Асоциация на индустриалния капитал в България
bica@bica-bg.org

Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България
info@abird.info

СТАНОВИЩЕ

на Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България и Асоциация на индустриалния капитал в България

Относно: Публикуван в портала за обществени консултации Законопроект за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

УВАЖАЕМИ ГОСПОЖИ И ГОСПОДА,

Във връзка с публикувания в портала за обществени консултации Законопроект за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗИДЗППЦК), бихме желали да представим на вниманието Ви бележки и предложения, които могат да бъдат взети предвид, с оглед прецизиране на отделни разпоредби на закона и улесняване на прилагането им от страна на заинтересованите страни. Приветстваме публикуването на законопроекта, който след надлежното му приемане ще се прилага за всички субекти на територията на Република България, които попадат в обхвата на предложените промени.

Обща бележка във връзка с предложения за обсъждане проект на ЗИДЗППЦ:

По наше мнение използваната техника за въвеждане изискванията за предоставяне на информация съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 година за създаване на европейска единна точка за достъп, осигуряваща централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие (Регламент (ЕС) 2023/2859) е неудачна, доколкото в ЗППЦК, а и в останалите засегнати от изменението закони, се въвежда един и същи текст на няколко места. По-удачно би било от гледна точка на законодателната техника, да се използва въвеждане на текста с изискванията за метаданните в един член, напр. чл. 160 от ЗППЦК, а в съответните разпоредби, съдържащи задължения за поднадзорните лица за предоставяне на определена информация на КФН да се въведе с допълнително изречение препратка за формата на тази информация, съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859.

Бележката важи за следните параграфи от ЗИДЗППЦК: § 5, § 6 в частта за създаване на чл. 116а, ал. 8 от ЗППЦК, § 7, § 8.

На следващо място, въведеното на различни систематични места в законопроекта задължение за поднадзорните лица да уведомяват КФН за своя профил в информационната система за сигурно електронно връчване, като модул на Портала на електронното управление по смисъла на Закона за електронното управление, в 7-дневен срок от регистрирането на профила, е излишна допълнителна административна тежест за поднадзорните лица. Независимо от

изпълнението на задължението за уведомяване, държавният регулатор ще трябва да извърши проверка в информационната система за сигурно електронно връчване дали е изпълнено основното задължение за регистриране на профил в системата. Освен ресурс за изпълняване на основното задължение, всяко поднадзорно на регулатора лице ще трябва да изразходва такъв и за уведомяване на КФН за изпълнението му. Проверка за изпълнението на двете въведени задължения ще трябва да извършва и администрацията на КФН, при това наличието на уведомление за извършена регистрация с нищо не обезпечава реалното изпълнение на задължението за регистриране на профил в системата. По-големият обем кореспонденция затруднява както поднадзорните лица, така и служителите на КФН. Още повече, че тази кореспонденция следва да се осъществи в кратък период от време от всички поднадзорни лица.

Бележката важи за следните параграфи от ЗИДЗППЦК: § 2, § 4, в частта за създаване на чл. 110а, ал. 2 от закона, § 9 в частта по отношение на чл. 177б, ал. 2 от закона,

Бележки по конкретни текстове от ЗИДЗППЦК

По § 3: *В чл. 100т се създава ал. 9:*

„(9) Емитентът или лицето, поискало без съгласието на емитента допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, се счита че са изпълнили задължението си по чл. 38, ал. 16 от Закона за счетоводството ако подават отчетите и докладите по реда на ал. 4 и информацията отговаря на всички изисквания за метаданни."

Предложената формулировка е неясна. Видно е, че с предложението се цели облекчаване на предоставянето на отчетна информация за определен кръг задължени лица, но текстът в края на новата ал. 9 - „***по реда на ал. 4 и информацията отговаря на всички изисквания за метаданни***" създава неясноти и по-скоро обърква адресатите. Четвъртата алинея на чл. 100т от ЗППЦК препраща към Наредба № 2 на КФН, която не съдържа нови разпоредби, свързани с годишното отчитане на емитентите или с европейската единна точка за достъп (ЕЕТД). Изразът от предложения текст „всички изисквания за метаданни" не внася яснота на какви допълнителни изисквания трябва да отговарят годишните финансови отчети за дейността на емитентите и какво означава „всички". Съответно се очаква изискванията за метаданните да бъдат въведени в Наредба № 2 на КФН, към която е направена препратката или това са всички изисквания за метаданните, съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859 или се има предвид нещо съвсем различно.

В този смисъл би било добре предложената редакция на чл. 100т, ал. 9 от ЗППЦК да се прецизира.

По § 6: *В чл. 116а се създават ал. 8 и 9:*

„(8) Упълномощените съветници едновременно с публикуването на информацията по ал. 6, подават до комисията тази информация във формат за извличане на данни по чл. 2, т. 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859 или, когато това се изисква от акт от правото на Европейския съюз или от този закон, в машинночетим формат по чл. 2, т. 4 от същия регламент, придружена от следните метаданни:

1. наименование на упълномощения съветник;

2. идентификационен код на правния субект на упълномощения съветник;

3. размер на упълномощения съветник според категорията съгласно чл. 7, параграф 4, буква „г" от Регламент (ЕС) 2023/2859;

4. промишлени сектори на икономическите дейности на упълномощения съветник съгласно чл. 7, параграф 4, буква „д" от Регламент (ЕС) 2023/2859;

5. вид на информацията, както е класифицирана съгласно чл. 7, параграф 4, буква „в" от Регламент (ЕС) 2023/2859;

6. отбелязване дали информацията съдържа лични данни.

(9) Упълномощените съветници са длъжни да разполагат с идентификационен код на правния субект. Упълномощените съветници уведомяват Комисията за своя идентификационен код в 7-дневен срок от издаването на съответния код."

Предлагаме наред с нововъведените задължения за придобиване на идентификационен код на правния субект, за тази група задължени лица също следва да се въведе изискване да разполагат с персонален профил, регистриран в информационната система за сигурно електронно връчване като модул на Портала на електронното управление по смисъла на Закона за електронното управление.

По § 7: *В чл. 117 се създава ал. 4:*

„(4) Дружеството едновременно с публикуването на информацията по ал. 3, подава до комисията тази информация във формат за извличане на данни по чл. 2, т. 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859 или, когато това се изисква от акт от правото на Европейския съюз или от този закон, в машинночетим формат по чл. 2, т. 4 от същия регламент, придружена от следните метаданни:

1. наименование на дружеството, за което се отнася информацията;

2. идентификационен код на правния субект на дружеството;

3. размер на дружеството според категорията съгласно чл. 7, параграф 4, буква „г“ от Регламент (ЕС) 2023/2859;

4. промишлени сектори на икономическите дейности на дружеството съгласно чл. 7, параграф 4, буква „д“ от Регламент (ЕС) 2023/2859;

5. вид на информацията, както е класифицирана съгласно чл. 7, параграф 4, буква „в“ от Регламент (ЕС) 2023/2859.

6. отбелязване дали информацията съдържа лични данни.“

Предложено е създаване на нова ал. 4 в чл. 117 от закона за публично предлагане на ценни книжа, с която да се въведе изискването за метаданните и формата на файла.

Първо – тук важи бележката ни по отношение на новия чл. 160, направено по § 8 от ЗИДЗППЦК.

Второ – по наше мнение неправилно в новата алинея 4 се прави препратка към задължението по чл. 117, ал. 3от ЗППЦК вместо да се препрати към задължението по чл. 117, ал. 2 от ЗППЦК. В ал. 2 е предвидено задължение за адресатите на разпоредбата да изпратят на КФН протокола от проведеното общо събрание в тридневен срок от провеждането му. На свой ред в третата алинея е предвидено друго задължение, свързано с протокола, а именно - в срока по ал. 2 той да бъде публикуван на корпоративната интернет страница на публичното дружество. Нито в ал. 2, нито в ал. 3 не се споменава думата информация. Но новата ал. 4 предвижда „дружеството едновременно с публикуването на **информацията по ал. 3**, да подава до комисията **тази информация** във формат за извличане на данни или, когато това се изисква от акт от правото на ЕС или от този закон, в машинночетим формат, съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859, придружена от изчерпателно описани метаданни. Подобен подход вместо да улесни адресатите на задължението за метаданните и формата на файла, усложнява правната конструкция и затруднява разбирането за същността на задължението, което всъщност се свежда до следното – протоколът, който и досега се изпраща на КФН в определен срок, следва вече да се изпраща в определен формат и да съдържа определени метаданни. Водени от тези мотиви, считаме, че предложената с § 7 редакция на новата ал. 4 следва да отпадне, а вместо нея да се допълни по подходящ начин съществуващата ал. 2 на чл. 117 от ЗППЦК, в която да се посочи в какъв формат следва да е изпратения на регулатора протокол и чрез препратка към чл. 160 да се уточни изискването за метаданните.

По § 8: *В глава единадесета, раздел II се създават нови чл. 158 - 160:*

„Чл. 158. (1) Дружеството – търгов предложител, едновременно с регистриране на търговото предложение, съответно с представянето на информацията по чл. 151, ал. 3, и дружеството – обект на търгово предложение, едновременно с представянето на информацията по чл. 151, ал. 5, подават до комисията тази информация във формат за

извличане на данни по чл. 2, т. 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859 или, когато това се изисква от акт от правото на Европейския съюз или от този закон, в машинночетим формат по чл. 2, т. 4 от същия регламент, придружена от следните метаданни:

1. наименование на дружеството, за което се отнася информацията;

2. идентификационен код на правния субект на дружеството ;

3. размер на дружеството според категорията съгласно чл. 7, параграф 4, буква „г“ от Регламент (ЕС) 2023/2859;

4. промишлени сектори на икономическите дейности на дружеството съгласно чл. 7, параграф 4, буква „д“ от Регламент (ЕС) 2023/2859;

5. вид на информацията, както е класифицирана съгласно чл. 7, параграф 4, буква „в“ от Регламент (ЕС) 2023/2859;

6. отбелязване дали информацията съдържа лични данни.

(2) Дружествата по ал. 1 са длъжни да разполагат с идентификационен код на правния субект. Дружествата уведомяват комисията за своя идентификационен код в 7-дневен срок от издаването на съответния код.

Чл. 159. Комисията е орган за събиране на данни по смисъла на чл. 2, т. 2 от Регламент (ЕС) 2023/2859 по отношение на информацията, разкривана по чл. 114а, ал. 10, чл. 116а, ал. 8, чл. 117, ал. 4 и чл. 158, ал. 1 и информацията по чл. 21а, параграфи 1 и 4 от Регламент (ЕС) 2017/1129, както и в случаите когато има компетентност – информацията по чл. 15а, параграф 1, ал. 1, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 година относно европейските зелени облигации и незадължителното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, и за облигации, свързани с устойчивостта (ОВ L, 2023/2631, 30 ноември 2023 г.), за целите на осигуряването на достъп чрез европейската единна точка за достъп.

Чл. 160. Допълнителни изисквания към формата, съдържанието и подаването на информацията по чл. 114а, ал. 10, чл. 116а, ал. 8, чл. 117, ал. 4 и чл. 158 и метаданните към нея се определят с актовете по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859 и насоки на ЕОЦКП, за които комисията е взела решение за тяхното прилагане.“

В новия чл. **158, ал. 1** са създадени задължения за два правни субекта. Това са Дружеството – търгов предложител и публичното дружество – обект на търговото предложение. Доколкото обект на търгово предложение може да бъде само публично дружество, то в тази част няма проблем. Търгов предложител обаче може да бъде както юридическо лице, така и физическо лице. В тази връзка не е ясно при предложител физическо лице, дали търговото предложение от физическо лице ще стигне до ЕЕТД, доколкото за физическите лица не се въвежда задължението за метаданни. Отделно от това, в конкретната разпоредба не става ясно метаданните кое дружество следва да касаят. Дали тези на дружеството – обект на търгово предложение (което е логично, но не е изрично пояснено) или следва да са метаданните на дружеството - търгов предложител.

На следващо място – в действащата редакция на чл. 89о (Нов - ДВ, бр. 64 от 2020 г., в сила от 21.08.2020 г.) изрично е предвидено, че за допускане на ценни книжа до търговия на място за търговия емитентът е длъжен да разполага с идентификационен код на правния субект. Предвид това обектът на търгово предложение изначално разполага с такъв идентификационен код и въведеното с новия чл. **158, ал. 2** задължение за тези правни субекти е излишно. По отношение на дружеството – търгов предложител също предвиденото в тази алинея задължение е излишно, доколкото съгласно MIFID II и MiFIR, всяко юридическо лице търгуващо на борсата в рамките на ЕС следва да притежава такъв идентификационен код. Т.е. още като клиент на лицензирания инвестиционен посредник, тези правни субекти са придобили LEI код.

Неясно е и въвеждането на задължение за придобития LEI код в седемдневен срок от придобиването му да се уведомява регулаторния орган. В хипотезата на търгово предложение и двата задължени правни субекта имат предварително издадени идентификационни кодове на

правния субект. Освен това, не е ясно защо придобиването на кода следва да се докладва на регулатора, след като проверката за наличие на такъв е безплатна и свободно достъпна.

По отношение на предложения нов **чл. 160** от ЗППЦК, считаме че това е систематичното място, където в закона следва да са посочени всички изисквания за метаданните и препратка към тази разпоредба следва да се въведе в съответните членове от закона, а не както е предложено в момента – чл. 160 да препраща към тези разпоредби, в които излишно е дублирано идентично съдържание на изискванията по отношение на метаданните. Наред с това, считаме за удачно в тази разпоредба да се посочат изрично вече влезлите в сила актове по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859, а именно регламентите за изпълнение 2025/1338 и 2025/1339, към които да се добави изразът „и останалите актовете по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859“.

В контекста на гореизложените съображения и аргументи се надяваме направените от нас предложения за редакция на разглеждания законопроект да бъдат взети предвид!

С УВАЖЕНИЕ,

ЗА АДВИБ:

ДАНИЕЛА ПЕЕВА,
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС

ЗА АИКБ:

РУМЕН РАДЕВ,
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС