Асоциация на директорите
за връзки с инвеститорите в България

София 1113, ул. Фредерик Ж. Кюри 20, ет.8
тел./факс: 02/963 37 52, e-mail: info@abird.info

„КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР"
Вх. № 23-00-64
Дата 03.08.2016 г.

До
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР -
управление „Надзор на инвестиционната дейност"

На вниманието на: г-н Владимир Савов – член на КФН, изпълняващ правомощията на Зам. - Председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност"

УВАЖАЕМИ Г-Н САВОВ,

С настоящото бихме желали още веднъж да изразим голямата си благодарност за ефективното Ви участие и на целия експертен екип на Комисия за финансов Надзор в проведения на 22.07.2016 г. семинар на тема: НОВИТЕ ПРОМЕНИ В ЗППЦК И ЕФЕКТЪТ ИМ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ПУБЛИЧНИТЕ КОМПАНИИ И ДРУГИ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА. Членовете на Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ), както и всички участници в семинара изразиха задоволството си от полезността на тази среща и изразиха желание подобни съвместни мероприятие да продължат да се провеждат и занапред.

На проведения семинар получихме Вашето уверение и това на участващите експерти, че Комисия за финансов надзор ще ни предостави писмен отговор на поставените и допълнително зададени въпроси. В тази връзка приложен Ви представям списък с въпросите, постъпили в Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ) относно последните нормативни промени, касаещи формата, реда и съдържанието на последващо периодично оповестяваната информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, както и от лицата по §1д от ДР на ЗППЦК:

1. Как следва да се представя информацията по чл. 33, ал. 1. т.5 от Наредба 2 на КФН? (5. представяне на вътрешната информация по регламент (ЕС) № 596\2014 относно обстоятелствата, настъпили през изтеклото шестмесечие.) Изменя ли се видът на приложението за оповестяване на вътрешна информация, което се подава към отчетите?

2. По какъв начин емитентите следва да уведомят КФН и останалите заинтересовани лица за своя избор относно това дали ще изготвят междинни отчети или публични уведомления за финансовото състояние за 1-вото, 3-тото и 4-тото тримесечие?

3. Еднакво ли ще бъде съдържанието на справките по образец на КФН в случай на изготвяне на междинен отчет и в случай на изготвяне на публично уведомление за финансовото състояние? Справките по образец на КФН към годишния индивидуален и консолидиран отчет ще бъдат ли променени или ще се прилагат утвърдените към настоящия момент ?

4. Вероятно електронната платформа на КФН Е-Регистър ще бъде променена в съответствие с новите изисквания. В какъв срок се предвижда да се извърши адаптацията към промените в ЗППЦК и Наредба 2?

5. Молим КФН за уточнение как ще се прилага разпоредбата на чл.100о1, ал.4, т.1 от ЗППЦК по отношение на банките, които са търговско дружество с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала в следната насока: Какви справки по образец, определен от заместник-председателя на КФН ще прилагат, с оглед обстоятелството, че тези справки са пригодени за търговски дружества, които не са банки и не са приложими за кредитните институции?

6. Във връзка с разпоредбата на чл. 100 о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК, който предвижда представяне на информация за сключените големи сделки между свързани лица, „чието минимално съдържание се определя с Наредба", кои са текстовете на Наредба 2, които определят това съдържание и кои са критериите за определяне на „големи сделки"?

7. По чл. 100н, ал. 9 от ЗППЦК..." В случаите по ал. 8, т. 1, буква „в" емитентът разкрива публично подробности относно своите практики на корпоративно управление.", как и къде (като медия) следва да се разкриват тези практики и защо е необходимо това, след като те ще бъдат декларирани в годишния доклад за дейността и одиторът ще е изразил мнение по тях или ще ги е проверил съгласно изискването на нова ал. 10 на чл. 100н?

8. Във връзка с изискването на чл. 100 н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК по какви критерии трябва да бъдат отчетени резултатите от прилагането на политиката на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи?

9. Съгласно разпоредбата на чл.100м, ал.3 от ЗППЦК одиторът носи отговорност за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В текста на посочената алинея не става ясно как следва да се разбира отговорността на одитора, т.е. дали той е солидарно отговорен с ръководството на съответното дружество?

10. Носи ли отговорност одиторът и каква (по кой закон) във връзка с изисканата от него декларация към годишния финансов отчет, съгласно чл. 100н, ал.4, т.3 от ЗППЦК?

11. В случай, че одиторът е издал квалифицирано одиторско мнение, какъв следва да е текстът на декларацията по чл.100н, ал.4, т.3, буква "а" от ЗППЦК? Съгласно ЗНФО одиторът изразява мнение по финансовия отчет, за което съответно издава одиторски доклад. При това положение одиторският доклад или декларацията с текста по чл.100н, ал. 4, т. 3, буква "а" ще има по-голяма сила за инвеститорите и обществеността? Какви ще са последствията за одитора, които издава два вида документи, тъй като съгласно ЗНФО одиторът има изключителното право да издава одиторски доклади, а не декларации, каквото задължение му вменява ЗППЦК?

12. Как ще следва да процедира одитор, който модифицира мнението си или който, в качеството си на нов одитор на дружеството изрази квалификация във връзка с одитирания предходен период от друг одитор? Това ще изисква ли промяна в текста на декларацията на новия одитор, респ. на предходния одитор?

13. В случай, че емитентът публикува одитиран междинен финансов отчет, то одиторът ще следва ли да издава декларацията по чл. 100 н, ал. 4, т.3 от ЗППЦК?

14. Относно изискването за деклариране от страна на одитора за оповестената и разкрита информация относно сделките със свързани лица, означава ли, че съгласно ЗППЦК свързани лица са тези по смисъла на съответно приложимите от емитента счетоводни стандарти (в

страната относно публичните дружества изискването е задължително прилагане на МСФО)? Има ли опасност при разминаване в понятието за свързани лица по ЗППЦК, ЗНФО и приложимите МСФО да се търси отговорност на одитора във връзка с издадената от него декларация, съгласно чл.100н, ал.4, т.3, буква "б"?

15. Каква е причината в текста на буква "в" на т.3, ал.4 от чл. 100н от ЗППЦК да се изисква одиторът да декларира само разкриването, но не и оповестяването на тези съществени сделки в съответния одитиран финансов отчет? Съгласно МОС (международните одиторски стандарти) одиторът е длъжен при издаване на одиторското си мнение, респ. одиторския доклад да провери не само отразяването на съответните сделки и операции във финансовия отчет, но и тяхното оповестяване, което само по себе си е част от финансовия отчет.

16. На одиторите на публични дружества и други емитенти на ценни книжа се вменява ролята на проверители с изискването във втората част на текста на ал.10, чл.100н да проверят наличието на определени изявления от страна на ръководството по повод декларацията за корпоративно управление. Как практически одиторът следва да удостовери извършването на тази проверка и как точно се проверява целесъобразността по т.1, ал.8 на чл.100н от ЗППЦК?

17. Когато одитор на съответното дружество е специализирано одиторско предприятие (СОП), юридическото лице - СОП чрез законния си представител или физическото лице – ключов одитор, което само във връзка с одита е отговорен одитор за ангажимента, ще трябва да подписва декларацията по чл. 100 н, ал. 4, т.3 от ЗППЦК? Кой ще носи отговорност за тази декларация?

18. Предвижда ли КФН да издаде документ под някаква форма, различна от закона, с която да изиска от одиторите да включат новите потвърждения и проверки в одиторското си мнение?

19. Има ли промяна в сроковете, реда и начина за разкриване на дялово участие?

20. Образецът на Уведомление за разкриване на дялово участие, утвърден от КФН остава ли в сила или се очаква да бъде променен и кога?

21. Как следва да се разбира формулировката на чл. 221а. (1) „емитент – физическо лице" ?

22. Следва ли лицата, попадащи в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК да разкриват вътрешна информация съгласно Регламент 596/2014г. към междинните си отчети или публични уведомления за финансовото състояние?

23. Лицата, попадащи в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК имат ли задължение да прилагат Кодекс за корпоративно управление?

24. С предложените изменения на чл. 19, ал. 2, изр. последно от проекта на Наредба 2 на КФН драстично е съкратен срокът за публикуване на съобщението за допълнението и предоставянето му на разположение на обществеността при условията и по реда на чл. 92а ЗППЦК и глава пета, раздел I от наредбата. Чрез формулировката „при първа възможност, но не по-късно от един работен ден от получаване на решението на комисията" се предлага срокът да бъде намален седем пъти спрямо досегашния. Предложената промяна не е съобразена с техническото време, необходимо за изпълнение на вменените задължения. От една страна – времето от заявяването за обявяване в ТР до същинското публично оповестяване от страна на Агенцията по вписванията, в идеалния случай е поне три работни

дни От друга страна – почти неосъществимо е спазването на срок, който е максимум един работен ден, при публикуване на съобщението в поне два централни ежедневника. Т.е. предложението в този му вид прави нормата неизпълнима, а срокът от един работен ден е нереалистичен. Предвижда ли се промяна в насока, която ще направи разпоредбата практически изпълнима и как следва да процедират емитентите при този нормативен режим, за да не бъдат санкционирани?

25. По какъв начин лицата, попадащи в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК следва да оповестяват регулирана информация до КФН? Чрез E-Register или чрез друга платформа? В какъв срок се предвижда да се създаде специална платформа за лицата по §1д от ДР на ЗППЦК с оглед промените в ЗППЦК и Наредба 2?

26. Следва ли лицата, попадащи в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК да разкриват информация по глава единадесета, раздел I от ЗППЦК?

27. Следва ли лицата, попадащи в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК да предетавят на КФН и обществеността информация и протоколи от общите събрания на акционерите / решенията на едноличния собственик?

28. Следва ли лице, попадащо в обхвата на разпоредбата на §1д от ДР на ЗППЦК, което е дъщерно дружество на публично дружество да получава разрешение от Общите събрания на акционерите за сделки със свързани лица ?

29. След като разпоредбата на § 1д, ал.1 от ДР на ЗППЦК изрично предвижда, че: „Разпоредбите на глава шеста "а" за разкриване на информация се прилагат и за лицата, чиято дейност се регулира по Закона за енергетиката и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги от Комисията за енергийно и водно регулиране, държавните предприятия по чл. 62, ал. 3 от Търговския закон и търговските дружества с повече от 50 на сто държавно или общинско участие в капитала" при съответно прилагане на ал.2, то КФН не счита ли, че разпоредбите на чл. 41а от Наредба 2 (подзаконов нормативен акт) неправомерно стесняват кръга на информацията, която следва да бъде оповестявана от новите поднадзорни лица?

30. Съгласно чл. 100н, ал. 8, т. 1, бува а) от ЗППЦК в декларацията за корпоративно управление емитентът е длъжен да посочи спазва ли по целесъобразност кодекса за корпоративно управление, утвърден от заместник-председателя на КНФ. Утвърденият от заместник-председателя на КНФ Национален кодекс за корпоративно управление съдържа както задължителни, така и препоръчителни правила. След утвърждаване на Национален кодекс за корпоративно управление от заместник-председателя на КНФ, тези от правилата на кодекса, които до момента са били само препоръчителни, продължават ли да бъдат такива или е задължително емитентът да спазва и тях?

31. В случай, че емитентът не спазва някое от т.нар. препоръчителни правила от Националния кодекс за корпоративно управление, той трябва ли да включва обяснение за това в декларацията за корпоративно управление съгласно чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК?

32. Какво се включва в понятието "административни органи" по смисъла на чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК?

33. Разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК изисква в декларацията за корпоративно управление да се предоставя информация, за чието съдържание препраща към член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане. Съгласно член 10, параграф 1, букви "в" от Директивата трябва да се предоставя информация за "значими преки или косвени акционерни участия по смисъла на чл. 85 от Директива 2001/34/ЕО". Може ли КФН да разясни по-подробно това изискване: дали трябва да се посочва информация за преките и косвени акционерни участия на публичното дружество или на неговите акционери? Какво се разбира под "значими преки или косвени акционерни участия"?

34. Във връзка с разпоредбите на чл.43а, ал.1-4 и чл.43а, ал.3 от проекта за изменение на Наредба № 2 на КФН и с оглед обстоятелството, че дружество по §1д от ДР на ЗППЦК има сключен договор с рекламна агенция и чрез нея оповестява информация в други медии и агенции, като по този начин ще оповестява информацията по глава шеста „а" от ЗППЦК и в ИнвесторБГ, без да има сключен отделен договор с Инвестор БГ, може ли да се уведоми КФН, че информацията по глава шеста „а" от ЗППЦК ще се разпространява чрез ИнвесторБГ, без да има отделен сключен договор с него?

35. С оглед разпоредбата на чл. 43а, ал.4 от проекта за изменение на Наредба № 2 на КФН, съгласно който емитентът публикува на своята интернет страница информация относно избраната информационна агенция, а съгласно глава шеста „а" от ЗППЦК, към която се препраща за дружествата по §1д от ДР на ЗППЦК, няма задължение за поддържане на интернет страница и съответно дружествата по §1д от ДР на ЗППЦК няма задължение да имат такава страница, как ще се прилага разпоредбата на чл. 43а, ал.4 по отношение на дружествата по §1д от ДР на ЗППЦК?

Предварително Ви благодаря за съдействието!

За Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България:

/Даниела Пеева – Председател на УС/

