

МОТИВИ

към проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 9 на КФН от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба № 9 или Наредбата)

Основното изменение, предложено с проекта, засяга уредбата на последващата оценка на притежаваните от пенсионните фондове акции и права, приети за търговия на регулиран пазар. Необходимият обем на сключените сделки, който позволява последващата оценка на акции и права да се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, е предвиден в чл.6, ал.1 от Наредба № 9 и се предлага да бъде намален от 1 на сто на 0,01 на сто от обема на съответната емисия. Разпоредбата на чл.6, ал.3 от Наредбата предвижда, че когато за предходния работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по най-високата цена "купува" от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за същия ден. С проекта се предлага за тези случаи също да се въведе минимален обем за подадените поръчки с най-висока цена "купува" и той да бъде не по-малко от 0,001 на сто от обема на съответната емисия.

Мотивите за направените предложения са следните:

През последните години се наблюдава устойчива тенденция на намаление на среднодневния оборот на Българската фондова борса (БФБ). Намалената ликвидност на акциите и правата, търгувани на БФБ, създава сериозни затруднения при последващата оценка на инструментите, притежавани от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, още повече, че съгласно нормативната уредба тази оценка се извършва ежедневно. Данните за оценката на активите на пенсионните фондове от началото на 2013 г. показват, че под 1% от последващите оценки на акциите и правата, търгувани на БФБ, се извършва на база сключени сделки. Направените разчети показват, че предвиденият в чл.6, ал.1 от Наредбата праг от 1 на сто от обема на дадена емисия се оказва твърде висок за голяма част от търгуваните на БФБ емисии акции и права, което води до невъзможност последващата им оценка да се извършва на базата на сключените сделки. Намалването на този праг на 0,01 на сто от обема на съответната емисия ще позволи последващата оценка на по-голяма част от притежаваните от пенсионните фондове акции и права, търгувани на БФБ, да се извършва по пазарната цена на която се търгуват тези финансови инструменти. Въвеждането в чл.6, ал.3 на минимален обем от 0,001 на сто от обема на съответната емисия при използване на най-висока цена "купува", цели да се ограничи използването на единични котировки на акции и права за определянето на справедливата стойност на тези инструменти.

Очакваното на въздействие на горепосочените промени е да се създаде възможност за по-справедлива и обективна оценка на финансовите инструменти, притежавани от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

Другото изменение, предложено в чл.10, ал.1 от Наредба № 9, е свързано с прецизиране на разпоредбата, уреждаща последващата оценка на инвестиционен имот. Цели се по-голяма яснота при практическото ѝ прилагане, като се конкретизира, че оценката на тези активи се извършва от пенсионноосигурителното дружество съгласно оценката на пазарната стойност на

имота към последния работен ден на всяко тримесечие, изготвена от независим оценител по Закона за независимите оценители.

С преходните и заключителни разпоредби на наредбата се предвижда тя да влезе в сила от 1 януари 2014 г. Целта е да се осигури съпоставимост в рамките на започващата от тази дата финансова година на извършваната последваща оценка по чл.6 от Наредба № 9 на притежаваните от пенсионните фондове акции и права, приети за търговия на регулиран пазар.