

СПРАВКА

по чл. 26, ал. 5 от Закона за нормативните актове за отразяване на предложенията, получени при повторните обществени консултации по проекта на Наредба № 8 за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа

Заинтересовани страни	Бележки и предложения	Приема/не приема предложението	Мотиви
АББ	Обръщат внимание на необходимостта от прецизиране на някои текстове в проекта на наредбата с оглед избягване на неясноти или неправилно тълкуване, като, например, чл. 55, ал. 2, т. 10 /"корпоративни действия, свързани с поток, представен от трансформации"/, чл. 55, ал. 3, т. 2 /"корпоративни действия, свързани с поток, представен от пазарни вземания"/, чл. 55, ал. 5, т. 1 /"емитиращ депозитар"/, чл. 57, ал. 6./"няколко дни" - би било полезно да се уточни този период/.	Приема се	
АББ	Считат, че с чл. 62, ал. 3 се променя начина на предоставяне на информация при изплащане на дивидент, като лицето по чл. 64 /кредитната институция/ следва да предоставя на централния депозитар на ценни книжа ежемесечна информация за изплатените суми, а не, както е текущата практика, тази информация да се предоставя на публичната компания с честота, посочена в договора между кредитната институция и публичната компания.	Не се приема	Посоченото изискване е с цел спазване изискването на чл. 115в, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за осигуряване изплащането на дивиденди от публичните дружества със съдействието на ЦДЦК.
АББ	Промените в чл. 62, ал. 4 и чл. 62, ал. 6 предвиждат лицето по чл. 64 да преведе неизплатените суми за дължим дивидент в срок до 3 работни дни след изтичане на 1 година на централния депозитар на ценни книжа, а централният депозитар на ценни	Не се приема	Разпоредбата е предложена с оглед обезпечаване възможността на публичното дружество да избере повече от едно лице по чл. 64 за изплащане на дивиденди. В случай че дружеството избере повече от едно лице,

	<p>книжа в срок до 3 работни дни превежда на публичното дружество неизплатените суми за дивидент. Считат, че по този начин веригата на връщане на сумите за неизплатен дивидент става по-дълга и по-тромава.</p>		<p>то ЦДЦК следва да изпълни основната си функция по обезпечаване изплащането на дивидентите, като подпомогне публичното дружество, включително като събере и анализира информацията за изплатените и неизплатените суми и предостави агрегираната информация на дружеството.</p>
<p>АИКБ и АДВИБ</p>	<p>По чл. 10, ал. 2 В приложената към проекта на Наредба № 8 справка по чл. 26, ал. 5 ЗНА, по направената от АИКБ и АДВИБ бележка по чл. 10 ал. 2 от проекта е отбелязано, че направеното предложение се приема. В тази връзка отбелязват, че предложението включваше минималното съдържание на книгата на акционерите да бъде допълнено с данни за „дела на притежаваните от лицето финансови инструменти от общия брой издадени финансови инструменти, които дават еднакви права.“, което е отразено в проекта на Наредба №8. Посочват, че втората част от предложението, а именно - в книгата на акционерите да се включи информация и за електронен адрес за кореспонденция с акционера или на трето лице, определено от него - не е отразено в проекта, въпреки че е посочено, че предложението се приема. Като мотив за предложението за допълване на акционерната книга с електронен адрес за кореспонденция посочват, че по този начин ще се осигури възможност за прилагането на изключението по чл. 110г, ал. 7 от ЗППЦК.</p>	<p>Не се приема</p>	<p>Съгласно чл. 2, б. „й“ от Директива 2007/36/ЕО „информацията относно самоличността на акционерите“ означава всяка информация, която позволява да се установи самоличността на даден акционер, съдържаща най-малко следното:</p> <ul style="list-style-type: none"> • имената и данните за връзка (включително пълен адрес и ако е наличен — електронен адрес) на акционера, а когато става въпрос за юридическо лице, регистрационния номер или, ако няма регистрационен номер, единния идентификационен код, като например идентификационен код на правен субект; • броя на притежаваните акции; както и • само в случай че се изискват от дружеството, едно или повече от следните уточнения: категориите или класовете на притежаваните акции или датата, от която се притежават. <p>Директива 2007/36/ЕО допуска, че съществува възможност акционерът да няма електронен адрес. В тази връзка не може да бъде въведено задължително изискване акционерите да посочват електронен адрес, която информация да се включи в акционерната книга. Възможността да се прилага изключението по чл. 110 г, ал. 7 от ЗППЦК не налага</p>

			включването на електронния адрес за кореспонденция в акционерната книга.
АИКБ и АДВИБ	По чл. 59 и следващите - принципна бележка Считат, че в предложените редакции на чл. 59 и сл. от проекта на Наредба № 8 е направено смесване между разпределение и изплащане. Безспорно ролята на ЦДЦК при разпределянето на плащанията на дивидент и на главнични и лихвени плащания по облигационни емисии е водеща. Посочва се, че не е ясно, какво налага в процеса на изплащането пряко да участва ЦРЦК. Например - съгласно чл. 61, ал. 1 от проекта - цялата сума, определена за разпределяне като дивидент се превежда от банката по чл. 64, по нареждане на емитента, по сметка на ЦДЦК. Съответно чл. 62, ал. 3 от проекта, предвижда за акционерите с лични сметки сумите от сметката на ЦДЦК да бъдат върнати обратно в банката по чл. 64, в което няма икономическа логика. Във връзка с горното, предлагат процедурата по разпределяне на средствата да остане водещ ЦДЦК, докато изплащането да се извършва единствено чрез банката по чл. 64, без парични трансфери към сметки на ЦДЦК и обратно. Това е осъществимо чрез специалната сметка за изплащане на дивидент и главнични и лихвени плащания по облигационни емисии, по която на ЦДЦК да има право да нарежда на банката по чл. 64 да превежда конкретни суми по сметки на лицата по чл. 133 от ЗПФИ, съответно да предостави на банката по чл. 64 информация за разпределянето на плащанията към лицата с лични сметки. Считат, че по този начин ще се осигури икономия на време и допълнителни транзакционни разходи, като се запази водещата роля на ЦДЦК в процеса по разпределяне.	Не се приема	Съгласно чл. 61, ал. 1 от наредбата публичното дружество следва да преведе цялата сума, определена за разпределяне на дивидент по сметка на ЦДЦК. Съответно ЦДЦК запазва ролята си в процеса по разпределение като разпределя сумите по сметки за съхранение на парични средства на клиенти, водени на името на лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти и лицата по чл. 133 от ЗПФИ и към лицето по чл. 64 сумата за лицата, притежаващи лични сметки.
АИКБ и АДВИБ	По чл. 62, ал. 4 Считат, че посоченият едногодишен срок за съхранение на паричните средства в банката по чл. 64	Не се приема	Предложеният едногодишен срок е в защита интересите на акционерите и е съобразен със спецификите на българските

	<p>е прекалено дълъг и ще натовари емитента с излишни банкови такси по специалната сметка. Предлагат срокът за съхранение на паричните средства в банката по чл. 64 да се запази, както до сега - 3 месеца. Това няма да възпрепятства акционерите да получат своя дивидент, тъй като след връщане на парите в дружеството, акционерът има право в рамките на 5 годишната давност да получи своя дивидент.</p>		<p>финансови пазари. По този начин се създава по-дълъг времеви интервал в който те могат да получат своите дивиденти от кредитната институция по чл. 64 от проекта на наредба.</p>
<p>АИКБ и АДВИБ</p>	<p>По чл. 71, ал. 1 Считат, че в предложената редакция на първото изречение е допусната техническа грешка, като е предвидено едновременно, че разпределението на сумите към акционерите се извършва на датата на падежа на съответното плащане като същевременно същото следва да се извърши в срок от три работни дни. В тази връзка предлагат първото изречение на чл. 71, ал. 1 от проекта да придобие следната редакция - „Лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти и лицата по чл. 133 от ЗПФИ разпределят сумите на облигационерите, съгласно списъка по чл. 70, ал. 2, на датата на падежа на съответното плащане.“</p>	<p>Приема се с редакция.</p>	<p>Член 71 от проекта се изменя така: „Чл. 71. (1) Лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти и лицата по чл. 133 от ЗПФИ разпределят сумите на облигационерите, съгласно <u>извлечението ениеъжа</u> по чл. 70, ал. 2, на датата на падежа на съответното плащане в срок от 3 работни дни <u>от получаване на съответната сума</u>. Член 62, ал. 5 и 6 се прилага съответно.“</p>
<p>„Централен депозитар“ АД</p>	<p>По чл. 4: Във връзка с отпадане на изискването за водене на регистър на сключените репо сделки, посочват, че регистърът на репо сделките е създаден по предложение на комисията с оглед осигуряване на отчетност пред регулаторния орган. След отпадане на разпоредбата няма да е налице нормативно изискване за водене на съответния регистър. Посочват, че воденето на регистър с данни за сключените репо сделки е важно и необходимо с оглед на коректно отразяване на информацията относно лицата, които упражняват правото на глас по безналичните финансови инструменти, вкл. в издаваните книги на притежателите на финансови инструменти.</p>	<p>Приема се принципно</p>	<p>Действително воденето на регистър с данни за сключените репо сделки е важно и необходимо с оглед коректното отразяване на информацията, както е посочено от „ЦД“ АД. Проектът на наредба не ограничава или забранява воденето му, а напротив дава възможност на всеки ЦДЦК да води и такъв регистър (арг. чл. 2, ал. 1, т. 7 от проекта). В допълнение се предвижда централният депозитар на ценни книжа да поддържа данни относно прехвърляне правото на глас и правото на дивидент при сделки без прехвърляне на собствеността върху финансовите инструменти.</p>

			Във връзка с бележките по чл. 4 и чл. 10, ал. 1, т. 4 от проекта и с оглед допълване и прецизиране чл. 80 и 81 от проекта се изменят и допълват.
„Централен депозитар“ АД	По чл. 6, ал. 3: Предлагат разпоредбата да отпадне от проекта предвид на това, че: - начинът на водене на посочените в разпоредбата сметки е въпрос на техническа организация на системата, която се управлява от съответния ЦДЦК; - предложеният вариант може да доведе до ограничения при осигуряване на предвиденото от европейско законодателство изискване за съвместимост с различните системи на водене на сметки, вкл. с концепцията за водене на общи (омнибус сметки)	Не се приема	С подзаконов нормативен акт не може да се дерогира действието на националното и европейско законодателство, съответно да се предвиждат изисквания, които са уредени на ниво регламент, съответно закон. Разпоредбата е в съответствие с чл. 55 от Регламент (ЕС) 2017/392.
„Централен депозитар“ АД	По чл. 10, ал. 1 т. 4: Доколкото в наредбата не се предвижда изричното водене на регистър на репо сделките от ЦДЦК, данните могат да бъдат непълни/некоректни. Информацията в книгата на акционерите може да бъде коректна само при надлежно събрана и обработена информация за условията по репо сделките.	Приема се принципно	Виж коментара по предложението по чл. 4
„Централен депозитар“ АД	По чл. 32, ал. 5: Считат, че следва да бъде обсъден въпросът доколко ЦДЦК разполага с компетентност да извършва преценка на познанията на участниците, свързани с процедурите по несъстоятелност.	Не се приема	Изискването по чл. 32, ал. 5 от проекта на наредба е в съответствие с Насоките относно Правила и процедури при неизпълнение от страна на участници в ЦДЦК, издадени от Европейският орган за ценни книжа и пазари, които КФН е приела да спазва в надзорната си практика. Съгласно т. 3 на т. 5.1.2 „Потвърждение на неизпълнение от страна на участник“ от посочените насоки прилагането от ЦДЦК на неговите правила и процедури при неизпълнение следва да започне, когато

			<p>ЦДЦК, след като е предприел разумни стъпки за проверка на настъпването, е установил неизпълнение от страна на участник.</p> <p>В насоките е посочено, че самото понятие „неизпълнение“ е вече определено в Регламент (ЕС) № 909/2014 във връзка с участник като „ситуация, при която срещу участник се открива процедура по несъстоятелност“, целта на насоките не е да се уточни понятието „неизпълнение“ във връзка с участник, а само да се дадат указания за стъпките, които ЦДЦК следва да предвиди и да следва, в случай че настъпи такова неизпълнение.</p> <p>В насоките е посочено също, че в Директива 98/26/ЕО терминът „процедура по несъстоятелност“ се определя като „колективна мярка, предвидена в законодателството на държава членка или на трета страна, за прекратяване или за преобразуване на участника, когато такава мярка включва спиране или налагане на ограничения върху прехвърлянията или плащанията“ (член 2, буква й), а моментът на откриването на процедура по несъстоятелност се определя като моментът, когато съответният съдебен или административен орган произнесе своето решение (член 6, параграф 1). В Директива 98/26/ЕО се предвижда също така, че в този случай съответният орган незабавно уведомява за решението си съответната институция, избрана от държавата членка, и че държавата членка уведомява незабавно Европейския съвет за системен риск, други</p>
--	--	--	---

			държави членки и ЕОЦКП (член 6, параграфи 2 и 3).
„Централен депозитар“ АД	<p>По чл. 58, ал. 1: Предлагат „съдейства“ да се замени с „организира“, което смятат за значително по-подходящ термин с оглед необходимостта от осигуряване императивност на изискването.</p> <p>Допълнително предлагат да бъде запазено изискването на действащата разпоредба на чл. 38, ал.1 от наредбата, съгласно което емитентът извършва плащанията само чрез централен депозитар, с оглед осигуряване на съответствие с чл.115в, ал.8 от ЗППЦК.</p>	Не се приема	Използваното понятие е в съответствие с чл. 115в от ЗППЦК.
„Централен депозитар“ АД	<p>По чл. 60:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ал. 1 - задължението за издаване на книга на акционерите се дублира с предвиденото в следващата алинея изготвяне на списък на правоимащите акционери; • ал. 5 - Предлагат следната редакция на разпоредбата: (5) „След съгласуване и одобрение от публичното дружество, списъците се заверяват и предоставят на централния депозитар на ценни книжа за извършване на плащането.“ 	<p>Не се приема</p> <p>Приема частично се</p>	<p>Член 60, ал. 2 е следствие на ал. 1 и детайлно разписва информацията, която следва да се съдържа в списъка на акционерите, които имат право да получат дивидент.</p> <p>Член 60, ал. 5 от проекта на Наредба № 8 урежда срок за централния депозитар на ценни книжа за отстраняване на констатираните непълноти и несъответствия и въвежда задължение за депозитаря да изготви списъците по чл. 61, ал. 2 и 3 от проекта. Предложената от „Централен депозитар“ АД редакция съществено се различава от тази по проекта, като с приемането ѝ ще се допусне възможност централният депозитар на ценни книжа в продължителен период да не се произнесе по искане за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия, което може да накърни интересите на инвеститорите.</p>

			<p>От друга страна се споделя необходимостта от съгласуване на списъците от публичното дружество, поради което чл. 60, ал. 4 и 5 се изменят така:</p> <p>„(4) Публичното дружество в срок до 5 работни дни от получаване на информацията по ал. 3 може я съгласува или да-изисква от централния депозитар на ценни книжа отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в нея.</p> <p>(5) Централният депозитар на ценни книжа в срок от 3 работни дни от съгласуването, съответно получаването на искане по ал. 4, отстранява констатираните непълноти и несъответствия, ако има такива, и изготвя списъци по чл. 61, ал. 2 и 3.“</p>
„Централен депозитар“ АД	<p>По чл. 61, ал. 1:</p> <p>Предлагат от разпоредбата да отпаднат думите „чрез определеното лице по чл. 64“ предвид на това, че няма друг начин за превеждане на сумата за дивидент, освен чрез банков превод.</p>	Не се приема	Разпоредбата е ясна и отговаря на изискването на чл. 115в, ал. 4 от ЗППЦК.
„Централен депозитар“ АД	<p>По чл. 61, ал. 3, като бележката обхваща и преpraщането по чл. 62, ал. 5 и чл. 71, както и чл. 70, ал. 2 и ал. 4:</p> <p>Следва да се има предвид, че ЦД АД не разполага с необходимата информация да изготви изготвя отделни списъци по лица, които съхраняват и администрират финансови инструменти и лица по чл. 133 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), с разпределение на сумите за изплащане на дивиденти на акционерите. Информация за клиентите на лицата по чл. 133 от ЗПФИ не се съхранява при ЦД АД.</p>	Не се приема	Регламент (ЕС) 909/2014 осигурява на емитентите възможността да изберат най-ефективния начин за управление на своите ценни книжа и да имат право да изберат за регистрация на ценните си книжа, както и да използват съответните услуги от които и да било ЦДЦК, установен в съюза (трансгранична регистрация на емисии). В тази връзка ЦДЦК ще изготвя книгата на акционерите по реда на чл. 10 от наредбата като използва информацията, с която разполага. В съответствие с трансграничното предоставяне на услуги и

			регистрация на емисии в книгата на акционерите може да бъде записано съответното лице по чл. 133 от ЗПФИ до изпълнението на задължението по чл. 127, ал. 2 от ЗППЦК. ЦДЦК и „Централен депозитар“ АД ще изготвят списъците в съответствие с наличната информация в ЦРЦК.
„Централен депозитар“ АД	По чл.64: Предлагат следната редакция с цел осигуряване на по-голяма яснота и избягване на противоречия при прилагане: „(3) Лицата, чрез които могат да се извършват плащанията на дивиденди по чл. 61, ал. 2, т. 2 , са: :“	Не се приема	Разпоредбата е достатъчно ясна и не се налага допълнение или редакция.
„Централен депозитар“ АД	По чл. 71, ал.2: Считат, че е необходимо разпоредбата да се редактира, защото може да се интерпретира, че при ЦДЦК могат да се получават суми в брой от лицата с лични сметки.	Не се приема	В разпоредбата е посочено, че „централният депозитар на ценни книжа предоставя списък на облигационерите с лични сметки на обслужващата банка.“ . Следователно редът за получаване на лихви и главници е същият като при изплащане на дивиденди на акционерите с лични сметки.
„Централен депозитар“ АД	По чл.75: Разпоредбата е единствена, но е посочена като ал. 1. Предлагат след думите „14-дневен срок“ да се добави текст „от получаване на поканата и писмените материали“	Приема се	
„Централен депозитар“ АД	По чл. 80, т. 1: Считат, че разпоредбата следва да бъде редактирана като бъде премахнато изискването за вписване на информация в ЦРЦК относно имената на лицата, чиито финансови инструменти се съхраняват по обща сметка по смисъла на чл.133 от ЗПФИ. Както вече беше посочено по-горе информация за клиентите на лицата по чл. 133 от ЗПФИ не се съхранява при ЦД	Приема се	

	<p>АД, съответно не е налице и законово основание за изискването на такива данни от страна на депозитаря. Твърдят, че въвеждането на подобно изискване би довело до противоречие на подзаконовата разпоредба с чл.133 от ЗПФИ и чл.136, ал.1 от ЗППЦК, както и с установената практика относно водене на общи сметки на клиентите на чуждестранни лица. Освен това би могло да доведе до значителни затруднения при привличане на чуждестранни инвестиции в ценни книжа.</p>		
<p>„Централен депозитар“ АД</p>	<p>По чл. 88: Следва да се има предвид, че изрично задължение за анализ от ЦДЦК не се съдържа в чл. 5 и чл. 6 от Регламент № 909/2014.</p>	<p>Приема се</p>	
<p>„Централен депозитар“ АД</p>	<p>По § 2 от ДР: Считат, че съответното прилагане относно компенсаторните инструменти следва за бъде запазено. Настоящото положение произтича от § 1а от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК: „За сделките и действията с компенсаторни записи и жилищни компенсаторни записи по Закона за обезщетяване на собственици на одържавени имоти, както и с поименни компенсационни бонове по Закона за собствеността и ползването на земеделските земи и Закона за възстановяване на собствеността върху горите и земите от горския фонд се прилагат съответно глави трета, пета и девета.“</p>	<p>Приема се</p>	
<p>„Централен депозитар“ АД</p>	<p>По ПЗР: Предлагат да бъде въведен разумен срок за привеждане в съответствие.</p>	<p>Не се приема</p>	<p>Наредбата следва да се прилага от датата на влизането ѝ в сила, с оглед прилагането на измененията на ЗППЦК.</p>