

# РЕШЕНИЕ

№ 7427

гр. София, 06.12.2022 г.

## В ИМЕТО НА НАРОДА

**АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ-ГРАД, XXV КАСАЦИОНЕН СЪСТАВ**, в публично заседание на 04.11.2022 г. в следния състав:

**ПРЕДСЕДАТЕЛ: Маруся Йорданова**

**ЧЛЕНОВЕ: Цветанка Паунова  
Виржиния Петрова**

при участието на секретаря Цонка Вретенарова и при участието на прокурора Стоян Димитров, като разгледа дело номер **7912** по описа за **2022** година докладвано от съдия Виржиния Петрова, и за да се произнесе взе предвид следното:

Производството е по реда на чл. 63в от Закона за административните нарушения и наказания /ЗАНН/ вр. чл. 208 и сл. от Административно-процесуалния кодекс /АПК/.

Образувано е по касационна жалба на „Евро-Финанс“ АД, ЕИК[ЕИК], със седалище и адрес на управление [населено място], район Искър, п.к.1540, [улица], ет.5, чрез адвокат Р. Г.-САК, срещу Решение № 2781 от 20.07.2022 г. по н.а.х.д. № 1772/2022 г. на СРС, НО, 2-ри състав, с което е потвърдено Наказателно постановление (НП) № Р-10-8/12.01.2022 г., издадено от заместник – председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), с което на касатора на основание чл.221, ал.8, т.1, вр.ал.1, т.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) са наложени шест отделни имуществени санкции в размер на по 500 лв. за шест отделни нарушения на чл.3, ал.1, пр.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба № 23 от 08.02.2006 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи, вр.чл.77н, ал.12, пр.1 от ЗППЦК, вр. параграф 45, т.3 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗМДВИПОРНСПП.

В касационната жалба са изложени твърдения за неправилност на съдебният акт, поради нарушение на материалния закон, както и допуснати съществени нарушения на процесуалните правила. Посочва се, че са налице предпоставките за приложение на чл. 28 от ЗАНН. Искането до съда е за отмяна на решението на СРС и потвърденото НП.

В проведеното по делото съдебно заседание, касаторът, редовно призован не изпраща представител.

Ответната страна - КФН, чрез юрисконсулт В., оспорва жалбата. Счита, че решението на СРС като правилно и законосъобразно следва да бъде оставено в сила. Представя писмени бележки. Претендира присъждане на юрисконсултско възнаграждение.

Представителят на прокуратурата – прокурор Д. от СГП дава заключение за неоснователност и недоказаност на касационната жалба.

Административен съд София – град, XXV касационен състав, като взе предвид твърденията на страните и с оглед предмета на служебна проверка, съобразно чл.218 от АПК, излага следното:

В рамките на административно-наказателното производство и впоследствие в рамките на първоинстанционното съдебно оспорване е безспорно установено между страните, че дружеството – касатор-„Евро-Финанс“ АД, притежавало издаден от КФН лиценз с Решение № 81-ИП от 01.02.2006 г. за предоставяне на определени инвестиционни услуги и извършване на определена инвестиционна дейност по смисъла на чл.6, ал.2 от ЗПФИ и за предоставяне на допълнителни инвестиционни услуги, уредени в чл.6, ал.3 от ЗПФИ, при което спрямо дейността му били приложими нормативните изисквания, регулиращи предоставянето на инвестиционни услуги и извършването на инвестиционна дейност, включително ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Във връзка с извършване на проверка на достоверността на представените от инвестиционния посредник справки по чл.77н, ал.12 ЗППЦК, проверяващият екип на КФН е отправил до ИП искане № 35/23.04.2021 г., с което били изискани справки за клиентските активи на аналитично ниво към всеки месец от първото, второ, трето и четвърто тримесечие на 2020 г. В отговор, с писмо от 29.04.2021 г., посредникът представил в КФН справка със съответните реквизити в електронен формат за клиентски активи на аналитично ниво към последно число на всеки месец от първо, второ, трето и четвърто тримесечие на 2020 г. съгласно разпоредбата на чл.8 от Наредба №23.

При прегледа на въпросната Аналитична справка били констатирани случаи, в които има наличие на клиентски активи-финансови инструменти, но няма посочена единична цена и не е посочен метод на оценка в съответните колони, като на 17.06.2021 г. до Посредника е изпратено Искане №37 като са изискани обяснения защо в цитираните справки на аналитично ниво към последен ден на месеците от първото, второ, трето и четвърто тримесечие на 2020 г. по отношение на 6 вида финансови инструменти в полетата в колона „Ц.“ не е посочена стойност, а в съответните полета на колона „Тип на цена и източник“-не е посочен метод на оценка. През 2020г. сред акциите, подлежащи на оценка, които „Евро - Финанс“ АД държало, администрирало или управлявало за сметка на свои клиенти, попадали и тези емитирани от „Уеб Медия Груп“ АД, с номер на емисия ISIN: BG1100017059, от „Север - Холдинг“ АД, с номер на емисия ISIN: BG1100034989, от „Слънчев ден“ АД, с номер на емисия ISIN: BG11SLVAAT13 и от „Шумен - Табак“ АД, с номер на емисия ISIN: BG11SUSUVT18. Техните стойности, след оценката им по правилата на Наредба №23, следвало да бъдат включени в справките по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК, подавани в съответните срокове от посредника към КФН.

През 2020г. ежемесечно въззивникът подавал дължимата информация, като сред изпратените на регулатора справки били и тези, касаещи оценката на финансови инструменти, притежавани от неговите клиенти към 31.07.2020г., към 31.08.2020г.,

към 30.10.2020г. и към 30.11.2020г. и подлежащи на компенсиране от ФКИ, представени в КФН съответно с писма вх.№РГ-365/07.08.2020г., вх.№РГ-425/08.09.2020г., вх. №РГ-531/06.11.2020г. и вх.№РГ-616/10.12.2020г.

Въпреки произтичащите от правилата на Наредба №23 задължения за „Евро - Финанс“ АД, инвестиционният посредник не ги съобразил при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 31.07.2020г., емитирани от „Север - Холдинг“ АД, с номер на емисия ISIN: BG [ЕГН]. Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-365/07.08.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не по-стара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 31.07.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Север - Холдинг“ АД към 31.07.2020г. била в размер на 2,39 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 31.08.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г., съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.09.2020г., в [населено място] (седалището на КФН, където се дължала информацията) „Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Инвестиционният посредник не съобразил задълженията си и при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 31.08.2020г., емитирани от „Север - Холдинг“ АД, с номер на емисия ISIN: BG [ЕГН]. Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал. 1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-425/08.09.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не по-стара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 31.07.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Север - Холдинг“ АД към 31.08.2020г. била в размер на 2,39 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 30.09.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г.,

съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.10.2020г., в [населено място] „Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Инвестиционният посредник не съобразил задълженията си и при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 31.08.2020г., емитирани от „Уеб Медия Груп“ АД, е номер на емисия ISIN: BG1100017059. Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-425/08.09.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не по-стара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 31.07.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Уеб Медия груп“ АД към 31.08.2020г. била в размер на 1,21 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 30.09.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г., съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.10.2020г., в [населено място] „Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Инвестиционният посредник не съобразил задълженията си и при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 31.08.2020г., емитирани от „Слънчев ден“ АД, с номер на емисия ISIN: BG11SLVAAT13 . Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-425/08.09.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не по-стара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 28.07.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.x3news.com](http://www.x3news.com). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Слънчев ден“ АД към 31.08.2020г. била в размер на 1,20 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 30.09.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г., съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.10.2020г., в [населено място]

„Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Инвестиционният посредник не съобразил задълженията си и при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 30.10.2020г., емитирани от „Шумен - Табак“ АД, с номер на емисия ISIN: BG11SUSUVT18. Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-531/06.11.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не постара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 02.10.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.x3news.com](http://www.x3news.com). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Шумен - Табак“ АД към 30.10.2020г. била в размер на 0,97 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 30.11.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г., съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.12.2020г., в [населено място] „Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Инвестиционният посредник не съобразил задълженията си и при пристъпване към оценката на акциите, притежавани от негови клиенти към 30.11.2020г., емитирани от „Шумен - Табак“ АД, с номер на емисия ISIN: BG11SUSUVT18. Ценните книжа не били оценени, вследствие на което не били включени в справката по чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, представена в КФН с писмо вх. №РГ-531/06.11.2020г., като финансови инструменти, подлежащи на компенсация. За тях в съответната графа била посочена нулева стойност, тъй като посредникът приел, че към датата на преоценка нямали актуална (не постара от 2 месеца) цена на затваряне. Той игнорирал обстоятелството, че емитентът на акциите е публикувал на 02.10.2020г. актуален годишен финансов отчет за 2019г., достъпен на адрес [www.x3news.com](http://www.x3news.com). Така инвестиционният посредник не приложил правилата за оценка, установени в чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23, въпреки че при следването на въведения с тях метод на нетната балансова стойност на активите за оценката на акции се достигало до резултат, че единичната стойност на една акция на „Шумен - Табак“ АД към 30.11.2020г. била в размер на 0,97 лева, което налагало отразяването на актива в справката по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с положителна стойност. Доколкото не извършил оценка на акциите съобразно правилата на Наредба №23 до 31.12.2020г., когато изтичал срокът за представяне в КФН на справки с оценени клиентски активи към последния работен ден на съответния предходен месец, при съобразяване на удължените срокове през 2020г., съгласно §45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, на 01.01.2021г., в [населено място] „Евро- Финанс“ АД изпаднал в забава по отношение на изпълнението на своето

задължение по чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.1 от ЗППЦК, вр.чл.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП.

Въз основа на наличните материали - изисканата справка за клиентски активи на аналитично ниво към всеки месец от първо, второ, трето и четвърто тримесечие на 2020г., представена с писма вх.№РГ-429/29.04.2021г. и вх.№РГ-432/29.04.2021г., отговорът на допълнително отправено запитване с вх.№РГ-438/02.07.2021г., включително и преглед на наличните по електронните досиета на „Евро - Финанс“ АД справки по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК с оценени активи, притежавани от клиентите на посредника към последните работни дни на месеците юли, август, октомври и ноември 2020г., изпратени с писма вх.№РГ-365/07.08.2020г., вх.№РГ-425/07.08.2020г., вх.№РГ-531/06.11.2020г. и вх.№РГ-531/06.11.2020г., проверяващите съпоставили пазарната стойност на акциите на „Уеб Медия Груп“ АД, „Север - Холдинг“ АД, „Слънчев ден“ АД и „Шумен - Табак“ АД, от една страна, оценена към съответната дата съобразно метода на нетната балансова стойност на активите, съгласно чл.6, ал.1, т.1 и ал.3 от Наредба № 23 и стойността на тези акции, посочена от „Евро- Финанс“ АД в аналитичните справки, представени на КФН, от друга. При това констатирани, че инвестиционният посредник не е оценил финансовите инструменти на всеки от четиримата емитенти за различни периоди, при което те не били включени като подлежащи на компенсиране в съответните месечни справки по чл.77н, ал.12 от ЗППЦК, дължими за представяне пред КФН към 01.09.2020г., към 01.10.2020г., към 01.12.2020г. и към 01.01.2021г.

При тази фактология, проверяващите достигнали до извод за наличието на шест отделни нарушения на разпоредбата на чл.3, ал.1 вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.12 от ЗППЦК, вр.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП, извършени от инвестиционен посредник „Евро Финанс“ АД, както следва: първото - извършено на 01.09.2020г., в [населено място] - по отношение на акциите на „Север - Холдинг“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 31.07.2020г.; второто - извършено на 01.10.2020г., в [населено място] - по отношение на акциите на „Север - Холдинг“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 31.08.2020г.; третото - извършено на 01.10.2020г., в [населено място] - по отношение на акциите на „Уеб Медия Груп“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 31.08.2020г.; четвъртото - извършено на 01.10.2020г., в [населено място] - по отношение на акциите на „Слънчев ден“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 31.08.2020г.; петото - извършено на 01.12.2020г., в [населено място] - по отношение на акциите

на „Шумен - Табак“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 30.10.2020г. и шестото - извършено на 01.01.2021г., в [населено място] - по отношение на акциите на „Шумен - Табак“ АД, притежавани от клиенти на посредника към 30.11.2020г.

Констатациите на проверяващите им дали основание за съставяне на АУАН-№Р-06-698/22.07.2021год. - връчен на сочения за нарушител. Въз основа на АУАН е издадено и процесното НП-№Р-10-8/12.01.2022 год.

СРС, преценявайки събраните доказателства, е направил извод за това, че административно наказващия орган е приложил правилно закона, поради което е потвърдил оспореното НП.

Административен съд-София град, XXV касационен състав, след като обсъди доводите на страните и прецени събраните доказателства по делото, приема от правна страна следното:

Жалбата е подадена в рамките на 14-дневния преклузивен срок по чл.211, ал.1 от АПК. Съдът е сезиран от надлежна страна и срещу съдебен акт, който е бил неблагоприятен за нея и следователно е подлежащ на оспорване. Във връзка с това следва да се приеме, че жалбата е процесуално допустима и като такава следва да бъде разгледана.

Разгледана по същество, тя е неоснователна.

Съобразно чл. 218 АПК, касационната инстанция дължи произнасяне само относно наведените в жалбата касационни оплаквания, като следи служебно за валидността, допустимостта и съответствието на решението с материалния закон. Обжалваното съдебно решение е валидно и допустимо като постановено по подадена в срок жалба срещу НП, което подлежи на съдебен контрол и от законен състав.

СРС е изследвал всички относими към спора обстоятелства, излагайки мотиви, чрез които е направена връзка между приетите за установени фактически обстоятелства и съответните правни изводи. Разпитан е актосъставителя М. Ж. и неговите показания са разгледани в съвкупност с останалия доказателствен материал. Направените от СРС изводи се споделят напълно от настоящия състав на съда. АУАН е съставен съгласно изискванията на ЗАНН. Фактическите констатации, описани в него не се опровергават от събраните по делото гласни и писмени доказателства. Касаторът не е ангажирал никакви други доказателства, които да оборят правните изводи на първоинстанционния съд. В касационната жалба са наведени оплаквания, които не могат да доведат до промяна нито в установените факти, нито в направените изводи.

В контекста на настоящия казус, съобразно събраните доказателства и към момента на всяко от шестте деяния и този на издаване на процесното НП „ЕВРО - ФИНАНСАД е годен субект на имуществена отговорност

-дружеството притежава лиценз, издаден му е решение под №81-ИП от 01.02.2006г. на КФН, поради което притежава статут на инвестиционен посредник и като такава е адресат на разпоредбите на ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му. В случая безспорно се касае до неизпълнение на шест отделни задължения за представяне на регулирана информация - изискуемата оценка на финансови инструменти, която следва да се представи на КФН под формата на аналитични справки за клиентски активи до определен в закона срок. Така, за подлежащите на оценка към 31.08.2020г. акции, емитирани от „Уеб Медия Груп“ АД, справката е следвало да се представи до 30.09.2020г.- за подлежащите на оценка към 31.07.2020г. и към 31.08.2020г. акции, емитирани от „Север - Холдинг“ АД, справката е следвало да се представи съответно до 30.08.2020г. и до 30.09.2020г., за подлежащите на оценка към 31.08.2020г. акции, емитирани от „Слънчев ден АД, справката е следвало да се представи до 30.09.2020г.; за подлежащите на оценка към 30.10.2020г. и към 30.11.2020г. акции, емитирани от „Шумен - Табак“ АД, справката е следвало да се представи съответно до 30.11.2020г. и до 31.12.2020г. Инвестиционният посредник не е оценил притежаваните от клиентите му и емитирани от изброените четири дружества финансови инструменти, отразявайки за тях в съответните аналитични справки нулеви стойности. Доколкото съответните емисии с акции не е могло да бъдат оценени в съответствие с правилата на чл.4 от Наредба №23, то въззивникът е бил длъжен да ги подложи на оценка по метода, разписан в чл.6, ал.1, т.1, вр. ал.3 от Наредба №23. В тази насока той е можел да ползва данните от последно публикуваните годишни финансови отчети на всеки емитент, достъпни на адреса на медията, заявена от него за целта пред Българската фондова борса.

Така на адрес [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg) на 31.07.2020г. са били публикувани ГФО за „Уеб Медия груп“ АД и на „Север- Холдинг“ АД, а на адрес: [www.x3news.com](http://www.x3news.com) на 28.07.2020г. за „Слънчев ден“ АД и на 02.10.2020г. - за „Шумен - Табак“ АД. Като не е съобразил достъпните данни, инвестиционният посредник е игнорирал единичните стойности на акциите на всеки емитент, оценени спрямо последно публикувания годишен финансов отчет за 2019г. (1,21 за акциите на „Уеб Медия Груп“ АД, 2,39 лева за акциите на „Север - Холдинг“ АД, 1,20 лева за акциите на „Слънчев ден“ АД и 0,97 лева за акциите на „Шумен - Табак“ АД). Така въззивникът не е извършил дължимата оценка на посочените финансови инструменти, като ги е отразил в представените пред регулатора аналитични справки за клиентски активи с нулева, вместо с положителна стойност, вследствие на което и те не са били



включени като финансови инструменти, подлежащи на компенсиране от ФКИ в изготвяните от инвестиционния посредник справки. С това свое поведение той не е изпълнил своите задължения.

Нарушенията са формални, на просто извършване, осъществени са чрез бездействие и се считат за довършени с изтичане на законоустановения срок, в който е било налице задължение за реализация на изискуемото поведение. Не е необходимо настъпването на конкретен вредоносен резултат. Правилно е определено и мястото на извършване на всяко нарушение - [населено място], където е седалището на Комисията за финансов надзор (последната без териториални подразделения), доколкото именно там е било дължимо действието.

От своя страна, административнонаказващият орган правилно и законосъобразно е приложил санкционната разпоредба на чл. 221, ал. 8, т.1, вр.ал.1, т.1 от ЗППЦК, която имплицитно препраща към визираното в чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.12 от ЗППЦК, вр.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП. Налице е пълно съответствие между словесното описание на релевантната фактическа обстановка в акта, очертана чрез изискуемата се конкретика, нейното последователно възпроизвеждане в атакуваното наказателно постановление и възприетата цифрова квалификация. Ето защо, съдът намира, че материалният закон е приложен правилно.

По отношение на наложените шест отделни “Имуществени санкции”, всяка в размер на 500,00 /петстотин/ лева, настоящият съдебен състав намира за правилно определени, тъй като в конкретния случай административнонаказващият орган е наложил „имуществена санкция“ в минимален размер.

Съдът не споделя тезата на въззивника за наличието на „маловажен случай“ на административно нарушение като изцяло споделя мотивите на СРС в тази насока.

Преценката на наказващия орган да санкционира дружеството за всяко от шестте отделни нарушения е съобразена изцяло с императивната разпоредба на чл.18 от ЗАНН и се основава на обективен и всестранен анализ на всички обстоятелства по преписката. Законосъобразно е прието, според съда, че всяко от шестте нарушения на императивната разпоредба на чл.3, ал.1, вр.чл.6, ал.1, т.1 от Наредба №23, вр.чл.77н, ал.12 от ЗППЦК, вр.§45, т.3 от ПЗР на ЗМДВИПОРНСПП възпрепятства ефективността и своевременността на достъпа до информация на регулаторния орган, необходим му с оглед възможността да упражнява адекватен контрол върху дейността на инвестиционния посредник посредством предвидените законови механизми.

С оглед изхода на спора на ответника се дължат разноски.  
Водим от горното и на осн.чл.221, ал.2, пр.1 от АПК, Административен  
съд София-град, XXV състав

Р Е Ш И :

Оставя в сила решение № Решение № 2781 от 20.07.2022 г. по н.а.х.д. № 1772/2022 г. на СРС, НО, 2-ри състав.

ОСЪЖДА „Евро-Финанс“ АД, ЕИК[ЕИК] да заплати на Комисията за финансов надзир, на осн.чл.63, ал.2 и ал.5 от ЗАНН, във вр.чл.27е от Наредба за заплащане на правната помощ, във вр.чл.78, ал.8 от ГПК, във вр.чл.144 от АПК, сумата от 100 /сто/ лв. представляващо юрисконсултско възнаграждение за осъществено процесуално представителство по административно дело №7912 по описа на АССГ.  
Решението е окончателно.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

1.

2.