РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА
ФИНАНСОВ НАДЗОР

Изх. № 23-00-67/ 16-06-2016

ДО
Асоциацията на директорите за
връзки с инвеститорите в България
ул. „Фредерик Жолио Кюри" № 20, ет. 8
1113 – гр. София

Относно: Постъпили въпроси във връзка с измененията в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

УВАЖАЕМА ГОСПОЖО ПЕЕВА,

В Комисия за финансов надзор (КФН) е постъпило писмо, съдържащо въпроси във връзка с измененията на ЗППЦК, обнародвани в Държавен вестник, бр. 42 от 03.06.2016 г. По повод поставените от Вас въпроси, Ви информирам следното:

По отношение на въпрос № 1

В Регламент № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16.04.2014 г., по конкретно в чл. 17 е предвиден начина и реда за разкриване на вътрешна информация. Т.е. към момента на съставяне и представяне на шестмесечния финансов отчет на КФН и на обществеността е вероятно информацията, касаеща конкретно публично дружество/емитент да няма характер на вътрешна, тъй като е следвало да бъде разкрита по реда на цитирания регламент. Предвиденото задължение в чл. 33, ал. 1, т. 5 от Наредба № 2 предполага представяне на информация под формата на справка за оповестената информация по реда на цитирания регламент.

С Решение № 161 – Н/26.07.2016 г., КФН е приела Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, която е изпратена за обнародване в „Държавен вестник". След обнародването и влизането ѝ в сила, същата ще бъде достъпна на интернет страницата на КФН. В цитирания подзаконов нормативен акт е отменен примерният списък в Приложение № 9, съдържащ вътрешната информация, като същият е заменен от примерен списък на факти и обстоятелства, подлежащи на разкриване във финансовите отчети на дружествата.

По отношение на въпрос № 2

Сега действащата редакция на ЗППЦК не изисква уведомление за избор на емитента във връзка с подаването на счетоводната информация за тримесечията. Възможността за избор е уредена в т.100о1, ал.7, като независимо от това какво избере емитента - подаване на шестмесечен отчет с тримесечни уведомления, или разкриване на шестмесечен и тримесечни финансови отчети със съдържанието на шестмесечния отчет, срокът за разкриване на информацията е съответно 30 дни от завършване на съответното тримесечие или съответно 60 дни за консолидираните отчети и уведомления. Емитентът сам избира дали да подаде финансов отчет или да подаде тримесечно уведомление за първо, трето и четвърто тримесечие, като съдържанието на тази информация следва да съдържа минималната изискуема за тримесечното уведомление.

По отношение на въпрос № 3

Предстои одобрение на форми на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност", приложими за тримесечните уведомления, които ще бъдат публикувани на интернет страницата на надзорния орган в раздел „Административни документи", подраздел „Форми и образци на документи".

По отношение на въпрос № 4

След промяна на електронната платформа за предоставяне на информация на КФН по електронен път, всички заинтересовани лица ще бъдат уведомени своевременно.

По отношение на въпрос № 5

Банките подават финансов отчет, приложим за кредитни институции.

По отношение на въпрос № 6

По аргумент от разпоредбата на чл. 100о, ал. 4, т. 1 от ЗППЦК, финансовите отчети на публичните дружества и емитентите следва да бъдат изготвени, съгласно приложимите за тях стандарти. В параграф 17 на МСС 24 изрично е посочено, че при наличието на сделки между свързани лица, отчитащото се дружество следва да оповести естеството на взаимоотношенията между свързаните лица, както иинформация за сделките и неуредените салда, нужни за разбиране на потенциалния ефект от тези взаимоотношения върху финансовия отчет. От друга страна, МСС 34, параграф 15 изисква дружествата към датата на междинния си отчет да обяснят събитията и сделките, имащи съществено значение за разбирането на промените във финансовото им състояние. В §1, т. 4 от Наредба № 2 е въведено понятие за същественост по отношение на обстоятелство (информация, промяна и др.), като въведеният количествен критерий за същественост може да се ползва по аналогия и за отразяване на сключени големи сделки между свързани лица.

По отношение на въпрос № 7

Съгласно чл. 100н, ал. 10, регистрираният одитор изразява мнение по чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 и проверява дали е представена информацията по ал. 8, т. 1, 2, 5 и 6. Информацията по ал. 8, т. 1 представлява информация дали дружеството спазва по целесъобразност избрания от него кодекс за корпоративно управление, както и допълнителни практики по буква „в", ако дружеството е избрало такива. Целта на чл. 100н, ал. 9 е да се посочи къде могат инвеститорите да се запознаят с избраният от дружеството кодекс за корпоративно управление, а в случаите когато дружество избира практики в допълнение на избрания от него кодекс, то следва да

разкрива публични подробности относно тях, като в случаят те следва да бъдат оповестени на електронната страница на дружеството.

По отношение на въпрос № 8

Резултатите от прилагането на политиката на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи е част от декларацията по чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК, като конкретни изисквания относно политиката на многообразие и нейните цели не са вменени със закона. Следователно резултатите от прилагането на политиката ще са следствие на изпълнението на конкретната такава, избрана от дружеството, както и целите на тази политика, които са заложени от самото дружество.

По отношение на въпроси № 9 и № 10

Измененията в разпоредбата на чл. 100м, ал. 3 от ЗППЦК имат само редакционен характер, при който старата норма на чл. 34 от Закона за счетоводството (ЗСч.) е заменена с чл. 18 от действащия от 01.01.2016 г. нов ЗСч. Ето защо, не е налице нов режим на отговорността.

Тълкувайки разпоредбата на чл. 100м, ал. 3, изречение второ от ЗППЦК, следва да се определи отговорността за вреди на одитора като солидарна, наред с лицата по изречение първо от същата разпоредба.

ЗППЦК прави разлика в предпоставките и обема на отговорността, тъй като за лицата по:

- изречение първо е определено, че носят отговорност за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в отчетите, уведомленията и другата информация, която се разкрива по Глава шеста „а".
- изречение второ (по чл. 18 от ЗСч) е посочено, че носят отговорност за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни в уведомленията и финансовите отчети на емитента (без другата информация, която се разкрива по Глава шеста „а" от ЗППЦК)
- изречение второ (одиторите) носят отговронст за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

В случаите, когато декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК съдържа неверни данни, отговорността на одитора, който я е подписал ще бъде по реда на НК.

По отношение на въпрос № 11

В случаите, когато одиторът е заверил финансовия отчет с мнение, същото следва да бъде отразено и в декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3, б. "а" от ЗППЦК, в случаите, когато изразеното мнение на одитора влияе върху удостовереното му в декларацията твърдение, че финансовият отчет е съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента.

По отношение на въпрос № 12

Декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК удостоверява данните, отразени в конкретния ГФО, към който се прилага. С оглед на това, в случаите, когато одитор установи основания за квалифицирано мнение за ГФО, който вече е одитиран, не следва да се отразява чрез подаване на нова декларация за вече одитирания отчетен период.

По отношение на въпрос № 13

Задължението да разкрива публично отчетите и уведомленията, съобразно чл. 100т от ЗППЦК има емитентът. Задължението на одитора да изготви и подпише декларацията по чл.

100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК не се влияе от обстоятелството емитентът или упълномощено от него лице, извършва действията по оповестяване на одитирания отчет. Декларацията оп чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК е задължителен реквизит от ГФО.

В случаите по чл. 116в, ал. 8 от ЗППЦК при освобождаване от отговорност на член на управителен или контролен орган при наличие на заверени от одитор ГФО и междинен финансов отчет, одиторът следва да подава и в този случай декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК.

По отношение на въпрос № 14

В случаите когато одиторът изготвя и подписва декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3, б."б" от ЗППЦК, удостоверяваща, че информацията, отнасяща се до сделките със свързани лица, е надлежно оповестена и разкрита съгласно приложимите счетоводни стандарти, следва да се има предвид свързани лица по смисъла на §1, т. 13 от ДР на ЗППЦК.

По отношение на въпрос № 15

С декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3, б."в" от ЗППЦК одиторът удостоверява, че информацията, отнасяща се до съществените сделки за публичното дружество за съответния отчетен период, е надлежно разкрита в приложенията към финансовия отчет.

По силата на чл. 100т, ал. 1, изр. първо от ЗППЦК разкриването публично на регулираната информация се извършва чрез предоставянето й на комисията и на обществеността. С оглед на това следва да се има, че използвания термин в чл. 100н, ал. 4, т. 3, б."в" от ЗППЦК обхваща и двете действия – пред КФН и оповестяването на обществеността.

По отношение на въпрос № 16

Разпоредбата на чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК указва формата под която да се представи мнението, тъй като посочва, че регистрираният одитор, който извършва независим финансов одит на годишни и консолидирани финансови отчети, в одиторския доклад, задължително изразява мнение по ал. 8, т. 3 и 4 и проверява дали е представена информацията по ал. 8, т. 1, 2, 5 и 6. С оглед на това, доколкото одиторският доклад се представя заедно с ФО, съответно – КФО, то и изразяването на мнението, като част от съдържанието на одиторския доклад, се представя със съответния отчет.

По отношение на въпрос № 17

Декларацията по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК се издава от одитора, избран от дружеството да одитира финансовите му отчети. С оглед на това задължението по чл. 100н, ал.4, т. 3 от ЗППЦК за изготвяне и подписване на декларацията ще има всяко лице, което е избрано да одитира отчета – физическо лице или специализирано одиторско предприятие (СОП). Отговорност за неистинска или невярна декларация по НК ще носи лицето, което е подписало декларацията.

По отношение на въпрос № 18

В правомощията на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност", изчерпателно изброени в чл. 15, ал. 1, т. 9 от ЗКФН е посочено, че той определя вида, формата и съдържанието на отчетите, които се представят пред комисията от:

- публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- колективни инвестиционни схеми;

- инвестиционните дружества от затворен тип;
- инвестиционните посредници;
- управляващите дружества.

Одиторите изготвят своите одиторски доклади не по образец, утвърден от КФН или от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност". С оглед на това отговорът на поставения от Вас въпрос е отрицателен.

По отношение на въпрос № 19

С измененията в ЗППЦК, наред с обстоятелствата, за които беше налице задължение за разкриване по реда на чл. 145 и чл. 146 от ЗППЦК, се въведоха и нови, предвидени в разпоредбата на чл. 146а от ЗППЦК.

По отношение на въпрос № 20

В ход е процедура по изготвяне и одобряване на форма за разкриване на дялово участие, стандартизирана от ESMA, като след одобряването й от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" ще бъде достъпна на страницата на КФН, в раздел „Административни документи", подраздел „Форми и образци на документи".

По отношение на въпрос № 21

Във връзка с транспонирането на в ЗППЦК на Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО, с която в чл. 2, параграф 1, б. „г" е изменена дефиницията на „издател".

По отношение на въпрос № 22

Съгласно чл. 17, §1, ал. 3 от Регламент 596/2014 г. задължението за разкриване на вътрешна информация, се прилага по отношение на емитенти, които са поискали или одобрили допускане на техните финансови инструменти до търговия на регулиран пазар в държава членка или, при инструменти, които се търгуват само на МСТ или ОСТ — емитенти, които са одобрили търговия на техните финансови инструменти на МСТ или ОСТ или са поискали финансовите им инструменти да бъдат допуснати до търговия на МСТ в държава членка. Следователно, изискването за разкриване на вътрешната информация съгласно Регламент 596/2014 г. към междинните отчети за финансовото състояние не се прилага по отношение на лицата по § 1 д от ДР от ЗППЦК. Изключение от предходното изречение, представляват случаите, когато лица по §1д от ДР на ЗППЦК, са вписани като емитенти или публични дружества, във водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).

По отношение на въпрос № 23

Съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 11 от ЗППЦК, изискванията на ал. 8, т.1, 2, 5 и 6 не се прилагат за емитенти, издали само ценни книжа, различни от акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, освен ако такива емитенти са издали акции, които се търгуват на многостранна система за търговия. От буквалното тълкуване на разпоредбата следва, че лицата

по §1д от ДР на ЗППЦК биха могли да се възползват от изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 11 от ЗППЦК, освен ако мениджмънтът на тези дружества не е взел решение за спазване на кодекс за корпоративно управление, когато ще трябва да представят информацията по чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК. Цитираното изключение, не важи за лицата по §1д от ДР на ЗППЦК, които са вписани във водения от КФН регистър по чл. 30, ал.1 от ЗКФН.

По отношение на въпрос № 24

С Решение № 161 – Н/26.07.2016 г., КФН е приела Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. В изпратения до редакцията на ДВ проект на Наредба № 2, разпоредбата на чл. 19, предвиждаща срок за публикуване на съобщението за допълнение на проспекта и предоставянето му на разположение на обществеността е отменена.

По отношение на въпрос № 25

Съгласно §27, Раздел VII, чл. 41б, ал. 1 от Наредба № 2, лицата по чл. 41а представят на комисията информацията по чл. 41а в електронен формат. Електронните документи по изречение първо се подписват с усъвършенстван електронен подпис от лица, надлежно представляващи лицата по чл. 41а. До изграждането на нова система за представяне на информация по електронен път, задължените лица ще представят информация чрез delovodstvo@fsc.bg. След пускането в експлоатация на новата електронна система за представяне на информацията по глава шеста „а" от ЗППЦК, заинтересованите лица ще бъдат уведомени своевременно.

По отношение на въпроси № 26, № 27 и № 28

Разпоредбите на §1д от ДР на ЗППЦК е конкретна и предвижда прилагането единствено на глава шеста „а" от ЗППЦК от страна на задължените субекти. Нормата не следва да се тълкува разширително и с оглед на това за лицата, отговарящи на критериите на §1д от ДР на ЗППЦК, е налице единствено задължението да разкриват информация по глава шеста „а" от ЗППЦК,.

По отношение на въпрос № 29

Отговорът на този въпрос се предпоставя от отговорите, по въпроси № 26, № 27 и № 28. Задължението за предоставяне на информация от страна на лицата по §1 д от ДР на ЗППЦК е само по отношение на предоставянето на информацията по глава шеста „а" от ДР на ЗППЦК. Необходимо е да се има предвид, че дори и адресати на §1д от ДР на ЗППЦК тези лица не придобиват качеството на поднадзорни на КФН по смисъла на чл. 2, ал. 2 от ЗКФН. Разпоредбата на чл. 41а от Наредба № 2 не стеснява кръга на информацията, която лицата по §1д от ДР на ЗППЦК следва публично да разкриват.

По отношение на въпроси № 30 и № 31

Съгласно §43 от Преходните и заключителните разпоредби на ЗППЦК, заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" одобрява кодекс за корпоративно управление по смисъла на чл. 100н, ал. 8, т. 1, б. „а", в срок 1 месец от влизането в сила на този закон. В тази връзка с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г. на основание чл. 15, ал. 1, т. 2 от ЗКФН и §43 от Преходните и заключителни разпоредби на ЗППЦК, членът на КФН, изпълняващ правомощията на заместник-председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" е одобрил Национален кодекс за

корпоративно управление, създаден през октомври 2007 г. и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление, последващо изменен през февруари 2012 г. и април 2016 г. Необходимо е да се има предвид, че с одобряването на национален кодекс за корпоративно управление, разпоредбите му не стават задължителни за емитента. Точното му спазване от страна на публичните дружества и емитентите насърчава добрите практики в областта на корпоративното управление и подпомага дружествата да привлекат повече капитал. Фактът, че Националният Кодекс за корпоративно управление е одобрен от члена на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" не ограничава емитентите/ публичните дружества да изберат друг кодекс, който покрива критериите им за корпоративно управление, защита на акционерите, прозрачност, както и за работа на корпоративните ръководства. В случай, че емитентът не изпълнява някои части от правилата, разписани в кодекса за корпоративно управление, същият на основание разпоредбата на чл. 100н, ал. 8 т. 2 от ЗППЦК дължи обяснение за основанието за тяхното неспазване.

По отношение на въпрос № 32

В категорията на „административни органи" по смисъла на чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК попадат лица, които упражняват управленски функции в дадено предприятие, без да са част от ръководството на дружеството и които отговарят и се отчитат пред ръководния орган във връзка с текущото му управление.

По отношение на въпрос № 33

Изискването на закона по чл.100 н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК е за деклариране на информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент. Необходимо е да се отбележи, че съгласно Приложение № 11, т. 3, от Наредба № 2, като допълнителна информация към годишния финансов отчет на публичните дружества се изисква да се представи информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите. Т.е. задължението за оповестяване на тази информация е съществувало и до момента, като част от Приложение № 11.

По отношение на въпрос № 34

Съгласно разпоредбата на чл. 41б, ал. 2 от Наредбата за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, лицата по чл. 41а разкриват на обществеността на територията на Република България информация по глава шеста „а" ЗППЦК като прилагат съответно чл. 43а, ал. 2 и 3 и чл. 43б, ал. 1 и ал. 3-6, чл. 43в и чл. 43г. Предвид цитираната разпоредба, достатъчно е задълженото лице да е изпълнило задължението си за предоставяне на информацията по глава шеста „а" на обществеността по реда на чл. 100т от ЗППЦК и Наредба № 2, за да се счете, че е изпълнило задълженията си по закон, без значение от отношенията между дружеството и медията.

По отношение на въпрос № 35

Съгласно разпоредбата на чл. 41б, ал. 2 от Наредбата за изменение и допълнение на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, лицата по§ 1д от ДР на ЗППЦК разкриват на обществеността на територията на Република България информация по глава шеста „а" от ЗППЦК, като се прилагат съответно чл. 43а, ал. 2 и 3 от Наредбата. Следователно за лицата по §1 д от ДР на

ЗППЦК не се прилага разпоредбата, изискваща предоставяната на КФН и оповестявана на обществеността информация, да бъде публикувана на интернет страница на дружествата.

Надявам се, предоставената с настоящото писмо информация да бъде полезна, като следва да имате предвид, че предоставените отговори, по принципни въпроси, не отменят възможността заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност да предприеме конкретни действия и мерки, които в зависимост от спецификата на конкретен казус в най-пълна степен защитават правата и интересите на инвеститорите.

С уважение,

Владимир Савов

Член на КФН, изпълняващ правомощията на заместник-председател на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност"