

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Указания по прилагане на Наредба № 23 от 08.02.2006 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи (Наредба №23)

I. При невъзможност да се формира пазарна стойност на облигациите, съгласно чл. 6, ал. 1, т. 2 от Наредба № 23 те се оценяват по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци, като КФН определя дисконтов фактор за съответната година, като дисконтовият фактор е отделен за облигациите, издадени от емитенти – финансови предприятия, и за облигациите, издадени от други емитенти.

За целите на прилагането на Наредба № 23 *"Финансови предприятия"* са банковите и небанкови финансови институции по Закона за банките, колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, лицензирани инвестиционни дружества от затворен тип, управляващи дружества, инвестиционни посредници по Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), застрахователи и презастрахователи, и чуждестранни лица за застрахователна и презастрахователна дейност, извършена чрез място на стопанска дейност по Кодекса за застраховането, дружества, осъществяващи дейност по допълнително социално осигуряване и общините.

Във връзка с прилагането на Наредба № 23, КФН определя норма на дисконтиране за изчисляване на дисконтовия фактор по чл. 6, ал.1, т. 2 от Наредба № 23 както следва:.

Нормите на дисконтиране за 2005 г. са:

За финансовите предприятия - **3,355%**

За другите емитенти на ценни книжа - **9,0425 %**

Нормите на дисконтиране за 2006 г. са:

За финансовите предприятия - **2,9937%**

За другите емитенти на ценни книжа - **8,0687 %**

II. При невъзможност да се формира пазарна стойност на ценните книжа, съгласно чл. 6, ал. 1, т. 3 от Наредба № 23 се прилагат следните правила за оценка на клиентските активи:

1. В случаите на невъзможност за прилагането на разпоредбите на чл. 4, ал. 1 от Наредба № 23, за стойност на правата се приема разликата между пазарната стойност на акциите на дружеството емитент и емисионната стойност на новата емисия акции.

2. Оценката на производни ценни книжа и другите клиентски активи, търгувани на регулиран пазар в страната, извън случаите по чл. 4, ал. 1 от Наредба № 23, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценни книжа в най-близкия ден, предхождащ датата на оценката.

III. Съгласно § 144 от ПЗР на ЗППЦК, годишната вноска на инвестиционните посредници към Фонда за компенсиране на инвеститорите (Фонда) за 2005 г. е в размер на 0.5 на сто от общия размер на паричните средства и 0.1 на сто от общия размер на останалите клиентските активи за последното тримесечие на 2005 г., като се определя на средномесечна основа. В чл. 77н, ал. 2 ЗППЦК е определено, че инвестиционният посредник прави годишна вноска към Фонда в размер на 0.5 на сто от общия размер на паричните средства и 0.1 на сто от общия размер на останалите клиентските активи за предходната година на средномесечна основа. Следователно за 2006 г. базата за определяне на годишната вноска на инвестиционните посредници към Фонда ще съвпадне с базата за определяне на годишната вноска за 2005 г.

Базата за определяне на годишната вноска на инвестиционните посредници към Фонда за 2006 г. съвпада с базата за определяне на годишната вноска за 2005 г. и това е средномесечната стойност на клиентските активи за последното тримесечие на 2005 г.

Указанията се издават на основание Параграф 4 от Заключителните разпоредби на Наредба № 23 .

Указанията са приети с Решение по Протокол № 12 от 15.03.2006 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.