5. "Опция" е ценна книга, която изразява правото за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа по предварително фиксирана цена до изтичането на определен срок или на определена дата.

6. "Фючърс" е стандартизирана ценна книга, която се търгува на регулирани пазари за ценни книжа и изразява правото и задължението за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа по предварително фиксирана цена на определена дата.

7. "Договори за разлики" е ценна книга, която изразява правото за получаване, съответно задължението за заплащане на разликата между пазарната стойност на определен брой ценни книжа и предварително фиксираната им в договора цена.

8. (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Български депозитарни разписки" са емитирани в страната ценни книжа, предоставящи права, производни от правата по други (базови) ценни книжа, като правата по базовите ценни книжа се упражняват в полза на притежателите на производните ценни книжа.

9. (Предишна т. 8 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Емитент" е лицето, задължено по ценните книжа:

а) които издава или е издало чрез първично публично предлагане, включително при учредяване на дружеството;

б) които са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

10. (Предишна т. 9 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Записване" е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност.

11. (Предишна т. 10 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Поемане" е налице, когато съгласно договор с емитента инвестиционен посредник записва или се задължава да запише за своя сметка част или цялата емисия от ценни книжа и да я предложи за първоначална публична продажба.

12. (Предишна т. 11 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Свързани лица" са:

а) (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) лицата, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество;

б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице;

в) лицата, които съвместно контролират трето лице;

г) (изм. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до четвърта степен включително.

13. (Предишна т. 12, изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Контрол" е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) (доп. - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

14. (Предишна т. 13 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Клиринг" е взаимно прихващане на насрещните вземания на страните по сделките с ценни книжа.

15. (Предишна т. 14 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Сетълмент" е изпълнението на задълженията по сделка с ценни книжа за тяхното регистриране по сметка за ценни книжа на приобретателя в Централния депозитар и за тяхното заплащане.

16. (Предишна т. 15 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Срочни сделки" са сделки с опции, фючърси и други сделки с ценни книжа, които предвиждат отлагане на техния сетълмент до определен срок.

17. (Предишна т. 16 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Системно нарушение" е налице, когато са извършени три или повече административни нарушения на закона или на актовете по прилагането му в срок до една година.

18. (Предишна т. 17 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Инвестиционна консултация относно ценни книжа" е предоставяне на съвети чрез устни изявления, документи или по друг

начин относно стойността на ценните книжа или преценка за инвестиране в ценни книжа, в това число преценка относно вида, позициите и цената на ценните книжа, които ще представляват обект на инвестиране, с изключение на съвети, които се предоставят чрез публикации, адресирани до неопределен кръг от лица.

19. (Предишна т. 18 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Борсов посредник" е лице по чл. 61 , което по трудов или по граждански договор с член на борсата извършва непосредствено сделки с ценни книжа на борсата.

20. (Предишна т. 19 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Балансова стойност на една акция" е частното на стойността на собствения капитал по счетоводния баланс и броя на издадените акции.

21. (Предишна т. 20 - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Администриране на ценни книжа" е извършване по договор с публично дружество или емитент на дългови ценни книжа за тяхна сметка на действия, свързани с упражняване на правата по ценни книжа, като разпределяне на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, осъществяване или контролиране на плащания във връзка с ценните книжа, разпространяване на отчети и информация за общи събрания и други действия, свързани с гореизброените.

22. (Предишна т. 21 - ДВ, бр. 61 от 2002 г., изм., бр. 39 от 2005 г.) "Нетна стойност на активите" е сумата от пазарната стойност, а когато такава не е налице - оценената съобразно одобрени от заместник-председателя принципи и методи стойност или балансовата стойност на ценните книжа в портфейла на инвестиционно дружество, вземанията за лихви и дивиденди от тези ценни книжа, паричните средства по банкови сметки и на каса и други активи, намалена с оценената съобразно одобрени от заместник-председателя принципи и методи стойност или балансовата стойност на задълженията за управление по получени заеми и други.

23. (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Централен ежедневник" е вестник, който излиза всеки работен ден и се разпространява на територията на страната.

24. (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Повторно" е нарушението, извършено в едногодишен срок от влизането в сила на наказателното постановление, с което нарушителят е наказан за същото по вид нарушение.

25. (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) "Пазарна цена" е паричната сума, за която един актив може да бъде продаден към момента на оценката в пряка сделка между информирани, независими и желаещи да осъществят сделката купувач и продавач.

26. (Нова - ДВ, бр. 39 от 2005 г.) "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, фонд от договорен тип или дялов тръст, което инвестира в ценни книжа парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции или дялове, и което действа на принципа на разпределение на риска и по искане на акционерите, съответно на притежателите на дялове, изкупува обратно своите акции или дялове по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му.

§ 1а. (Нов - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) За сделките и действията с компенсаторни записи и жилищни компенсаторни записи по Закона за обезщетяване на собственици на одържавени имоти , както и с поименни компенсационни бонове по Закона за собствеността и ползуването на земеделските земи и Закона за възстановяване на собствеността върху горите и земите от горския фонд се прилагат съответно глави трета, пета и девета.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 2. Този закон отменя Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества (обн., ДВ, бр. 63 от 1995 г.; изм., бр. 68 и 85 от 1996 г., бр. 52 и 94 от 1997 г., бр.

42, 52 и 127 от 1998 г., бр. 29 от 1999 г.).

§ 3. (1) Приетите от Министерския съвет нормативни актове по прилагането на отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества запазват действието си, доколкото не противоречат на закона.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 61 от 2002 г., отм., бр. 59 от 2006 г.).

§ 4. С влизане в сила на закона Комисията по ценните книжа и фондовите борси по чл. 5 от отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества се преименува на Държавна комисия по ценните книжа. Председателят, заместник-председателят и членовете на Комисията по ценните книжа и фондовите борси запазват правата си до изтичане на мандата, за който са избрани.

§ 5. (1) Издадените разрешения, потвърждения и одобрения по реда на отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества запазват действието си, като лицата, които са ги получили, както и банките, получили разрешение за извършване на сделките по чл. 1, ал. 2, т. 4 ЗБ, са длъжни да приведат организацията и дейността си в съответствие с изискванията на закона в 3-месечен срок от влизането му в сила.

(2) Лицата, получили разрешение за извършване на дейност по чл. 129, ал. 1, т. 2 от отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества и по чл. 1, ал. 2, т. 7 ЗБ след влизане в сила на разпоредбата по чл. 168, ал. 1 от този закон, преустановяват извършването на тези дейности.

(3) Инвестиционните дружества, в които приватизационните фондове са преуредили дейността си, са длъжни да приведат активите си в съответствие с изискванията на чл. 195 и чл. 196, съответно на чл. 201, в едногодишен срок от влизане в сила на закона.

(4) Заварените инвестиционни дружества привеждат капитала си в съответствие с минималния размер по чл. 166, ал. 1 или 2 в едногодишен срок от влизането в сила на закона.

(5) (В сила от 30.12.1999 г.) Дружествата, чиито акции са се търгували на основание § 2а от отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества без проспект на официалния пазар на фондова борса, могат да се търгуват без проспект по чл. 102, ал. 3 до изтичане на 6 месеца от влизане на този закон в сила.

§ 6. Заварените производства за издаване на разрешения, потвърждения и одобрения по реда на отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества продължават по реда на закона. Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", дава срок на заинтересуваните лица да приведат организацията и дейността си в съответствие с разпоредбите на този закон.

§ 7. (1) Дружествата по чл. 83а, ал. 1 от отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества са публични дружества до отписването им от регистъра на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", по реда на чл. 119 от закона.

(2) Дружествата по чл. 83а, ал. 1, т. 2 от отменения Закон за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества, които при влизането в сила на този закон не са се регистрирали при заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", са длъжни в 14-дневен срок от влизане в сила на този закон да подадат заявление по образец, изготвен от заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", за регистрирането им като публично дружество. Регистрацията се извършва при условията и по реда на закона.

§ 8. До издаването на разрешение от заместник-председателя, ръководещ управление

"Надзор на инвестиционната дейност", по чл. 46 търговия с ценни книжа, неприети на официалния пазар на фондова борса, се осъществява само на фондова борса при условията и по реда на борсовия правилник. В този случай чл. 44, ал. 4 не се прилага.

§ 9. Заварените непублични дружества, които са издали безналични ценни книжа, са длъжни в тримесечен срок от влизането в сила на този закон да ги регистрират в Централния депозитар или да вземат решение за превръщането им в налични ценни книжа.

§ 10. (1) Разпоредбите на закона относно публичното предлагане и търговия с ценни книжа не се прилагат спрямо:

1. (изм. - ДВ, бр. 28 от 2002 г., бр. 61 от 2002 г.) продажба на акции в случаите на приватизация, освен когато продажбата се извършва на фондова борса или при условията на търгово предлагане;

2. продажба на акции, непряко притежавани от държавата чрез "Банкова консолидационна компания" - АД, София, или чрез холдинг, който се контролира от държавата, освен ако продажбата се извършва на регулиран пазар на ценни книжа.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 28 от 2002 г., бр. 61 от 2002 г.) Спрямо купувачите на акции по приватизационни сделки и по сделки с "Банковата консолидационна компания" - АД, София, не възниква задължение по чл. 149, ал. 1, ако преминават прага от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, както и не възниква задължение по чл. 149, ал. 6, ако преминават прага от 2/3 от гласовете чрез такава сделка. Изключението по изречение първо не се прилага, ако сделката е сключена на фондова борса.

(3) Член 113 не се прилага в случаите, когато към влизането в сила на този закон заварен приватизационен договор изрично предвижда капиталът на дружеството да бъде увеличен по реда на чл. 195 от Търговския закон в полза на купувача по договора. В тези случаи дружеството в 14-дневен срок от влизането в сила на закона уведомява заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", и регулирания пазар на ценни книжа, където са приети за търговия издадени от него акции, за наличието на такъв договор.

(4) (Отм. - ДВ, бр. 28 от 2002 г.).

(5) (Изм. - ДВ, бр. 28 от 2002 г., доп., бр. 61 от 2002 г.) Емисиите от акции, за които е взето решение да бъдат продадени изцяло или частично по реда на чл. 32, ал. 1, т. 4 от Закона за приватизация и следприватизационен контрол, са безналични и за тях чл. 185, ал. 2, изречение второ от Търговския закон не се прилага, без да е необходимо в уставите на дружествата да се вписват промените. Общото събрание на дружество, което е престанало да бъде публично, може да вземе решение за превръщане на акциите си в налични и за включване в устава на условия за тяхното прехвърляне.

(6) (Нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) Ограниченията по чл. 111, ал. 4 относно издаването на привилегировани акции от публично дружество не се прилагат в случаите на приватизация на дружества от национално значение, когато привилегированите акции се притежават от държавата.

§ 10а. (Нов - ДВ, бр. 31 от 2003 г.) (1) В случаите на приватизация по реда на чл. 32, ал. 1, т. 1 от Закона за приватизация и следприватизационен контрол на държавно участие под 50 на сто от капитала търгово предложение по реда на чл. 149а може да бъде отправено и в случай, че предложителят притежава под 90 на сто, но не по-малко от 2/3 от гласовете в общото събрание на дружеството, като в този случай изискваното мнозинство по чл. 119, ал. 1, т. 3 е три четвърти.

(2) Търгово предложение по ал. 1 може да бъде отправено не по-рано от изтичането на 12 месеца от приключване на продажбата.

§ 11. (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г.) Заварените лица по чл. 133, ал. 2 подписват съответните декларации в 14-дневен срок от влизането в сила на закона.

§ 12. В Закона за банките (обн., ДВ, бр. 52 от 1997 г.; изм., бр. 15, 21, 52, 70 и 89 от 1998 г., бр. 54 и 103 от 1999 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 1, ал. 2 :

а) точка 4 се изменя така:

"4. сделките по чл. 54, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;"

б) точка 7 се отменя.

2. В чл. 1, ал. 5 т. 6 се изменя така :

"6. сделките по чл. 54, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;"

3. В чл. 16 се правят следните изменения :

а) в ал. 3 думите "и 7" се заличават, а думите "Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества" се заменят със "Закона за публичното предлагане на ценни книжа";

б) създава се ал. 4:

"(4) Преди да се произнесе по искането за извършване на сделки по чл. 1, ал. 2, т. 4, централната банка взема предвид писменото становище на Държавната комисия по ценните книжа, ако то бъде представено в едномесечен срок от писменото искане на централната банка до комисията."

§ 13. В Търговския закон (обн., ДВ, бр. 48 от 1991 г.; изм. и доп., бр. 25 от 1992 г., бр. 61 и 103 от 1993 г., бр. 63 от 1994 г., бр. 63 от 1995 г., бр. 42, 59, 83, 86 и 104 от 1996 г., бр. 58, 100 и 124 от 1997 г., бр. 52 и 70 от 1998 г., бр. 33, 42, 64, 81, 90 и 103 от 1999 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 119 се създава ал. 3 :

"(3) За вписване в търговския регистър извършването на дейност на инвестиционен посредник, както и на други дейности, за които отделен закон предвижда извършването им с разрешение на държавен орган, се представя съответното разрешение."

2. В чл. 174 се създава ал. 3 :

"(3) За вписване в търговския регистър извършването на банкова и застрахователна дейност, дейност на фондова борса, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и други дейности, за които отделен закон предвижда извършването им с разрешение на държавен орган, е необходимо да бъде представено съответното разрешение."

3. В чл. 187а ал. 3 се отменя .

4. Член 187б се изменя така :

"Безналични акции

Чл. 187б. Акционерното дружество може да издава и безналични акции. Издаването и разпореждането с безналични акции се извършва по ред, установен със закон."

5. В чл. 192 се създава ал. 7 :

"(7) За вписване на увеличението на капитала чрез подписка е необходимо да бъде представено потвърждение на проспекта, освен в случаите, когато такъв не се изисква от закона."

6. В чл. 204 ал. 1 и 2 се изменят така :

"(1) Облигации могат да се издават от акционерно дружество най-малко две години след вписването му в търговския регистър и ако има два годишни счетоводни отчета, приети от общото събрание.

(2) Изискването по ал. 1 не се отнася до облигации, издадени или гарантирани от

банки и от държавата."

§ 14. В чл. 32, ал. 2 от Закона за административните нарушения и наказания (обн., ДВ, бр. 92 от 1969 г.; изм. и доп., бр. 54 от 1978 г., бр. 28 от 1982 г., бр. 28 и 101 от 1983 г., бр. 89 от 1986 г., бр. 24 от 1987 г., бр. 94 от 1990 г., бр. 105 от 1991 г., бр. 59 от 1992 г., бр. 102 от 1995 г., бр. 12 и 110 от 1996 г., бр. 11, 15, 59, 85 и 89 от 1998 г., бр. 51 и 67 от 1999 г.) след думата "законодателство" се добавя "или по прилагането на Закона за публичното предлагане на ценни книжа".

§ 15. В Закона за приватизационните фондове (обн., ДВ, бр. 1 от 1996 г.; изм., бр. 68 и 85 от 1996 г., бр. 39 и 52 от 1998 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 2, ал. 1 думите "Комисията по ценните книжа и фондовите борси" се заменят с "Държавната комисия по ценните книжа".

2. Навсякъде в закона думите "Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества" се заменят със "Закона за публичното предлагане на ценни книжа".

§ 16. (1) (Изм. - ДВ, бр. 67 от 2003 г.) Комисията за финансов надзор приема наредби по прилагането на закона.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 67 от 2003 г.) Комисията за финансов надзор приема наредби относно:

1. условията и реда за продажба на ценни книжа, които прехвърлителят не притежава;

2. изискванията спрямо ценни книжа, които са придобити от инвеститорите за първи път не при условията на първично публично предлагане и спрямо сделките с такива ценни книжа;

3. облекчени изисквания за инвестиране, включително в недвижими имоти, от установените в чл. 175, 195, 196 и 201 със срок на действие до пет години от влизането в сила на закона;

4. (нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) условията и реда за възстановяване на увредените лица на неправомерно придобитите доходи съгласно чл. 221, ал. 10;

5. (нова - ДВ, бр. 61 от 2002 г.) условията и реда за издаване, прехвърляне и анулиране на български депозитарни разписки по § 1, т. 8 и изискванията към техните емитенти.

(3) (Отм. - ДВ, бр. 93 от 2002 г.).

§ 17. (1) (Изм. - ДВ, бр. 8 от 2003 г.) Законът влиза в сила един месец след обнародването му в "Държавен вестник", с изключение на разпоредбата по чл. 168, ал. 1, която влиза в сила в срок 6 месеца от влизането в сила на закона. Разпоредбата по чл. 68, ал. 1, т. 1 има обратно действие от 1 януари 1999 г. Разпоредбите на чл. 113, § 5, ал. 5 влизат в сила от деня на обнародване на закона в "Държавен вестник".

(2) Лицензираните от Държавната комисия по ценни книжа регулирани пазари на ценни книжа (фондова борса и извънборсов пазар) в срок 3 месеца от влизане в сила на закона представят на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", за одобрение правилника за дейността си, съобразен с изискванията на закона.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ към Закона за изменение и допълнение на

Закона за публичното предлагане на ценни книжа
(ДВ, бр. 61 от 2002 г.)

§ 91. (1) Разпоредбите на този закон относно увеличаването на капитала на публично дружество не се прилагат, ако решението за увеличаване на капитала е взето до деня на влизане в сила на този закон, но не повече от една година преди този ден, и записването на

акции започне не по-късно от 6 месеца от влизането в сила на този закон.

(2) Разпоредбите на този закон относно отписване на публично дружество по чл. 119 не се прилагат, ако заявлението за отписване с необходимите приложени документи е подадено в комисията до влизането в сила на този закон.

(3) Задължението за извършване на търговото предлагане от лица, придобили повече от 2/3 от гласовете в общото събрание на публично дружество, не възниква спрямо лицата, придобили тези гласове до влизането в сила на този закон.

(4) В заварените производства относно търгови предложения комисията, ако е необходимо, дава срок на лицата да ги приведат в съответствие с разпоредбите на този закон.

§ 92. Публичните дружества са длъжни да приведат уставите си и съставите на съветите си в съответствие с този закон на първото общо събрание, свикано след влизането в сила на този закон.

§ 93. (1) Редът, съдържанието и формата на деклариране на обстоятелствата по чл. 145, ал. 1 и 2 се определят с решение на комисията до приемане на съответната наредба по чл. 145, ал. 5.

(2) Комисията взема решението по ал. 1 в 14-дневен срок от влизане на този закон в сила и го огласява публично чрез предоставянето му на информационна агенция и интернет страницата си.

(3) Лицата, които към влизане на този закон в сила могат при условията на чл. 148 да упражняват 5 на сто и повече от гласовете на общото събрание на дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, в тримесечен срок от изтичане на срока по ал. 2 са длъжни да извършат уведомление по чл. 145, ал. 1 и 2 и да декларират съответните обстоятелства пред комисията. За неизпълнение на това задължение лицата носят отговорност по чл. 221, ал. 5.

§ 94. Изискванията към прилагането на оценъчните методи по чл. 122, ал. 9, чл. 126в и чл. 150, ал. 6 се определят с решение на комисията до приемане на съответната наредба.

§ 95. Навсякъде в закона:

1. Думите "счетоводни отчети" и "счетоводните отчети" се заменят съответно с "финансови отчети" и "финансовите отчети".

2. Думите "заверен от дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие" и "заверен от дипломиран експерт-счетоводител или от специализирано одиторско предприятие" се заменят с "одитиран от регистриран одитор", а думите "заверени от дипломиран експерт-счетоводител или специализирано одиторско предприятие" се заменят с "одитирани от регистриран одитор".

3. Думите "заверени от дипломиран експерт-счетоводител" се заменят с "одитирани от регистриран одитор".

4. Думите "чл. 40, ал. 1 от Закона за счетоводството" се заменят с "чл. 26, ал. 1 от Закона за счетоводството".

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ към Закона за Комисията за финансов надзор

(ДВ, бр. 8 от 2003 г., в сила от 1.03.2003 г.)

.....

§ 5. Приетите подзаконовни нормативни актове по прилагането на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за застраховането, Кодекса за задължително обществено осигуряване, Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Закона за здравното осигуряване и Закона за закрила при безработица и

насърчаване на заетостта запазват действието си, доколкото не му противоречат.

.....
§ 8. В Закона за публичното предлагане на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 114 от 1999 г.; изм., бр. 63 и 92 от 2000 г., бр. 28, 61, 93 и 101 от 2002 г.) се правят следните изменения:

.....
2. Членове 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 16а, 17, 18 и 19 се отменят, както и срещаните в закона позовавания на тях.

3. Навсякъде в закона думата "комисията" се заменя със "заместник- председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", с изключение на глава втора, глава трета, раздели II и IV, глава пета, раздел II, глава шеста, раздел III, глава седма, раздел I, глава единадесета, раздел II, глава четиринадесета, глава петнадесета и глава осемнадесета, раздел II, където думата "комисията" се заменя с "Комисията за финансов надзор".

.....
ЗАКОН за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

(ДВ, бр. 39 от 2005 г.)

.....
Допълнителни разпоредби

.....
§ 134. В чл. 29, чл. 36, чл. 40, ал. 3, чл. 90, чл. 92, чл. 93, ал. 1, 6 и 7, чл. 112г, чл. 140, чл. 149, ал. 1, т. 1 и ал. 4, чл. 149а, ал. 2 и 3, чл. 149б, ал. 1 и 4, чл. 151, ал. 1, 2 и 3, чл. 157, чл. 157а, ал. 1, чл. 163 и чл. 209 думите "Комисията за финансов надзор" се заменят с "комисията".

§ 135. В чл. 51, ал. 1 и 2, чл. 83, чл. 100, ал. 3, чл. 107, ал. 3, чл. 108, ал. 1, чл. 112а, ал. 3, изречение второ, чл. 119, ал. 4, 5, 6 и 7, чл. 126е, ал. 1, чл. 135, ал. 1, чл. 197, ал. 2, чл. 222, ал. 1 и § 1, т. 22 от допълнителните разпоредбидумите "заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и "заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" се заменят съответно със "заместник-председателя" и "заместник-председателят".

§ 136. В чл. 44, ал. 2, чл. 47, чл. 51, ал. 3, чл. 52, чл. 76, чл. 78, ал. 2, чл. 79а, ал. 2, чл. 84, ал. 1, 2 и 3, чл. 85, ал. 1 и 2, чл. 87, чл. 88, чл. 95, ал. 1, чл. 96, чл. 100, ал. 1, чл. 100б, ал. 3, чл. 100е, ал. 2, чл. 100ж, ал. 1, т. 2 и ал. 2, т. 1, чл. 107, ал. 2, чл. 112а, ал. 3, изречение първо, чл. 114б, ал. 1, чл. 115б, ал. 2, чл. 116, ал. 10, чл. 116г, ал. 3, т. 4, чл. 141, ал. 3, чл. 142 навсякъде, чл. 145, ал. 1, 4 и 6, чл. 193, ал. 9 навсякъде, чл. 217, ал. 3 навсякъде, чл. 218, ал. 1, 5, 6 и 7 и чл. 220, ал. 3 думите "заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и "заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" се заменят съответно с "комисията".

§ 137. Навсякъде в глава трета, раздели I и II, глава четвърта, глава пета, раздели I и II, глава четиринадесета, глава осемнадесета, раздели I и II думите "разрешение" и "разрешението" се заменят съответно с "лиценз" и "лиценза/ът".

Преходни и заключителни разпоредби

§ 138. Инвестиционните посредници са длъжни до 31 януари 2006 г. да подадат заявление за издаване на нов лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съобразно услугите и дейностите по чл. 54, ал. 2 и 3, които възнамеряват да извършват.

§ 139. Заварените инвестиционни посредници, управляващи дружества и банки, са

длъжни в срок до 6 месеца от влизане в сила на този закон да регистрират в Централния депозитар издадените от тях поименни акции или временни удостоверения като безналични.

§ 140. (1) Заварените управляващи дружества привеждат капитала си в съответствие с минималния размер по чл. 203, ал. 1 в срок до 1 януари 2006 г.

(2) Управляващите дружества са длъжни до 31 януари 2006 г. да подадат заявление за издаване на нов лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съобразно услугите по чл. 202, ал. 1 и 2, които възнамеряват да извършват.

§ 141. (1) Публични са и дружествата, които в последния ден на предходните две календарни години преди влизането в сила на този закон са имали над 10 000 акционери.

(2) Дружествата по ал. 1 са длъжни да приведат дейността си в съответствие с изискванията на закона в срок 6 месеца от влизането в сила на този закон.

(3) В срока по ал. 2 дружеството е длъжно да заяви за вписване в регистъра на комисията издадените от него акции или временни удостоверения и в 7-дневен срок от вписването в регистъра да поиска приемането им за търговия на регулиран пазар.

§ 142. (1) Членовете на управителния съвет на Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа се избират в срок три месеца от влизането в сила на този закон, като мандатът им започва да тече от влизането в сила на закона.

(2) Членовете на първия състав на управителния съвет на Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа, формиран съгласно този закон, се избират с мандат:

1. председателят - за 5 години;
2. заместник-председателят - за 4 години;
3. другите членове - за 3 години.

§ 143. Размерът на компенсациите по чл. 77г, ал. 1 се определя, както следва:

1. до 31 декември 2006 г. - 12 000 лв.;
2. от 1 януари до 31 декември 2007 г. - 24 000 лв.;
3. от 1 януари 2008 г. до 31 декември 2009 г. - 30 000 лв.;
4. от 1 януари 2010 г. - 40 000 лв.

§ 144. (1) Инвестиционните посредници, които към влизането в сила на този закон са получили лиценз (разрешение) за извършване на дейност, са длъжни да направят встъпителна вноска във Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа в срок един месец от избирането на членовете на първия състав на управителния съвет на Фонда.

(2) Лицата по ал. 1 са длъжни да направят годишната вноска във Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа за 2005 г. в срок до 31 януари 2006 г. Годишната вноска за 2005 г. е в размер 0,5 на сто от общия размер на паричните средства и 0,1 на сто от общия размер на останалите клиентски активи за последното тримесечие на 2005 г., определен на средномесечна основа.

.....
§ 153. Подзаконовите нормативни актове, предвидени в този закон, се издават в 6-месечен срок от влизането му в сила.

§ 154. Разпоредбите на § 17, 18 и 19, както и всички препращания към изменените с тях разпоредби влизат в сила от 1 януари 2006 г., с изключение на изискването за внасяне на целия капитал в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по чл. 63, ал. 2.

§ 155. Разпоредбата на § 52 относно изискванията за публичните дружества по чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 95 и чл. 98а влизат в сила от 1 януари 2006 г.

§ 156. (1) Разпоредбите на § 34 и § 126 влизат в сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз.

(2) До влизането в сила на разпоредбите по ал. 1 чуждестранна колективна инвестиционна схема със седалище или чието управляващо дружество има седалище в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, може публично да предлага ценните си книжа в Република България при спазване разпоредбите на чл. 211л, ал. 1 и 3 .

(3) Чуждестранните колективни инвестиционни схеми, които към момента на влизане в сила на този закон публично предлагат ценните си книжа в Република България, са длъжни да приведат дейността си в съответствие с чл. 211л, ал. 1 и 3 в срок 9 месеца от влизането в сила на закона.

(*)**ЗАКОН** за изменение на Закона за търговския регистър
(ДВ, бр. 80 от 2006 г., в сила от 3.10.2006 г.)

§ 1. В § 56 от преходните и заключителните разпоредби думите "1 октомври 2006 г." се заменят с "1 юли 2007 г.".

.....