

# РЕШЕНИЕ

№ 18727

гр. София, 02.06.2025 г.

## В ИМЕТО НА НАРОДА

**АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ-ГРАД, Второ отделение 53 състав, в**  
публично заседание на 19.05.2025 г. в следния състав:

**СЪДИЯ: Полина Величкова**

като разглежда дело номер **4552** по описа за **2025** година докладвано от съдията,  
и за да се произнесе взе предвид следното:

Производството е по реда на чл. 297, ал. 4 във връзка с чл. 287, ал. 4 от  
Административнопроцесуалния кодекс /АПК/.

Образувано е по жалба на „Застрахователно дружество Феникс РЕ“ АД, представлявано от изпълнителните директори, както и по жалба от Й. Ц. Ц. и П. Л. Н. – изпълнителни директори на „Застрахователно дружество Феникс РЕ“ АД срещу Постановление № Р-11-1/09. 04. 2025 г. на изпълняващ правомощията на зам.-председателя на Комисията за финансов надзор /КФН/, ръководещ управление „Застрахователен надзор“. С посочения акт на основание чл. 287, ал. 1 АПК на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 1 000 лева седмично и глоба в размер на 500 лева седмично на всеки от изпълнителните директори Й. Ц. и П. Н. до изпълнение на принудителната административна мярка, приложена с Решение № 45-ОЗ/28. 01. 2025 г. на изпълняващ правомощията на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

В жалбата се сочат подробни аргументи за незаконосъобразност на оспорения акт, като се иска неговата отмяна.

Ответникът - зам.-председател, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ при КФН, в съпроводителното писмо по изпращане на административната преписка изразява становище за неоснователност на жалбата.

Административен съд - София град, след като се запозна със становищата на страните и взе предвид събраните по делото доказателства, приема за установено от фактическа и правна страна следното:

Жалбата е процесуално допустима като депозирана от страни, адресати на акта, в срока по чл. 296, ал. 1 АПК и срещу подлежащ на оспорване акт, съгласно чл. 294 от АПК. Разгледана по същество, същата е неоснователна.

С Решение № 45-ОЗ/28. 01. 2025 г. на изпълняващия правомощията на зам.-председател на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, на основание чл. 16, ал. 1, т. 15 от Закона за Комисията за финансов надзор /ЗКФН/, е разпоредил на Застрахователно дружество "Феникс РЕ" АД:

1. В срок от пет работни дни от получаване на решението за принудителната административна мярка да представи в КФН изменена и допълнена Политика за управление на инвестиционния риск на "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД, одобрена от управителния орган на дружеството. Политиката следва да съответства на изискванията на чл. 29, ал. 1 и ал. 2 Наредба № 71 на КФН от 22. 07. 2021 г. за изискванията към системата на управление на застрахователите и презастрахователите, както и да регламентира инвестиционната дейност на застрахователя, така че да се осигури спазването на разумния инвеститор по чл. 124 от КЗ.

2. Политиката по т. 1 да съдържа структурата, логиката и концентрационните лимити/подлимити и цялостна концепция, заложи в предходната версия № 4.0 на политиката, в сила от 18. 07. 2023 г. и представена в КФН с писмо, вх. № РГ-10-18-11 от 20. 07. 2023 г. Евантуални промени спрямо предходната версия на № 4.0 на политиката, в сила от 18. 07. 2023 г., в стойностите на дефинираните лимити/подлимити и други ограничения следва да бъдат съобразени с изискванията на чл. 124 от КЗ.

3. В срок до 31. 03. 2025 г. да предприеме съответните действия относно реструктуриране на инвестиционния портфейл на застрахователното дружество, с цел спазване изискванията на чл. 124 от КЗ и на политиката по т. 1 и т. 2 от настоящото решение.

В Решението изрично е указано, че на основание чл. 16, ал. 3 от ЗКФН, същото подлежи на обжалване по административен ред пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му и на основание чл. 16, ал. 4 от ЗКФН подлежи на съдебно обжалване прд Административен съд София област, в 14-дневен срок от съобщаването му или от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне от КФН, когато актът е бил оспорен по административен ред.

Не се твърди по делото и не са ангажирани доказателства Решение № ОЗ-45/ 28. 01. 2025 г. да е било оспорено от дружеството по административен или по съдебен ред в указания 14-дневен срок от съобщението.

На 6. 02. 2025 г. дружеството е представило в КФН Политика за управление на инвестиционния риск. След извършена проверка в КФН е констатирано, че същата не съответства на изискванията на чл. 29, ал. 1 и ал. 2 от Наредба № 71/ 22. 07. 2021 г. Установена е и липсата на дефинирани дългосрочни капиталови инвестиции в свързани лица на дружеството, като също така не е определен лимит за заеми и репо сделки.

Поради това с писмо изх. № РГ-10-18-11/ 11. 02. 2025 г. по описа на КФН, от "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД отново е изискано да представи в срок до 10. 03. 2025 г. изменена и допълнена политика за управление на инвестиционния риск, която да е в съответствие с изискванията на т. 1 и т. 2 от диспозитива на Решение № 34-ОЗ от 28. 01. 2025 г.

С писмо вх. № РГ-10-18-11/ 12. 03. 2025 г. по описа на КФН, дружеството е представило Политика за управление на инвестиционния риск, изменена и приета на заседание на Съвета на директорите на 7. 03. 2025 г.

При извършената проверка е установено, че същата отново не отговаря на изискванията на т. 1 и т. 2 от диспозитива на Решение № 45-ОЗ от 28. 01. 2025 г. Направен е извод, че липсват аргументи

и доказателства, удостоверяващи, че структурата на общия инвестиционен портфейл и съответно разделянето му в три подпортфейла, отговаря на изискванията на чл. 29 от Наредба № 71 и спазва разпоредбите на чл. 124 от КЗ относно принципа на разумния инвеститор. Прието е също, че продължава да липсва дефиниран концентрационен лимит по отношение на инвестиции в СЛД.

Поради това с писмо изх. № РГ-10-18-11 от 21. 03. 2025 г. е изпратена покана за доброволно изпълнение на Решение № 45-ОЗ от 28. 01. 2025 г. в 14-дневен срок. Поканата съдържа и изрични указания, че при неизпълнение на ПАМ в указания срок на Дружеството ще бъде наложена имуществена санкция в размер на 2000 /две хиляди/ лева седмично, заедно с глоба в размер на 500 /петстотин/ лева на всеки от представляващите "Застрахователно дружество Ф. РЕ", на основание чл. 287, ал. 1 от АПК. Поканата е получена от "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД на 21. 03. 2025 г., като срокът за нейното изпълнение е изтекъл на 4. 04. 2025 г.

Не се твърди по делото и не са ангажирани доказателства ПАМ, приложена спрямо "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД, да е била доброволно изпълнена в указания срок най-късно до 4. 04. 2025 г. – четвъртък, присъствен ден и дружеството да е представило в КФН изрично посочените документи.

Предвид това е издадено оспорваното Постановление № Р-11-1/09. 04. 2025 г. на изпълняващ правомощията на зам.-председателя на Комисията за финансов надзор /КФН/, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, с което на основание чл. 287, ал. 1 АПК на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 1 000 лева седмично, както и глоба в размер на 500 лева седмично на всеки от изпълнителните директори до изпълнение на принудителната административна мярка, приложена с Решение № 45-ОЗ/28. 01. 2025 г. на изпълняващ правомощията на зам.-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

Влязлото в сила Решение № 45-ОЗ от 28. 01. 2025 г. е изпълнително основание по смисъла на чл. 268, т. 1 от АПК. Съгласно изричната норма на чл. 271, ал. 1, т. 1 от АПК орган по изпълнението срещу граждани и организации е административният орган, който е издал или е трябвало да издаде административния акт, освен ако в изпълнителното основание или в закона е посочен друг орган. В случая това е заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление „Застрахователен надзор“.

В съответствие с чл. 277, ал. 1 от АПК производството по изпълнение на решението за прилагане на ПАМ е започнало с Покана за доброволно изпълнение с изх. № РГ-10-18-11/21. 03. 2025 г., която е била редовно връчена на "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД и не се твърди да е била оспорена по реда на чл. 294 и сл. от АПК.

След като в срока за доброволно изпълнение задължението за представяне на документи в КФН не е било изпълнено, органът по изпълнението е пристъпил към принудително изпълнение по реда на чл. 287, ал. 1 от АПК. Съгласно тази разпоредба, когато длъжникът трябва да изпълни едно действие, което не може да се извърши от друго лице, а зависи изключително от волята на длъжника, органът по изпълнението налага при виновно неизпълнение на задължената организация - имуществена санкция от 500 до 10 000 лева седмично, едновременно с глоба от 50 до 1000 лева седмично на представляващите организацията, с изключение на упълномощените от нея лица. Глобите и имуществените санкции се налагат до изпълнение на задължението за определено действие.

В случая редът и условията за принудително изпълнение на незаместимото задължение, произтичащо от влязлото в сила Решение № 45-ОЗ/ 28. 01. 2025 г., са спазени. Представляващите "Застрахователно дружество Феникс РЕ" АД, съгласно вписаните в Търговския регистър обстоятелства са били уведомени за образуваното изпълнително производство чрез Поканата за доброволно изпълнение. В този акт на органа по изпълнението, с който е било поставено

началото на административното производство, изрично са указани последиците при липса на доброволно изпълнение на задължението.

Имуществената санкция и глобите са определени в законовия размер, в съответствие с преценката на административния орган относно тежестта на неизпълнението. Съобразен е значителният период на неизпълнение на задължението за предприемане на необходимите действия за изменение и допълнение на Политиката за управление на инвестиционния риск, съгласно изискванията на Наредба № 71 и за изпълнение на приложената принудителна административна мярка с Решение № ОЗ-45/ 28. 01. 2025 г.

Неотносими в конкретния случай са твърденията, че е изпълнена принудителната административна мярка, тъй като на 10. 04. 2025 г. дружеството е представило Политика за управление на инвестиционния риск.

На първо място, същата не е депозирана в КФН към датата на издаване на обжалваното Постановление № Р-11-1/09. 04. 2025 г. за налагане на имуществена санкция и глоба по чл. 287, ал 1 от АПК. Отделно от това, с писмо изх. № РГ-10-18-11/ 24. 04. 2025 г. надзорният орган отново е уведомил „Застрахователно дружество Феникс РЕ“ АД, че с представената политика, изменена на 8. 04. 2025 г., не може да се приеме, че е изпълнена приложената принудителна мярка с Решение № 45-ОЗ от 28. 01. 2025 г.

Горните аргументи мотивират съда да приеме, че жалбата е неоснователна и следва да бъде отхвърлена.

Поради изложените съображения Административен съд - София град, Второ отделение, 53 състав

#### РЕШИ:

ОТХВЪРЛЯ жалбата на „Застрахователно дружество Феникс РЕ“ АД, както и жалбата на Й. Ц. Ц. и на П. Л. Н. – изпълнителни директори на „Застрахователно дружество Феникс РЕ“ АД срещу Постановление № Р-11-1/09. 04. 2025 г. на изпълняващ правомощията на зам.-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

РЕШЕНИЕТО е окончателно на основание чл. 298, ал. 4 от АПК.

ПРЕПИСИ от решението да се изпратят на страните.

Съдия: