



Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници

До
„Българска фондова борса –
София“ АД
ул. „Три уши“ № 10
1303 гр. София
И вх. № 47/12.08.2008г.

От: Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, адрес:
1407 гр. София, бул. „Черни връх“ № 32А, ет. 2

ОТНОСНО: получено писмо от „Българска фондова борса – София“ АД, изх. №
1045/01.08.2008 г.

Уважаеми дами и господа,

Във връзка с получено на 01.08.2008 г. писмо от „Българска фондова борса -София“ АД (БФБ), бихме желали да изразим своето становище по отношение на предложението на Комисията за финансов надзор (КФН), БФБ да бъде оправомощена да налага санкции при констатирани от нея нарушения на действащото законодателство, уреждащо дейността на инвестиционните посредници.

Следва да се има предвид, че такова правомощие БФБ има и по сега действащия си Правилник - чл. 25 т. 6 и чл. 29, ал. 1, т. 5 и 6 от Правилата за надзор върху търговията (Правилата). От анализа на посочените текстове следва, че предложението на КФН се отнася до възможността БФБ да налага санкции за нарушения на нормативни разпоредби, които не са констатирани от КФН по съответния ред и за които не е наложено наказание с влязло в сила наказателно постановление.

Считаме за недопустимо БФБ да налага санкции на борсовите членове за нарушение на действащото законодателство, регламентиращо задълженията на инвестиционните посредници въз основа на следните аргументи:

1. Съгласно действащата нормативна уредба единствено Заместник - председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ има право да упълномощава длъжностните лица, които да констатират нарушения на разпоредби на действащото законодателство и единствено той има право да налага санкции за констатираните нарушения на същото. От тази гледна точка правно недопустимо би било **последниците от нарушение на разпоредба на закон или подзаконен акт да се уреждат в акт от по-нисък ранг, в конкретния случай – в „Правилника на БФБ - София“ АД.**, поради което считаме, че правомощие на БФБ да налага санкции на борсовите членове за констатирани нарушения на действащото законодателство **не би могло да бъде предвидено в Правилника на „БФБ – София“ АД.**

2. Допускането на възможността БФБ да налага санкции за нарушение на законови разпоредби би довело до противоречие с принципа за **обжалваемост** на наложените наказания и би довело до възпрепятстване правото на защита на борсовия член, на когото се налага санкция. Действащото към момента законодателство изрично

предвижда, че издадените наказателни постановления се обжалват по реда, предвиден в Закона за административните нарушения и наказания (ЗАНН), който предвижда съдебен контрол върху наложените наказания. Напротив, санкциите наложени от Съвета на директорите на борсата се възразяват пред същия, като решението на Съвета на директорите е окончателно и влиза в сила незабавно – чл. 26, ал. 14 от Правилата за надзор върху търговията (Правилата). При обжалване на наказателно постановление по реда на ЗАНН, за съда е предвидено и правомощие да отмени същото, в случаите в които прецени, че не е извършено нарушение, докато в чл. 26, ал. 13 от Правилата изрично е посочено, че Съвета на директорите на „БФБ - София“ АД може само да намали или потвърди наложената санкция, но не и да я отмени, независимо дали е извършено нарушение или не.

3. Следва да се обърне внимание и на обстоятелството, че разпоредбата на чл. 97 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) действително предвижда, че регулираният пазар осъществява контрол спрямо сделките, извършвани от членовете, с цел установяване на нарушения на законовите изисквания, но не оправомощава същият да налага санкции при констатирани нарушения. Единствената възможна последица от констатирано нарушение на нормативната уредба би следвало да е уведомяването на КФН – държавен орган, който по закон е овластен да установява извършени нарушения на законовите изисквания за дейността на инвестиционните посредници и да санкционира нарушителите (чл. 97, ал. ЗПФИ).

4. При действащата в момента редакция на Правилника на „БФБ – София“ АД (чл. 25 т. 6 и чл. 29, ал. 1, т. 5 и 6) на практика се стига до налагане на санкция два пъти за едно и също нещо. В тази връзка следва да се има предвид изричната разпоредба на чл. 17 от ЗАНН, съгласно който никой не може да бъде наказан повторно за административно нарушение, за което е бил вече наказан с влязло в сила наказателно постановление или решение на съда. Тази разпоредба следва да бъде съобразена и в процедурата при налагане на санкции от страна на борсата.

С оглед гореизложеното, считаме, че би следвало не само да не се предвижда правомощие за БФБ да налага санкции за констатирани нарушения на действащото законодателство, без същите да се основават на влезли в сила наказателни постановления, но също така и да отпадне и възможността, предвидена в сега действащите Правила за надзор върху търговията на „БФБ – София“ АД - борсата да налага санкции, в случаите на влезли в сила наказателни постановления, издадени от КФН за нарушение на разпоредбите на ЗППЦК, ЗПФИ, ЗСПЗФИ и актовете по прилагането им.

Считаме, че при констатирани нарушения на законодателството, в хода на осъществявания от БФБ надзор на търговията, единственото правомощие за борсата в този случай би следвало да бъде сезирането Зам. - Председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ с оглед предприемането на необходимите действия за осъществяване на неговите законови правомощия.

В допълнение, представители на Управителния съвет на БАЛИП ще присъстват на предложената от Вас среща на 15.08.2008г. в сградата на „БФБ – София“ АД от 10.00ч.

С уважение,


Любомир Бояджиев,
председател на УС на БАЛИП