

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 № 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

№	Заинтересовани страни	Бележки и предложения	Приема/не приема предложението	Мотиви
1.	Асоциация на банките в България	Предлагат в чл. 60, ал. 2 от наредбата да се добави нова точка 5 със следния текст: „5. Вида на сметките, по които се водят акциите по акционери“ Посочват, че липсата на информация, дали финансовите инструменти се съхраняват по сегрегирана или омнибус сметка, т.е. дали сметката се води на притежателя на финансовите инструменти по чл. 127 от ЗППЦК, или на лицето по чл. 133 от ЗПФИ, което държи от свое име по обща сметка финансови инструменти на други лица затруднява работата на банките във връзка с подаване на документи към емитента за освобождаване/намаляване на данъка при източника на името на крайния собственик на книжата. Поради това препоръката им е в книгата на акционерите, подавана към емитента, да бъде отразена наличната при „Централен депозитар“ АД	Приема се с редакция	С оглед приемане на предложението в книгата на акционерите, съответно в списъка по чл. 60, ал. 2 от Наредба № 8 да съдържат и информацията относно обстоятелството за чуждестранните юридически лица по чл. 133 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) се предлага създаване на нова ал. 3 в чл. 10 от Наредба № 8: <u>„(3) Централният депозитар на ценни книжа обособява информацията в книгите по ал. 1 в самостоятелни раздели за юридическите лица, лицата по чл. 133 от ЗПФИ и физическите лица.“</u> В тази връзка ал. 3-5 на чл. 10 се преномерират, както и се прави редакционна корекция в чл. 83 от Наредба № 8.

		<p>информация за вида на сметката за ценни книжа. Посочват, че в следващия член на наредбата – чл. 61, ал. 2, т.1, има изискване за „вида на сметките, по които се водят акциите по акционери“, но тук става въпрос за това, че ЦД изготвя списък с имената и вида сметки, на които следва да се изплати дивидента, който се изготвя от ЦД на база получена от емитента обратна информация за начислен дивидент и отчислен данък при източника, който вероятно вече е и преведен към НАП.</p>		
2.	<p>Асоциация на индустриалния капитал в България</p>	<p>Предлагат следната редакция на чл. 62, ал. 4 от Наредба № 8: „(4) Лицето по чл. 64 превежда по сметка на централния депозитар на ценни книжа неизплатените суми за дължим дивидент в срок до 3 работни дни след изтичане на срока за изплащането му чрез лицето по чл. 64, определен от общото събрание.“ Считат, че предложената от тях промяна отговаря в най-пълна степен на законово гарантираното право на акционерите да определят всички параметри на решението за изплащане на дивидент, включително срокът за изплащането му чрез лице по чл. 64 от Наредба №8 на КФН и за да се обезпечи спазване на императивните правила на Закона за нормативните актове относно съдържанието и</p>	<p>Не се приема</p>	<p>Предложеният в проекта минимален 6 месечен срок осигурява възможност на инвеститора, чиито акции са по лична сметка, да получи своя дивидент в който и да е клон на лицето по чл. 64, като няма необходимост да посещава физически офис на публичното дружество. Отчита се и факта, че акционерите могат да бъдат в чужбина или да са възпрепятствани поради други причини – въведени противоепидемични мерки и т. н. Без определяне на минимален срок за изплащане на дивидент чрез лицето по чл. 64 възниква хипотезата публичното дружество да вземе решение за кратък срок за изплащане на дивидентите чрез лице по чл. 64, което за акционерите е икономически неизгодно, тъй като ще бъдат принудени да посетят офис на публичното дружество и разходите за</p>

		<p>функционалната субординация на подзаконовия нормативен акт спрямо закона.</p> <p>Посочват, че съгласно чл. 221, т.7 от ТЗ и чл. 115в, ал. 4 от ЗППЦК в правомощията на акционерите е да определят всички условия и ред относно изплащането на дивидент, с изключение на тези, които са нормативно въведени. Считат, че предложената от КФН редакция изземва правомощие на акционерите, като императивно определя минимален 6-месечен срок, считано от началната дата за изплащането му, през който дивидентът трябва да се изплаща чрез лице по чл. 64 от Наредба № 8.</p> <p>Предлагат и алтернативна редакция на чл. 62, ал. 4:</p> <p>„(4) Лицето по чл. 64 превежда по сметка на централния депозитар на ценни книжа неизплатените суми за дължим дивидент в срок до 3 работни дни след изтичане на срока за изплащането му чрез лицето по чл. 64, определен от общото събрание, но не по-рано от 3 месеца, считано от началната дата за изплащането му.“</p>		<p>транспорт да превишат в пъти сумата на дивидента, който следва да бъде получен.</p>
3.	<p>Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България</p>	<p>Предлагат в преходните и заключителните разпоредби на нормативния акт да бъдат уредени случаите на вече взети от ОСА решения за изплащане на дивидент</p>	<p>Приема се</p>	<p>Създава се § 6 в преходните и заключителните разпоредби на проекта на наредба:</p> <p>§ 6. Неприклучилите до влизането в сила на тази наредба процедури по изплащане на</p>

		<p>преди влизане в сила на измененията при все още неприключила процедура по изплащане на дивиденди от емитентите, като се предвиди, че в тези хипотези се прилага досега действащият ред.</p>		<p>дивиденди се довършват по досегашния ред.</p>
4.	<p>Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България</p>	<p>Предлагат параграфи 3, 4 и 5 от проекта 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 да бъдат да бъдат ревизирани. В случай, че това предложение не бъде възприето, предлагат в Преходните и заключителните разпоредби да се предвиди, че предложените изменения и допълнения ще имат действие само по отношение на новоиздадените облигационни емисии.</p>	<p>Приема се частично</p>	<p>По § 3 – не се приема. Въпросната разпоредба въвежда определение за лицата, чрез които се извършват плащания по облигационни емисии и дивиденди. По § 4 – приема се. По § 5 – приема се.</p> <p>Създава се § 7 в преходните и заключителните разпоредби на проекта на наредба: „§ 7. Плащанията по облигационни емисии за финансовите инструменти, които са емитирани до влизането в сила на тази наредба, и в случаите когато финансовите инструменти се водят по лична сметка на притежател, се извършват съгласно сключените договори между централните депозитари на ценни книжа и емитентите на финансови инструменти.“</p>
5.	<p>Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България</p>	<p><u>По чл. 60, ал. 4:</u> Считат, че настоящата редакция не отчита времето, необходимо за реализиране на</p>	<p>Не се приема</p>	<p>Не е налице колизия между разпоредбата на чл. 61, ал. 1 от Наредба № 8 и разпоредба на нормативен акт от по-висок ранг – чл. 73в от Търговския закон. Разпоредбата на чл. 61, ал. 1 не въвежда разлика в режима,</p>

	<p>процедурата по прилагане на данъчното законодателство за избягване на двойно данъчно облагане. Съществен елемент на списъците са отчисленията за данъци, тъй като съгласно чл. 61, ал. 1 от Наредбата „Публичното дружество превежда цялата сума, определена от общото събрание за разпределяне като дивидент, <u>след отчисляване на дължимите данъци</u>“. В този смисъл е практически невъзможно в посочения твърде кратък срок от 5 работни дни, дружествата да съгласуват списъка в тази му част.</p> <p>Твърдят, че така установеният срок въвежда колизия на процедурата по Наредбата с разпоредба на нормативен акт от по-висок ранг – чл. 73в от Търговския закон и не позволява спазването на предвидения в нея срок, в който кредитори със залог и запор върху акции могат да се противопоставят на изплащането на дивидента след писмено уведомление.</p> <p>Считат, че чрез удължаване на срока за съгласуване на списъка на акционерите, имащи право да получат дивидент, разпоредбата ще се</p>		<p>уреден в чл. 38, ал. 3 от отменената Наредба № 8.</p> <p>В допълнение следва да се посочи, че с проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 8 срокът по чл. 60, ал. 4 не се променя.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		синхронизира както с разпоредбата на чл. 73в от Търговския закон (ТЗ), така и с данъчното законодателство по отношение на избягване на двойно данъчно облагане.		
6.	Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България	<p>По чл. 61, ал. 1: Предлагат следната редакция: Чл. 61. (1) Публичното дружество превежда цялата сума, определена от общото събрание за разпределяне като дивидент, след отчисляване на дължимите данъци <u>и дивидента, за който кредитор със залог или заповест се е противопоставил съгласно чл. 73в от Търговския закон,</u> — чрез определеното лице по чл. 64 <u>чрез банков превод</u> по сметка на централния депозитар на ценни книжа в срок до 4 работни дни преди началната дата за изплащане на дивидента.</p> <p>Считат, че чрез предложената промяна, в разпоредбата ще се изясни процедурата за изплащане на дивидент по заложен или заповестирани акции, като същевременно ще допринесе за осигуряване на бързина при изплащането, тъй като ще се спести</p>	Не се приема	<p>Не са налице данни за възникнали проблеми, свързани с процедурата за изплащане на дивидент по заложен или заповестирани акции. Разпоредбата на чл. 61, ал. 1 не въвежда разлика в режима, уреден в чл. 38, ал. 3 от отменената Наредба № 8. В чл. 63 от наредбата, изрично е уредено, че за акции, които са заповестирани или заложен, дивидент се изплаща след спазване на реда по чл. 73в от ТЗ. Информацията за заповест/залог се дължи и към момента на изготвяне на списъка на акционерите за изплащане на дължимите за дивидент суми, което също е обвързано с изпълнение на чл. 73в от ТЗ. Също така, кредитори в полза, на които има наложен заповест/залог могат да упражнят правото си по чл. 73в от ТЗ след узнаване, че дружеството ще изплаща дивидент, за което има решение на общото събрание на акционерите, както и съответното уведомление по страна на публичното дружество, където се описват вида, размера и условията за изплащане на дивидент.</p> <p>В допълнение следва да се посочи, че с проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 8 не се предлага изменение в чл. 61, ал. 1 от Наредба № 8.</p>

	<p>ненужно превеждане на тези суми на централния депозитар на ценни книжа както и последващото им връщане обратно на публичното дружество. Твърдят, че понастоящем превеждането на тези суми на централния депозитар се явява безпредметно, т. к. липсва нормативно установена процедура (Наредба № 8 предвижда само 2 списъка – чл. 61, ал. 2, т. 2 и т. 3; респ. чл. 62 предвижда плащания по тях към 2 групи лица – попечители и лица по чл. 64) за изплащането им от депозитаря на противопоставилите се кредитори и единственото действие, което би могло да бъде изпълнено от депозитаря е незабавното им връщане в дружеството, веднага след получаването им от него. Последното няма никакъв реален ефект в полза на акционерите и/или спазването на чл. 73в от Търговския закон, но същевременно затормозява дейността на централния депозитар и неоправдано утежнява процедурата за публичните дружества, натоварвайки ги включително с излишни банкови такси.</p> <p>Също така, с изменението се цели избягване на затруднението за публични дружества, които имат сметки в повече от една банка и същевременно работят с една конкретна като лице по чл. 64 от</p>		
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

		Наредбата. Няма да се налага да извършват излишни разходи по превод на сумата за дивидента в лицето по чл. 64 само за да се преведе незабавно същата сума след това към централния депозитар на ценни книжа.		
7.	Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България	<p><u>По чл. 62, ал. 1:</u></p> <p>Предлагат следната редакция: „Чл. 62. (1) Централният депозитар на ценни книжа превежда сумата по чл. 61, ал. 2, т. 2 на определеното от публичното дружество лице по чл. 64 <u>на следващия работен ден след получаване на сумата по чл. 61, ал. 1. В срока по изречение първо</u> Централният депозитар на ценни книжа изготвя и предоставя на лицето по чл. 64 списък с информация за дължимия дивидент на акционерите, чиито акции се водят по лични сметки. Когато публичното дружество е определило повече от едно лице по чл. 64, сумите се превеждат съгласно договора между централния депозитар на ценни книжа и публичното дружество.“</p> <p>Предложението е мотивирано от обстоятелството, че в чл. 62, ал. 1 не е предвиден срок за извършване на</p>	Приема се	

		<p>превод от централен депозитар на ценни книжа към лицата по чл. 64 – за разлика от чл. 62, ал. 2, където е предвиден такъв за централния депозитар на ценни книжа, по отношение на превода към попечителите. Ако предложението не бъде възприето и двете алинеи запазят досегашната си редакция, това в крайна сметка ще доведе до разминаване на сроковете за изплащане на дивидент на лица с клиентски сметки, спрямо тези на лицата с лични сметки. В тази връзка, считаме че е логично сроковете да бъдат уеднаквени.</p>		
8.	<p>Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България</p>	<p><u>По чл. 62, ал. 3:</u> Чл. 62. (3) За акционери с лични сметки сумите се изплащат в брой от следващия работен ден след получаване на сумата и списъка по ал. 1 от лицето по чл. 64. За изплатените суми лицето по чл. 64 предоставя ежемесечна справка на централния депозитар на ценни книжа.</p> <p>Целта на предложеното изменение и допълнение е да се избегне възможна колизия със Закона за ограничаване на плащанията в брой, респ. да се даде възможност на</p>	<p>Приема се с редакция</p>	<p>Алинея 3 на чл. 62 от Наредба № 8 се изменя така: „(3) За акционери с лични сметки сумите се изплащат в брой <u>от лицето по чл. 64</u> от следващия работен ден след получаване на сумата и списъка по ал. 1 от лицето по чл. 64. За изплатените суми лицето по чл. 64 предоставя ежемесечна справка на централния депозитар на ценни книжа.“</p>

		<p>акционерите да избират най-удачния за тях вариант в конкретния случай, като в т.ч. отправят нареждане до лицето по чл. 64 за изплащане чрез превод по посочена от тях сметка. Срокът за лицата по чл. 64, от друга страна, понастоящем е предвиден „от следващия ден след получаване на сумата“ за дивидент от ЦД. Предвид характеристиките на банковата дейност, би било логично срокът да е определен в работни дни – аналогично на всички други срокове, установени във връзка с изплащането на дивидента – и да бъде поне от следващия работен ден.</p>		
9.	<p>Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България</p>	<p><u>По чл. 62, ал. 4</u> Предлагат следната редакция: „Чл. 62. (4) Лицето по чл. 64 превежда по сметка на централния депозитар на ценни книжа неизплатените суми за дължим дивидент в срок до 3 работни дни след изтичане на 1 година <u>3 месеца</u>, считано от началната дата за изплащането му.“</p> <p>Предлагат срокът за съхранение на паричните средства в банката по чл. 64 да се запази в</p>	<p>Не се приема</p>	<p>Виж мотивите по т. 2</p>

	<p>редакцията му от преди последните изменения на наредбата, както се възстанови срокът от 3 месеца. Твърдят, че това няма да възпрепятства акционерите да получат своя дивидент, тъй като след връщане на неизплатените суми в дружеството, акционерът продължава да има право и възможност да получи своя дивидент в рамките на общия петгодишен давностен срок. Намаляване на срока за съхранение на дивидента в банката по чл. 64 ще постигне и яснота, кой точно дивидент се изплаща от банката във всеки даден момент, тъй като при сега действащия срок, за дружествата, които изплащат както годишен, така и шестмесечен дивидент за годината, ще се получи застъпване не само на двата едногодишни срока за съответното им изплащане, но впоследствие застъпването ще обхване и дивидент за две поредни години. Респективно такава застъпване много вероятно ще се получи и при дружествата, които изплащат само годишен дивидент, за дивидентните плащания за две поредни години. Практиката досега показва, че съхраняването на дивидента в специална сметка за подълъг срок не повишава по никакъв начин размера на общо получените суми за дивидент, тъй като</p>		
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

		<p>акционерите с лични сметки, които се възползват от правата си да получат полагащия им се дивидент от банка, правят това в кратък срок след стартиране на изплащането, далеч по-рано от изтичане на три месеца от началната дата на изплащане на дивидента.</p> <p>Действително, европейският законодател въведе допълнителни мерки за разпространение на информация за корпоративни събития, за да повиши ангажираността на акционерите в дейността на дружеството, но без ненужно да въвежда задължения на публичните дружества.</p>		
10.	„Централен депозитар“ АД	<p>Съгласуват проекта без бележки. Предлагат техническа редакция на чл. 62, ал. 4 от проекта:</p> <p>„Лицето по чл. 64 превежда по сметка на централния депозитар на ценни книжа неизплатените суми за дължим дивидент в срок до 3 работни дни след изтичане <u>срока за изплащането му, определен от общото събрание, но не по-рано от 6 месеца,</u> считано от началната дата за изплащането му.“</p>	Не се приема	С предложената от „Централен депозитар“- АД редакция на чл. 62, ал. 4 от Наредба № 8 отпада конкретизирането на срока, след чието изтичане кредитната институция следва да преведе неизплатените суми по сметка на централния депозитар на ценни книжа. Същата не може да бъде подкрепена, тъй като може да доведе до неяснота в нормата поради наличието и на давностния срок за изплащане на дивиденти от публичните дружества.
11.	Българска фондова борса АД	<p>Предлагат техническа редакция на чл. 71, ал. 2 от проекта, а именно:</p> <p>Коригиране на препратката към чл. 65, като се посочи ал. 1 на</p>	Приема се	

		цитираната разпоредба , която урежда заявлението за изготвяне на списък на облигационерите.		
12.	Иванка Милошева	Предлага в чл. 10, ал. 1, т. 2 „и емисионната“ да отпадне. Твърди, че тази редакция на разпоредбата създава сериозно затруднение в случай, че публичното дружество реализира няколко успешни увеличения на капитала при различна емисионна стойност на акциите. Посочва, че ще е трудно да се проследи кои акции, на каква емисионна стойност са придобити и съответно продадени от съответния акционер. Посочва, че ще възникнат трудности при отразяване на обратен сплит на акциите.	Приема се	