

# РЕШЕНИЕ

№ 7768

гр. София, 06.03.2025 г.

## В ИМЕТО НА НАРОДА

**АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ-ГРАД, I КАСАЦИОНЕН СЪСТАВ**, в публично заседание на 07.02.2025 г. в следния състав:

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:** Добромир Андреев

**ЧЛЕНОВЕ:** Наташа Николова

Теодора Милева

при участието на секретаря Галя Илиева и при участието на прокурора Мария Малинова, като разгледа дело номер **12703** по описа за **2024** година докладвано от съдия Добромир Андреев, и за да се произнесе взе предвид следното:

Производството е по реда на чл. 208 - чл. 228 от Административно процесуалния кодекс (АПК), вр. с чл. 63в от Закона за административните нарушения и наказания (ЗАНН).

С Решение № 4595 от 21.10.2024 г., постановено по НАХД № 7484/ 2024 г. по описа на СРС, 131 състав, е потвърдено Наказателно постановление (НП) № Р-10-87 от 26.04.2024 г., издадено от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", с което на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, ЕИК[ЕИК] на основание чл. 23, ал .2, т. 2, предложение първо от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) са наложени три имуществени санкции в размер на 5 000 лв. всяка за извършени три нарушения на чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/ 2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г.

В срока и по реда на чл. 211, ал. 1 от АПК вр. чл. 63в ЗАНН решението е обжалвано от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД. Релевираните с жалбата касационни основания са за нарушение на закона и съществени нарушения на процесуалните правила - чл. 348, ал. 1, т. 1 и 2 НПК, вр. чл. 63в ЗАНН. Счита още, че СРС е следвало да приложи разпоредбата на чл. 28 от ЗАНН и да квалифицира нарушението като маловажно. На следващо място се сочи, че наложеното наказание е явно несправедливо и не кореспондира с целите заложи в чл. 12 от ЗАНН. Искането до съда е за отмяна на

решението на СРС и на потвърденото с него НП № Р-10-87 от 26.04.2024 г. Алтернативно моли да се измени решението и да се намали размера на наложената санкция или са се отмени и делото да се върне за ново разглеждане от друг състав на СРС.

В съдебно заседание пред Административен съд София – град касаторът се представлява от адв. Т., който поддържа жалбата. Депозира писмени бележки.

Ответникът – зам. председател на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", се представлява от юрк. Г., който оспорва жалбата. Депозира писмени бележки. Претендира юрисконсултско възнаграждение.

Представителят на Софийска градска прокуратура дава заключение за неоснователност на касационната жалба.

Съдът, като взе предвид релевираните с нея касационни основания по смисъла на чл. 348 от НПК и служебно на основание чл. 218, ал. 2 от АПК провери изцяло съответствието на решението с процесуалните изисквания, свързани със съществуването и упражняването на субективното публично право на жалба и с материалния закон, намира за установено следното:

Касационната жалба е допустима.

Подадена е от лице, легитимирано да обжалва, срещу акт, подлежащ на касационен контрол и в законово установения за това преклузивен 14-дневен срок.

Разгледана по същество, е неоснователна.

Касационният контрол на оспореното съдебно решение, осъществяван от АССГ, е ограничен от въведените с жалбата основания с изключение на съответствието му с материалния закон и съществените процесуални изисквания, свързани със съществуването и упражняването на субективното публично право на жалба, за които следи служебно. Касационната инстанция обсъжда правни, а не фактически въпроси, поради което не събира и не преценява доказателства, а проверява само законосъобразността на изводите на решаващия съд.

Според фактическите установявания на въззивната инстанция ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е търговско дружество, регистрирано в Република България със седалище в [населено място], упражнявало дейност като инвестиционен посредник по смисъла на чл. 30, ал. 1, т. 2 от ЗКФН, чрез предоставяне на инвестиционни услуги и дейности.

С писмо изх. № 09-6- 111 от 09.10.2023г., във връзка с извършвана от страна на КФН проверка, от дружеството била изисквана информация за нарежданията и сделките сключени от дружеството по акции и варианти от емисии на „Алфа България“ АД, извършени в периода 01.01.2023 г.- 03.10.2023 г.

С писмо вх. № 09-6-111 от 12.10.2023 г. от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е предоставена информация за сключени сделки и подадени нареждания с варианти, ISIN BG9200001220, издадени от „Алфа България“ АД (Е.) и допуснати до търговия на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД (БФБ).

От представените документи е установявано следното:

На 31.07.2023 г. в 14:18 ч. в ИП „Интеркапитал маркетс“ постъпва електронно съобщение (имейл) от негов клиент, а именно „Фактори“ АД, с което са подадени две лимитирани нареждания за търговия с варианти, издадени от „Алфа България“ АД, с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 700 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,25 лв, а второто нареждане за продажба на 700 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,25 лв. Всяко едно от двете

нареждания е с валидност само за конкретния ден- 31.07.2023г. Постъпилите нареждания са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 14:22:46 часа-нареждането за продажба и в 14:22:53 часа нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230731000000227, в която се прехвърлят 700 варианти при цена от 0,25 лв., и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат на сключената сделка, вариантите от емисия с ISIN BG9200001220 поскъпват с 8,70% спрямо цената по последната сключена сделка по позицията.

На същата дата - 31.07.2023 г., в 14:40 ч. при посредника постъпва втори имейл от „Фактори“ АД, с който клиента подава нови две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 900 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,27 лв. Второто нареждане е за продажба на 900 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0.27 лв. Отново всяко едно от двете нареждания е с валидност само за конкретния ден. Нарежданията от втория имейл са въведени в системата за търговия на БФБ, съответно в 15:16:34 часа - нареждането за продажба и в 15:16:39 часа за нареждането за покупка. След въвеждането им в системата, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230731000000273, в която се прехвърлят 900 варианти при цена от 0,27 лв., и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат на сключената сделка, вариантите на Е. поскъпват с нови 8,00%.

В 14:42 ч. на 31.07.2023 г. при посредника е постъпил трети имейл от “Фактори“ АД, с който постъпват други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220 - първото за покупка на 500 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0.29 лева, а второто за продажба на същия брой финансови инструменти от същата емисия, при лимитирана цена от 0,29 лева. Отново всяко едно от двете нареждания е с валидност само за конкретния ден, тоест 31.07.2023 г. Тези нареждания от своя страна са изпълнени от инвестиционния посредник чрез въвеждането им в системата за търговия на БФБ в 15:16:55 часа - нареждането за продажба и в 15:16:58 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, отново предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230731000000274, в която се прехвърлят 500 варианти при цена от 0,29 лв., и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат на сключената сделка, вариантите на емитента поскъпват с още 7,41%.

В 14:43 часа на 31.07.2023 г. при ИП „Интеркапитал маркетс“ АД постъпва четвърти имейл от същото дружество „Фактори“ АД, с който са подадени още две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 600 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,31 лева, а второто нареждане е за продажба на 600 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,31 лева, като и двете са с валидност само за конкретния ден, тоест 31.07.2023 г. Нарежданията от този четвърти имейл са въведени на БФБ в 15:19:28 часа - нареждането за продажба и в 15:19:32 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230731000000275, в която се прехвърлят 600 варианти при цена от 0,31 лева и съответно двете нареждания са

изпълнени в пълния си обем. В резултат на сключената сделка, вариантите на емитента - „Алфа България“ АД поскъпват за пореден път през сесията с нови 6,9%. Сключените на 31.07.2023 г. чрез ИП „ИНтеркапитал Маркетс“ АД сделки са единствените за сесията с вариантите на „Алфа България“ АД.

От предоставените от ИП документи е установено също, че на 09.08.2023 г. в 12:46 часа при посредника постъпва имейл от клиента „Фактори АД, с който същото отново подава две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД от емисия с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 500 варианти при лимитирана цена от 0,33 лева, а другото за продажба на 500 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,33 лева, и двете нареждания с валидност за конкретния ден - 09.08.2023 г. Посочените нареждания са изпълнени от ИП чрез въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 12:48:54 часа - нареждането за продажба и в 12:48:57 часа - нареждането за покупка, като веднага след въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000076, в която се прехвърлят 500 варианти при цена от 0,33 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат на сключената сделка, вариантите на Е. поскъпват с 6,45% спрямо цената от последната сключена сделка по позицията.

Междувременно в 12:47 ч. на същата дата - 09.08.2023 г. при инвестиционния посредник постъпва втори имейл от „Фактори“ АД, с който са подадени други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220, съответно нареждане за покупка на 400 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,35 лева и огледално нареждане за продажба на 400 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,35 лева. Отново всяко едно от двете нареждания е с валидност само за конкретния ден - 09.08.2023 г. Нарежданията са изпълнени от ИП като са въведени в системата за търговия на БФБ съответно в 12:49:42 часа - нареждането за продажба, и в 12:49:44 часа нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000077, в която се прехвърлят 400 варианти при цена от 0,35 лв., и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат, вариантите на „Алфа България“ АД поскъпват с нови 6,06% спрямо последната цена.

Докато трае обработката на предходното нареждане, а именно в 12:49 часа на посочената дата постъпва трети имейл от „Фактори“ АД с други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220, съответно нареждане за покупка на 600 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,37 лева и нареждане за продажба 600 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,37 лева, и двете нареждания с валидност за конкретния ден. Същите са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 12:50:04 часа нареждането за продажба и в 12:50:07 часа нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000078, в която се прехвърлят 600 варианти при цена от 0,37 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. Със сключената сделка вариантите на емитента - „Алфа България“ АД, поскъпват с още 5,71%.

В 13:03 часа на 09.08.2023 г. постъпва четвърти имейл от „Фактори“ АД с други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN

BG9200001220, с валидност в рамките на деня. Първото нареждане за покупка на 800 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,39 лева, а второто нареждане за продажба на 800 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,39 лева. Нарежданията са изпълнени от посредника „Интеркапитал Маркетс“ АД посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 13:04:26 часа нареждането за продажба и в 13:04:28 часа нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000086, в която се прехвърлят 800 варианти при цена от 0,39 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем, след което цената на вариантите на Е. се повишава с нови 5,41%.

Най-сетне, отново в 13:03 часа на 09.08.2023 г. постъпва пети по ред за деня имейл от „Фактори“ АД с други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 300 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,41 лева. Второто нареждане е за продажба на 300 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,41 лв. Нарежданията са изпълнени от ИП посредством въвеждането им съответно в 13:07:03 часа за нареждането за продажба и в 13:07:07 часа за нареждането за покупка. При въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000087, в която се прехвърлят 300 варианти при цена от 0,41 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат на поредната сделка, вариантите на „Алфа България“ АД поскъпват с още 5,13%.

В 13:04 часа на 09.08.2023г. постъпва шести имейл от „Фактори“ АД с други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите от капитала на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Първото нареждане е за покупка на 500 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,43 лева, а второто нареждане за продажба на същия брой финансови инструменти от тази емисия при лимитирана цена от 0,43 лева и двете нареждания е валидност само за конкретния ден - 09.08.2023г. Нарежданията са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 13:07:33 часа - нареждането за продажба и в 13:07:37 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000088, в която се прехвърлят 500 варианти при цена от 0,43 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. Сключената сделка предизвиква поредното увеличение в цената на вариантите на Е., този път с 4,88%.

В 13:05 часа на посочената дата постъпва седми имейл от „Фактори“ АД с други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Първото нареждане е за покупка на 600 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,45 лева, а другото нареждане е за продажба на 600 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,45 лева. Всяко едно от двете нареждания е с валидност само за конкретния ден, тоест 09.08.2023г. Нарежданията са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 13:07:58 часа - нареждането за продажба и в 13:08:00 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230809000000089, в която се прехвърлят 600 варианти при цена от 0,45 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. Сключената сделка води до поредното повишение от

4,65% в цената на вариантите на „Алфа България“ АД. Сключените сделки са единствените за сесията с вариантите на „Алфа България“ АД.

На следващо място от предоставените от ИП документи е установено, че на 10.08.2023 г. в 12:06 часа при дружеството жалбоподател ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД постъпва имейл от „Фактори“ АД, е който „Фактори“ АД подава две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 100 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,47 лева. Второто нареждане е за продажба на 100 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,47 лева, като и двете са валидни конкретния ден - 10.08.2023г. Освен това, отново в 12:06 часа на 10.08.2023 г. постъпва втори имейл от „Фактори“ АД е други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД с ISIN BG9200001220, съответно нареждане за покупка на 150 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,49 лева, и нареждане за продажба на 150 варианти от същата емисия при лимитирана цена от 0,49 лева. Четирите нареждания са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ, както следва: нарежданията от първия имейл са въведени в 12:17:52 часа - нареждането за продажба и в 12:17:56 часа - нареждането за покупка, съответно нарежданията от втория имейл - в 12:18:21 часа - нареждането за продажба и в 12:18:25 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите параметри на нарежданията, се сключват две сделки с вариантите на „Алфа България“ АД - сделка е № 20230810000000129, в която се прехвърлят 100 варианти при цена 0,47 лева, в резултат, на която двете нареждания, постъпили с първия имейл, са изпълнени в пълния си обем, и сделка с № 20230810000000130, в която се прехвърлят 150 варианти при цена 0,49 лв. и в резултат, на която двете нареждания, постъпили с втория имейл, са изпълнени в пълния си обем. След сключването на първата сделка № 20230810000000129 вариантите на Е. поскъпват с 4,44%, съответно след сключването на втората сделка № 20230810000000130 вариантите на Е. поскъпват е нови 4,26%.

В 13:13 часа на същата дата при посредника постъпва трети имейл от „Фактори“ АД, с който са подадени други две лимитирани нареждания за търговия с вариантите на „Алфа България“ АД е ISIN BG9200001220. Едното нареждане е за покупка на 36 977 815 варианти от посочената емисия при лимитирана цена от 0,51 лева, а второто нареждане е за продажба на 36 977 815 варианти от същата емисия при същата лимитирана цена от 0,51 лева. Всяко едно от двете нареждания е валидно само за конкретния ден, тоест 10.08.2023 г. Нарежданията са изпълнени от ИП посредством въвеждането им в системата за търговия на БФБ съответно в 13:22:00 часа - нареждането за продажба и в 13:22:07 часа - нареждането за покупка. След въвеждането им в системата за търговия на БФБ, предвид насрещно изпълнимите им параметри, се сключва сделка с № 20230810000000145, в която се прехвърлят 36 977 815 варианти при цена от 0,51 лева, и съответно двете нареждания са изпълнени в пълния си обем. В резултат, вариантите на „Алфа България“ АД поскъпват с нови 4,08%. След третата сделка общото повишение в цената на вариантите на „Алфа България“ АД е 13,33%, а прехвърленият обем е

най-високият от началото на 2023 г. за емисията на БФБ. Сключените сделки са единствените за сесията е варантите на „Алфа България“ АД.

Посочено е, че нарежданията за търговия преминали през дружеството за всяка от трите дати - 31.07.2023 г., 09.08.2023 г. и 10.08.2023 г. съставляват целия обем от сделки с варантите на „Алфа България“ АД от емисия с ISIN BG9200001220 и респективно водят до промяна в цената на същите с 34, 78 % за сделките от 31.07.2023 г., с 45, 16% за сделките от втората дата, и с 13, 33 % за последната дата. Въпреки тези данни, достатъчни да се формира основателното подозрение за манипулиране на пазара или опит за манипулиранена пазара, инвестиционния посредник на нито една от трите дати не е подал доклад за подозрителни сделки и нареждания до КФН, нито, в който и да е последващ момент.

При така установеното на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е съставен АУАН № Р-06-362 от 30.10.2024 г. за извършени три нарушения на чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/ 2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г., въз основа на който е издадено оспореното НП.

Софийският районен съд от правна страна не е открил процесуални нарушения при съставяне на АУАН и издаване на НП досежно компетентност, форма и съдържание. По същество е приел, че ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е нарушило разпоредбите на чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/ 2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба, за което правомерно, при липса на отегчаващи обстоятелства, са наложени имуществени санкции по чл. 23, ал. 2, т. 2, предложение първо то ЗПМПЗФИ в минималния размер от 5 000 лв. Изложени са и съображения за неприложимост на нормата на чл. 28 от ЗАНН.

Решението е правилно.

Фактичката обстановка, след анализ и преценка на събрания по делото доказателствен материал - показанията на свидетелите и писмените доказателства, приобщени по реда на чл. 283 от НПК, вр. чл. 84 от ЗАНН, е правилно установена по делото от Софийски районен съд, като не е допуснато съществено процесуално нарушение, свързано с процеса на събиране и преценка на доказателствените материали по делото или такова, довело до ограничаване процесуалните права на страните в административнонаказателното производство.

Правилно първоинстанционният съд въз основа на събраните по делото доказателства е приел, че касаторът е нарушил чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/ 2014, съгласно който всяко лице, натоварено професионално с организирането или извършването на сделки с финансови инструменти, установява и поддържа ефективни правила, системи и процедури за откриване и съобщаване за подозрителни нареждания и сделки. Ако това лице има основателно подозрение, че дадено нареждане или сделка с финансов инструмент, независимо дали са направени или изпълнени на място на търговия или извън него, биха могли да представляват злоупотреба с вътрешна информация, манипулиране на пазара или опит за злоупотреба с вътрешна информация или манипулиране на пазара, то уведомява незабавно компетентния орган, както е посочен в параграф 3.

Безспорно ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, в качеството си на инвестиционен

посредник, се явява именно лице, което по занятие т.е. професионално организира и извършва сделки с финансови инструменти, което го прави субект на посоченото задължение.

Легалната дефиниция на понятието „манипулиране на пазара“ се съдържа в чл. 12 от Регламента. В Приложение I на Регламент (ЕС) № 596/2014, част А е направено неизчерпателно изброяване на показатели за манипулативно поведение във връзка с неверни или подвеждащи сигнали и с определянето на определена цена. Посоченият списък е за целите на прилагането на член 12, § 1, б. а) от Регламент (ЕС) № 596/2014, следователно когато участниците на пазара и компетентните органи проучват сделки или нареждания, те следва да взимат предвид именно посочените критерии. Част от тези критерии съгласно Приложение I, буква А „Показатели за манипулативно поведение във връзка с неверни или подвеждащи сигнали и с определянето на определена цена“ са и следните обстоятелства:

„а) степента, в която дадените нареждания или предприетите сделки представляват значим дял от дневния обем сделки със съответния финансов инструмент, ..., по-специално когато тези дейности водят до съществена промяна на техните цени;

б) степента, до която дадените нареждания или предприетите сделки от лица със значима дълга или къса позиция в даден финансов инструмент, ..., водят до съществени промени на цената на този финансов инструмент, ....“

Напълно се споделят изводите на СРС, че доколкото ИП "Интеркапитал Маркетс" АД не е изпълнило задълженията си по идентифициране на подозрителни нареждания и сделки на всяка от трите дати, на които е оперирало с варианти на „Алфа България“ АД, от емисия с ISIN BG9200001220, и незабавно уведомяване на заместник - председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, то на всяка от тях е реализирано административно нарушение на чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/2014г. Предвид задължението за незабавно уведомяване, то и нарушението се явява довършено още в рамките на деня, в който са извършени сделките, респективно, на всяка дата се реализира самостоятелно нарушение, т.е. налице са три отделни нарушения с идентична правна квалификация.

С оглед параметрите на гореописаните нареждания ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е следвало да ги идентифицира като подозрителни за пазарна манипулация, респективно и действайки съобразно собствените си правила да подаде до заместник председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ доклад за съмнителни нареждания и сделки. Като не е изпълнил това си задължение касаторът е извършил вменените му нарушения на чл. 16, § 2 от Регламент (ЕС) № 596/ 2014.

Неоснователно е възражението на касатора за несъставомерност на проесните нарушения. В случая подадените нареждания и сключените сделки попадат в хипотезата на чл. 12, § 1, буква „а“, т. „ii“ от Регламент 596/2014 - сключване на сделки и даване на нареждания за търговия, които определят цената финансови инструменти на изкуствено равнище, тъй като цената на вариантите се е повишила (с около 35% на 31.07.2023 г., с около 45% на 09.08.2023 г. и с 13 % на 10.08.2023 г.) именно в резултат от подадените от



„Фактори“ АД нареждания и сключените вследствие на тях сделки.

Съдът намира за неоснователно искането за приложение на чл. 28 от ЗАНН. Съгласно чл. 93, т. 9 от Наказателния кодекс, вр. чл. 11 ЗАНН за прилагане на хипотезата на маловажен случай следва нарушението, с оглед липсата или незначителността на вредните последици или с оглед на други смекчаващи обстоятелства, да сочи на по-ниска степен на обществена опасност, в сравнение с обикновените случаи на нарушение от съответния вид. В случая липсват доказателства за наличие на каквито и да било смекчаващи отговорността обстоятелства, които въз основа на преценката дали се явяват изключително или многобройни такива, да обосновават липса или по-ниска степен на обществена опасност в сравнение с обикновените случаи на нарушение от този вид, което сочи, че процесните деяния не представляват и не могат да бъдат квалифицирани като "маловажен случай" по смисъла на чл. 28 ЗАНН.

С наказателното постановление са наложени имуществени санкции в минимален размер, които напълно съответстват на законоустановената цел по чл. 12 ЗАНН.

При съставяне на акта и издаване на обжалваното наказателно постановление не са допуснати съществени процесуални нарушения, опорочаващи административно-наказателното производство и обуславящи отмяна на наказателното постановление. Както в АУАН, така и в НП е налице конкретно описание на констатираните нарушения и относимите обстоятелства, при които са били извършени. Налице е съответствие между словесното описание на нарушенията и правната им квалификация.

При постановяване на решението СРС не е допуснал нарушение на материалния закон и нарушения на процесуалните правила. Процесуалните права на страните не са били ограничени, решението е мотивирано и постановено от законен съдийски състав. Съдът е обосновал изводите си относно фактическата обстановка, като е обсъдил доказателствата и доводите на страните.

В обхвата на проверката по чл. 218, ал. 2 АПК вр. чл. 63в ЗАНН съдът намира решението за валидно, допустимо и в съответствие с материалния закон. В отсъствието на отменителни основания по чл. 348, т. 1, т. 1 – 2 НПК вр. чл. 63в ЗАНН, касационната жалба следва да се отхвърли, като оспореното с нея решение бъде оставено в сила съгласно чл. 221, ал. 2, пр. 1 АПК вр. чл. 63в ЗАНН.

Ответникът претендира присъждане на юрисконсултско възнаграждение, каквото му се дължи с оглед изхода на делото и на основание чл. 63д, ал. 4 от ЗАНН, във вр. с чл. 37 от Закона за правната помощ, във вр. с чл. 27е от Наредбата за заплащането на правната помощ. Като съобрази фактическа и правна сложност на делото, процесуалната активност на пълномощника - юрисконсулт при разглеждане на делото, обема и качеството на осъществената процесуална дейност, в полза на ответника следва да се присъдят разноски в размер на 100 (сто) лв.

Водим от горното Административен съд – София град, I Касационен състав,

РЕШИ:

ОСТАВЯ в сила Решение № 4595 от 21.10.2024 г. на Софийски районен съд, Наказателно отделение, 131 състав по н.а.х.д № 7484/ 2024 г.

ОСЪЖДА ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, ЕИК[ЕИК] да заплати на Комисията за финансов надзор разноски за юрисконсултско възнаграждение в размер на 100 (сто) лева.

Решението не подлежи на обжалване.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

ЧЛЕНОВЕ: