

## МОТИВИ

към проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 8 от 03.09.2020 г. 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

### Причини, налагащи приемането:

Със Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и със Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) в националното законодателство са въведени мерки за прилагането на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

С Наредба № 8 от 03.09.2020 г. 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 (Наредба № 8, наредбата) се уреждат допълнителни изисквания към дейността на централните депозитари на ценни книжа. В глава 8 от Наредба № 8 се урежда изплащането на дивиденди, лихви, главници и други плащания от публичните дружества и емитентите. Промените в действащата наредба се налагат от установена в хода на надзорната дейност на Комисията за финансов надзор необходимост от изменения, както следва:

1. С проекта на наредба се предлага изменение на чл. 59, ал. 1, т. 4 от Наредба № 8, с което се определя началната и крайната дата за плащане на дивидента чрез лице по чл. 64 от наредбата. Основната цел е да бъде постигната яснота при определянето на срока за изплащане на дивидент на акционерите чрез кредитна институция. Акционерите получават правото сами да определят продължителността на периода на изплащане на дивидента. Предвижда се минимален срок, през който акционерите с лични сметки могат да получат своите дивиденди от определената кредитна институция. Запазва се досега действащият ред, след изтичане на определения срок публичното дружество да държи непотърсения дивидент на разположение на своите акционери и всеки акционер да може да си получи дължимата сума при поискване до изтичане на общата давност. Тази изрична регламентация се предлага поради необходимостта от сигурност и създаване на стабилна правна рамка и ясни и предвидими условия за бизнеса.

2. Във връзка с посочената в т. 1 промяна се предлага и изменение в чл. 62, ал. 4 от наредбата. Разглежданата разпоредба установява срок, в който средствата за изплащане на дивиденди от определената кредитна институция ще са налични по сметка именно в тази кредитна институция и в който срок акционерите, чиито акции не се водят при инвестиционен посредник или при лице по чл. 133 от ЗПФИ, т.е. регистрирани са по лични сметки в „Регистър А“ на „Централен депозитар“ АД, могат да получат своите дивиденди без затруднения, като се възползват от клоновата мрежа на кредитната институция и без необходимостта да посещават офис на публичното дружество, съответно да изискват изплащане на дивиденди от самото дружество, за което изплащане не са предвидени законови и подзаконови ред и условия. Предвижда се лицето по чл. 64 от наредбата да върне на публичното дружество неизплатените суми за дължим дивидент в срок от 3 дни след изтичане на срока за изплащането му чрез лицето по чл. 64, определен от общото

събрание, но не по-рано от 6 месеца. Следва да бъде посочено, че кредитните институции, в качеството им на лица по чл. 64 от наредбата, не начисляват допълнителни такси, които могат да бъдат определени като утежняващи за публичното дружество. По този начин за акционерите, чиито акции не се водят при инвестиционен посредник или при лице по чл. 133 от ЗПФИ се осигурява минимален срок за изплащане на дивидент от 6 месеца, публичните дружества получават гъвкавост по отношение на предвиждането на паричните потоци, необходими за изплащането на дивидент и същевременно се осигурява достатъчно дълъг срок за акционерите да упражнят правото си да получат дивидент.

3. Предлага се допълнение в чл. 64 от Наредба № 8, което да определи видовете финансови институции, чрез които могат да се извършват плащания по облигационни емисии. По този начин се постига яснота, точност и съответствие на правната норма с изискванията на ЗППЦК и се отстранява пропуск в подзаконовата нормативна уредба.

4. С предложената промяна в чл. 70, ал. 1 от Наредба № 8 се цели постигане на яснота и по-точно дефиниране на процедурата по плащания по облигационни емисии. Разглежданата разпоредба въвежда задължение за емитента да преведе нетната сума за разпределяне по съответната облигационна емисия след отчисляване на дължимите данъци чрез лицето по чл. 64 по сметка на централния депозитар на ценни книжа.

5. Промяната в чл. 70, ал. 4 от Наредба № 8 е във връзка с това, че по-голямата част от облигационерите държат притежаваните от тях облигации по клиентски сметки в инвестиционни посредници или лица по чл. 133 от ЗПФИ, а не по лични сметки в „Централен депозитар“ АД. С предложената промяна в чл. 70, ал. 4 ще се улесни разпределянето на съответните суми по сметки за съхранение на парични средства на клиенти на лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти, и лицата по чл. 133 от ЗПФИ.

6. С предложената промяна на чл. 71 от Наредба № 8 се цели постигане на яснота и по-точно дефиниране на процедурата по плащания по облигационни емисии, с което се постига стабилна правна рамка. Прецизира се задължението на лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти, и лицата по чл. 133 от ЗПФИ в срок до 3 работни дни от разпределянето на сумите на облигационерите, да изпращат на централния депозитар на ценни книжа потвърждение за разпределяне на сумите по сметките на облигационерите, както и информация за неразпределените суми и да преведат на централния депозитар на ценни книжа неразпределените суми. Въвежда се задължение за централният депозитар на ценни книжа да преведе по сметка на емитента неизплатените суми на облигационерите в срок до 3 работни дни след като получи сумите от лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти, и лицата по чл. 133 от ЗПФИ, като изпрати и списъка по чл. 65, ал. 1 от наредбата, съдържащ информация относно изплатените и неизплатените суми по облигационери. По този начин ще се създаде сигурност, стабилна правна рамка и ясни и предвидими условия за бизнеса.

С оглед възможността да съществуват облигационери, които имат лични сметки в централен депозитар на ценни книжа, се предвижда сумите да могат да се изплащат на следващия ден след получаване на сумата по плащането при централния депозитар на ценни книжа в брой или по банкова сметка, посочена от емитента, като в този случай централният депозитар на ценни книжа предоставя списък на облигационерите с лични сметки на лицето по чл. 64 от наредбата, определено от емитента.

### **Цели, които се поставят с приемането на наредбата:**

С проекта на наредба се цели усъвършенстване на съответните разпоредби и уеднаквяване на приложимия ред, регламентиращ изплащането на дивиденди, лихви, главници и други плащания от публичните дружества и емитентите.

### **Очаквани резултати от прилагането:**

С проекта на наредба ще се създаде сигурност, стабилна правна рамка и ясни и предвидими условия за бизнеса.

### **Финансови и други средства, необходими за прилагането на новата уредба:**

Предлаганият проект на наредба няма пряко отражение върху бюджета на КФН и не е необходимо осигуряване на допълнителни разходи/трансфери/други плащания.

### **Анализ за съответствие с правото на Европейския съюз:**

Проектът на наредба не противоречи на правото на ЕС и не съдържа разпоредби, които представляват мярка за осигуряване изпълнението на акт на правото на ЕС или които транспонират изискванията на такъв акт, поради което не е приложена справка за съответствието му.

На основание чл. 26, ал. 3 от Закона за нормативните актове (ЗНА) проектът на наредба заедно с мотивите се публикува на интернет страницата на КФН. На основание чл. 26, ал. 4, изречение първо от ЗНА, срокът за предложения и становища по проекта, публикуван за обществени консултации, е 30-дневен.