

СПРАВКА

по чл. 7, ал. 2 от Правилата за нормативната дейност на Комисията за финансов надзор за отразяване на становищата, предложения и възражения, получени в хода на съгласуване на проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 9 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, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партии

Проектът на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 9 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, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партии е публикуван на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (КФН) на 10.06.2021 г. и е изпратен на Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване (БАДДПО).

С писма с вх. № 23-00-49/10.06.2021 г. и 23-00-59/25.06.2021 г. от БАДДПО са получени бележки и предложения по проекта.

№	Текст от първоначалния проект	Орган/институция	Кратко съдържание	Становище и съображения
1.	Чл. 2, ал. 2	БАДДПО	Предлага се следната редакция: (2) Оценката на активите и пасивите на фонд за извършване на плащания се извършва в първия работен ден на всеки месец от пенсионноосигурителното дружество, което го управлява, въз основа на: 1. информация от банката попечител за всички приключени операции с активите на фонда за последния работен ден на предходния месец; 2. извършено осчетоводяване на задълженията на фонда и на операциите с активите му за последния работен ден на предходния месец; 3. информация за пазарните цени на активите на фонда за последния работен ден на предходния месец; 4. определяне на справедливата стойност на активите, за които нямат не се прилагат пазарни цени, чрез използване на съответни приложими методи.	Приема се с редакция с оглед прецизиране на разпоредбата

			<p>5. Оценката на активите и пасивите на фонд за извършване на плащания се извършва в първия работен ден на всеки месец от пенсионноосигурителното дружество, което го управлява, освен към 31 Декември, когато срокът е 5 работни дни.</p> <p>Мотиви: Искането за удължаване на срока е необходимостта за активи, оценявани по амортизируема стойност и през друг всеобхватен доход да се изчисли и признае коректив за очаквана кредитна загуба (ECL) поне веднъж годишно, което изисква допълнително време за калкулация след затворен портфейл.</p>	
2.	Нов чл. 5в ¹	БАДДПО	<p>Предлага се създаването на чл. 5в¹ със следната редакция:</p> <p>Чл. 5в¹. (1) Последващата оценка на притежавани от фонд за извършване на плащания дългови ценни книжа се извършва по амортизирана стойност съгласно приложимите изисквания на Международните счетоводни стандарти.</p> <p>(2) Ако дълговите инструменти по ал. 1 не отговарят на изискванията на Международните счетоводни стандарти за отчитане по амортизирана стойност, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Справедливата стойност на дълговите ценни книжа се определя по реда на чл. 5б и 5в.</p> <p>Допълнително предложение:</p> <p>По отношение на ФИП, финансови инструменти по чл.176, ал. 1, т. 1 от КСО да могат да се оценяват по:</p> <ul style="list-style-type: none"> - амортизирана стойност и/или - справедлива стойност през печалба или загуба (ползвана и до момента във ФДПО), в зависимост от бизнес модела за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив, определени при придобиването на финансовия инструмент. <p>Мотиви: Предложените промени в Наредба № 9 касаят най-вече предоставянето на възможност или (в някои случаи) на изискване оценката за регулаторни цели на специфични активи да следва тяхната</p>	<p>Приема се частично и с редакция</p> <p>Не се приема по отношение на дългови инструменти различни от тези по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО. Поради наличие на завишен кредитен риск при дълговите ценни книжа, различни от тези по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО справедливата стойност, определена от пазара, отразява в по-голяма степен очакванията на пазарните участници за кредитните загуби от инструмента. Същите аргументи важат и по отношение на потенциалната по-слаба ликвидност на дълговите инструменти, различни от тези по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО, породени от търгуваните обеми. От</p>

		<p>оценка за целите на прилагане рамката на МСФО по повод фондовете за изплащане на пенсии. Изложеното по-долу не изключва по никакъв начин оценката по справедлива стойност, призната в отчета за доходите (ползвана и до момента в ФДПО), а само предоставя възможни решения с отчитане на следствията от тях.</p> <p>Със създаването на фондовете за извършване на плащания, пенсионноосигурителните дружества следва да приемат счетоводни политики във връзка с изискванията на чл. 11, ал. 1, т. 6 от Закона за счетоводството. Предвид относителната предвидимост на матуритета на обещаните плащания, и техният размер, както и наличието на продукти с фиксирани парични потоци и доходност (като например акции на дивидентни компании, лихвени стрипове и др.), е възможно във фондовете за извършване на плащания да се обособи и портфейл от дългови финансови инструменти с бизнес модел на управление, чиято цел е активите да бъдат държани изключително за събиране на договорните парични потоци с падежи, съответстващи на прогнозните им нужди от финансиране.</p> <p>Такива финансови активи по смисъла на МСФО 9 „Финансови инструменти“ могат се класифицират като „оценявани впоследствие по амортизирана стойност“. Даден финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако са изпълнени следните две условия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и 2. съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата. <p>При прилагането на такъв бизнес модел би могло да се постигне и по-ниска волатилност на портфейла, съответно по-слаби колебания в оценката на очакваните плащания и в актуализацията на пенсиите.</p> <p>Възможно е и да се обособи портфейл от активи, които за целите на МСФО да се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Даден финансов актив се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако са изпълнени следните две условия:</p>	<p>друга страна, следва да се вземе предвид факта, че за инструментите по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО в общия случай е налична достъпна и пълна пазарна информация при наличие на обезценка. Възприето е оценката на дълговите ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО да се извършва по справедлива стойност, по реда на чл. 5 – 5в, което е общовалидният метод за оценка на инвестициите на фондовете, съгласно МСС 26. Предложението за извършване на оценка по амортизирана стойност, когато инструментите се държат до падеж, е възприето по отношение на оценката на дълговите ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО. Предложението е взето предвид и за целите на определянето на минималните ликвидни средства с наредбата по чл. 121в, ал. 14 от КСО.</p>
--	--	--	---

			<p>1. финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи, и</p> <p>2. съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.</p> <p>Членовете на БАДДПО не разглеждат предложените промени за допустимост на класификацията на тези активи като „оценявани впоследствие по амортизирана стойност“ и „оценявани впоследствие по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“ като алтернативни в резултат на прекласификация, а отчитайки факта, че съгласно МСФО 9, пар. Б4.1.2 „едно предприятие обаче може да има повече от един бизнес модел за управление на своите финансови инструменти“, както и че „при някои обстоятелства може да бъде подходящо портфейлът от финансови активи да бъде разделен на подпортфейли, за да бъде отразено нивото, на което предприятието управлява тези активи“.</p>	
3.	Нов чл. 7в	БАДДПО	<p>Предлага се създаването на чл. 7в със следната редакция:</p> <p>„Чл. 7в (Нов - ДВ, бр. от 2021 г.) При извършване на последваща оценка за фонд за извършване на плащания по реда на чл. 6 и чл. 7, пенсионно-осигурителното дружество може да избере да използва метода на справедлива стойност през друг всеобхватен доход или метода на справедлива стойност през печалбата и загубата съгласно приложимите изисквания на Международните счетоводни стандарти.“</p> <p>Мотиви: Не са изложени</p>	<p>Не се приема</p> <p>Поради завишен пазарен риск в сравнение с дълговите ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО, съответно вероятност от възникване на съществени разлики между оценките по предложените методи. Последващата оценка на акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране в наредбата е съобразена с обстоятелството, че посочените инструменти може да не отговарят на изискванията на МСФО 9 за оценка през друг всеобхватен доход и по-</p>

				конкретно на теста, дефиниращ плащания, представляващи само лихви и главница.
4.	Чл. 8	БАДЦПО	<p>Предлагат се следните редакции:</p> <p>„Чл. 8. (Изм. - ДВ, бр. 57 от 2005 г., бр. 94 от 2018 г., в сила от 19.11.2018 г.) Банковите влогове, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към края на предходния работен ден по амортизирана стойност съгласно приложимите изисквания на Международните счетоводни стандарти, както следва:</p> <p>1. (изм. - ДВ, бр. 39 от 2007 г.) банковите депозити - по номиналната им стойност и натрупаната лихва към датата, за която се отнася оценката;</p> <p>2. парите на каса - по номинална стойност;</p> <p>3. паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;</p> <p>4. (изм. - ДВ, бр. 57 от 2005 г.) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;</p> <p>5. (нова - ДВ, бр. 57 от 2005 г.) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.“</p> <p>Мотиви: Не са изложени</p>	<p>Не се приема</p> <p>Съгласно МСФО 9 финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, когато са изпълнени следните условия:</p> <p>а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и</p> <p>б) съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.</p> <p>Предложението включва инструменти, които не са в обхвата на тази категория.</p> <p>Специфичните правила на наредбата за оценка на парични средства е в съответствие с изискванията на нормативната уредба за ликвидност, инвестиционните</p>

				ограничения и изискуем минимален кредитен рейтинг на тези активи.
5.	Заглавието на раздел V	БАДЦПО	Дадено е следното предложение: Може би е добре за яснота да се добави „на фонд за допълнително пенсионно осигуряване“.	Не се приема Не е необходимо заглавието да се утежнява с предложената формулировка, тъй като съгласно КСО само при фондовете за допълнително пенсионно осигуряване се използва стойност на един дял и това е видно от разпоредбите в раздела.
6.	Чл. 21а, ал. 4 и 7	БАДЦПО	Поставен е въпросът дали е ясно, че се възстановява само на пенсионерите и наследниците, които получават плащанията си от индивидуална партия?	Не се приема предложението за допълване на ал. 4 и 7 на чл. 21а от проекта От съдържанието и систематичното място на ал. 4 и 7 на чл. 21а от проекта е ясно, че касаят плащания от индивидуална партия във фонд за допълнително пенсионно осигуряване.
7.	Чл. 23, ал. 2	БАДЦПО	Предложена е следната редакция: „(2) Пенсионноосигурителните дружества представят в комисията до 18 ч. на първия работен ден на месеца справка за стойността на нетните активи към края на предходния месец на всеки управляван фонд за извършване на плащания по образец, утвърден от заместник-председателя, освен към 31 Декември, когато срокът е 5 работни дни. “ Мотиви: Не са изложени	Приема се с редакция С оглед прецизиране на разпоредбата
8.	Чл. 24, ал. 1, т. 9	БАДЦПО	Поставени са следните въпроси: „При прехвърляне от друго дружество на допълнена партия, необходимо ли е да се води размера на	Приема се предложението дружеството, управляващо фонда, в който се прехвърля

			<p>средствата, с които е допълнена от старите дружества? Не трябва ли да се отразява и датата на прехвърляне към съответния фонд за плащания?“</p>	<p>осигуреното лице, да не води по partidата му информация за средствата, с които е допълнена partidата му, преди да бъдат прехвърлени средствата от нея. В чл. 24, ал. 1, т. 9 от проекта е направена необходимата редакция.</p> <p>Не се приема предложението за допълване на чл. 24, ал. 1 от проекта с датата на прехвърляне на средствата от индивидуалната партида към фонд за извършване на плащания, тъй като това е предвидено в т. 4 на чл. 24, ал. 1 от проекта.</p>
--	--	--	--	--