

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА БЪЛГАРСКАТА АСОЦИАЦИЯ НА ЛИЦЕНЗИРАНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ ЗА 2014 ГОДИНА

Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП) е учредена през 1997 г. като първото сдружение в България на професионалните участници в търговията с ценни книжа и мениджъри на инвестиционни портфейли.

През отчетния период бе прекратено членството на 1 инвестиционен посредник – на „Фина-С“ - по негово искане, на „Авал Ин“ – поради неплащане на членски внос, а на един – поради отнемане на лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН) – „Глобал Маркетс“. По този начин към момента на провеждане на ОС на БАЛИП в Асоциацията членуват 22 члена.

Управителният съвет (УС) на БАЛИП проведе 9 редовни заседания. УС на БАЛИП и членове на УС участваха в множество заседания на комисиите на 43-то Народното събрание (НС) - Комисия по бюджет и финанси и Комисия по правни въпроси. Проведе се среща с г-жа Екатерина Захариева, съветник на Президента и с г-н Константин Пенчев, Омбудсман на Р. България. Състояха се множество срещи с ръководствата на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ) и „Централен депозитар“ АД (ЦД), като се осъществиха и редица срещи с КФН, Министерството на финансите (МФ), Министерството на регионалното развитие и благоустройството (МРРБ), Националната агенция за приходите (НАП), асоциациите на професионалните участници на капиталовия пазар (АББ, БАДСИЦ, БАУД, БАДДПО) и емитентите и работодателите (АИКБ, КРИБ, БСК, АДВИБ).

БАЛИП утвърди авторитета и своето влияние върху капиталовия пазар в страната, като излъчи свои представители във:

- Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа (Атанас Бойчев);
- Арбитражния съд при ЦД (Николай Майстер);
- Арбитражния съд при БФБ (Николай Ялъмов, заместник-председател);
- Комитета по управление на Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти по чл. 139, ал. 1 от Правилника на «Централен депозитар» АД /бивш Комитет по управление на Гаранционния фонд при БФБ/ (Ангел Рабаджийски);
- Изпитната комисия за брокери и инвестиционни консултанти (Атанас Бойчев);
- Съвета на директорите на БФБ (Любомир Бояджиев), и
- Съвета на директорите на „Централен депозитар“ АД (Ангел Рабаджийски).

През отчетния период представители на БАЛИП взеха участие в организирани от различни институции работни групи. Г-н Ангел Рабаджийски и Евгений Жишев участват в работата на Работна група (РГ) 26 „Финансови услуги“ към Съвета по европейски въпроси, организирана от Министерството на финансите към Министерския съвет. Г-н Стоян Николов, Красимир Киров и Радослава Масларска бяха излъчени като представители на БАЛИП в РГ при КФН за изработване на

проект на закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Представители на БАЛИП бяха включени в работата на работна група, създадена със заповед на Министъра на финансите, за изработка на проект на закон за автоматичен обмен на финансова информация в областта на данъчното облагане, който ще позволи на ИП да спазват изискванията на американския закон FATCA (закон за данъчно облагане на доходите на чуждестранните финансови институции, които нямат споразумения със Службата за данъчни приходи на САЩ за разкриване на информация за сметки на американски лица или не са от държави, сключили съответни междуправителствени споразумения).

Г-н Евгений Жишев е включен в експертна работна група по корпоративни действия към ЦД.

БАЛИП е представяван и в Българската национална комисия по корпоративно управление

БАЛИП е подкрепил създаването и участва в Националната група на потребителите (NUG) във връзка с проекта на Европейската централна банка Target 2 Securities за създаване на пан-европейска платформа за сетълмент на сделки с финансови инструменти.

I. ДЕЙНОСТ ОТНОСНО ПРОМЕНИ В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА, УРЕЖДАЩА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ И КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

1) ПО ЗИДЗПФИ

БАЛИП постави пред КФН, както и в Комисията по бюджет и финанси и Комисията по правни въпроси на Народното събрание няколко особено важни за инвестиционния бизнес на ИП въпроси, свързани с проектираното ново законодателство, уреждащо дейността на ИП:

- БАЛИП категорично възрази срещу въвеждането на няколко нови основания за отнемане на лиценз на ИП, които прекомерно разширяват дискреционните правомощия на КФН спрямо ИП;
- по чл. 23а от ЗИДЗПФИ (чл. 25а в одобрения от Комисията по бюджет и финанси на НС вариант на проектозакона за второ четене в пленарна) БАЛИП постави въпроса в закона изрично да се разпише, че плановете за контролирано реструктуриране на ИП при финансови затруднения се изработват от ИП, а не от КФН, която само да одобрява изготвения от ИП план;
- БАЛИП възрази и срещу на въвеждането на нови основания за налагане на ПАМ по чл. 118, ал. 1 ЗПФИ за нарушаване на законодателството относно капиталовия пазар, включително и на ПАМ за нарушаване на Закона за мерките срещу изпиране на пари (ЗМИП);
- БАЛИП се противопостави на кумулирането на ПАМ с административно-наказателна санкция при неизпълнение на ПАМ, както и срещу предвидените в проектозакона прекомерно големи размери на максималните санкции („минимални максимални санкции“) – съответно 5 000 000 и 10 000 000 лв., поради това, че противоречат на принципа на пропорционалността и не са съобразени с мащабите на пазара и дейността на ИП у нас.

НС прие предложението на БАЛИП плановите за контролирано реструктуриране на ИП при финансови затруднения да се изработват от ИП, като бяха приети и други наши предложения или се направиха редакции, които в по-голяма степен отчитат интереса на ИП. Редакция претърпя и текстът на чл. 20, ал. 2, т. 2 от ЗПФИ относно отнемането на лиценз на ИП при нарушена капиталова адекватност или ликвидност (от текста отпадна съюзът „и/или“, който покрива всички възможни хипотези на проблемна капиталова адекватност и ликвидност).

Част от тези промени са обаче свързани с имплементиране на европейски регулации, като КФН няма свобода да се отклонява от текстовете, предвидени в директивите. Това намалява възможностите да се внасят промени в разпоредбите, като БАЛИП многократно е изразявал мнение пред КФН, че винаги следва да се търси минималистичен вариант на транспониране, като се прилагат всички опции, дерогации, облекчения и отклонения от общия режим и се отчита принципът на пропорционалността.

Същевременно, въз основа на диалога между БАЛИП, от една страна, и КФН и МФ, от друга, бяха внесени някои промени в ЗПФИ, чрез които се облекчават някои прекомерно тежки за ИП изисквания или се налагат известни ограничения на дискрецията на надзорния орган при извършване на проверки и прилагане на принудителни административни мерки (ПАМ):

а) От чл. 118, ал. 2 от ЗПФИ отпадна правомощието на КФН да прилага ПАМ при откриване на нарушения на ЗМИП от служители, членове на управителен или контролен орган или акционери с квалифицирано участие в капитала на ИП, като тази компетенция се запази (i) само при откриване на случаи на изпиране на пари от самия ИП и (ii) само за съществени, а не всякакви нарушения на ЗМИП, като по този начин се избягна дублирането и наслагването на функции при КФН и ДАНС;

б) нова редакция получиха и тт. 3 - 5 от чл. 118, ал. 3, като текстовете бяха преформулирани с оглед да се избегне прекомерен субективизъм и дискреционна преценка от страна на КФН при налагане на ПАМ в случаите, когато ИП подценява рисковете (напр. заложено беше изискването това да става въз основа на събрани доказателства) или се специфицираха сроковете, в които ИП не подобрява правилата и процедурите си.

2) ПО ЗАКОНА ЗА СОБСТВЕНОСТТА И ПОЛЗВАНЕТО НА СЕЛСКОСТОПАНСКА ЗЕМЯ (ЗСПЗЗ)

БАЛИП беше един от основните организатори на кампанията за внасяне на спешни промени в Закона за собствеността и ползването на земеделска земя, насочени към изключване на публичните дружества и АДСИЦ от обхвата на имуществените санкции, предвидени за дружества, притежаващи земеделска земя, ако акционери или съдружници в тях се лица от чужди държави, които не са държави-членки на ЕС или са дружества, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим. С изменения от 11.02.20015 г. в ЗСПЗЗ бяха заложени санкции от 100 лв. на декар притежавана земеделска земя, като публичните дружества и АДСИЦ не бяха изключени от забраните за притежаване на земеделска земя, независимо че публично дружество, включително и неговите управляващи и/или контролиращи лица, нямат възможност да проверяват и осъществяват каквато и да е форма на контрол върху търговията с емитираните акции, а също така и върху лицата, придобиващи или прехвърлящи тези акции.

БАЛИП съвместно с представители на АИКБ, БАДДПО, БАДСИЦ, БАУД, БСК, КРИБ и БФБ стана съавтор на писмо до Президента, Министър-председателя, ръководството на Народното събрание, председатели на парламентарни групи и комисии на НС, Омбудсмана на Р. България, министрите на икономиката, финансите и земеделието, с искане за спешни промени в ЗСПЗЗ, чрез които да се въведат изключения от санкционния режим за публични дружества и АДСИЦ. Предложен беше и конкретен текст, който изключва дружества, акциите на които се търгуват на регулирани или организирани пазари в България или в чужбина, от обхвата на забраните за притежаване на земеделска земя по ЗСПЗЗ. По-късно, предвид възможността промените в ЗСПЗЗ да бъдат включени като промени в ЗППЦК чрез проектозакона за изменение и допълнение на ЗПФИ (ЗИДЗПФИ), се взе решение от асоциациите да предложат промените като параграф от ЗИДЗДПФИ.

Представители на БАЛИП взеха участие в многобройни дискусии и срещи, посветени на промените в ЗСПЗЗ.

Членове на УС на БАЛИП взеха участие в прес конференция, организирана по повод промените в ЗСПЗЗ и статуса на публичните дружества и АДСИЦ вследствие на промените и тяхното негативно отражение върху борсовата търговия и капиталовия пазар.

Любомир Бояджиев, Красимир Киров и Радослава Масларска взеха участие в заседания на Комисията по бюджет и финанси и Комитета по правни въпроси на НС. И в двете комисии на НС се прояви разбиране към възникналия проблем, като се очертах възможните варианти за решаването му. Състояха се многобройни срещи с ръководители и представители на държавни органи и ведомства, в т.ч.:

- г-н Константин Пенчев, Омбудсман на Р. България (от когото се получи писмо с готовност да окаже съдействие, в рамките на компетенциите му);
- г-жа Екатерина Захариева, съветник на Президента;
- ръководството на Комисията по бюджет и финанси на НС.

Сезирани бяха също така Представителството на Европейската комисия в София, Световната банка, посолството на САЩ, Българо-американската търговска камара.

В резултат на координираните усилия на асоциациите на професионалните участници на капиталовия пазар, емитентите и БФБ, обширното отразяване в медиите на действията, предприети от организациите на гражданското общество и силния обществен натиск, мнения на експерти като Стоян Сталев и Красен Стойчев, в крайна сметка в ПЗР на ЗИДЗПФИ залегнаха текстове за промени в ЗППЦК, чрез които публичните дружества и АДСИЦ се изключват от обхвата на забраните за притежаване на земеделска земя и от санкции в случаите, когато акционери са лица от трети държави и офшорни зони. Този текст бе приет от Народното събрание. На ИП беше възложено да докладват в НАП сделки, при които акции от публични дружества се придобиват от дружества, регистрирани в държави с преференциален данъчен режим.

3) ПО ЗАКОНА ЗА АДВОКАТУРАТА

БАЛИП изготви и изпрати писмо до ръководството на Народното събрание, ръководителите на парламентарни групи и председателите на Комисията по бюджет и финанси и Комисията по правни въпроси на НС по повод внесения в НС законопроект за изменение и допълнение на Закона за адвокатурата.

С чл. 24 от Законопроекта за изменение и допълнение на Закона за адвокатурата с израза „упражняване на адвокатска професия” се обозначава извършването на каквато и да е юридическа дейност за клиент, като се въвежда задължение за всички компании в България, които предоставят услуги на клиент, свързани с юридическа консултация, да наемат и заплащат на адвокати, за да могат да упражняват дейността си, като се отнема възможността им да използват специализираните си вътрешни правни консултанти. При евентуално приемане на законопроекта, дейността на консултантските компании и в частност инвестиционните посредници, на практика ще се блокира, освен при условията на възлагане юридическата част от нея на трето лице (адвокат).

В писмото до НС бе отбелязано, че подобна груба намеса в дейността на независими икономически субекти противоречи на конкуренцията, влошава условията за осъществяване на икономическа дейност, нарушава трудови права, като по този начин създава и условия за нарушаването на конституционното право на труд. Посочено беше, че промените биха довели до оскъпяване на услугите на ИП, биха затруднили предоставянето на консултантски услуги от тях, биха породили множество конфликти на интереси.

Законопроектът предстои да се разгледа от НС, като Асоциацията на банките в България е заета идентична позиция спрямо така предложените промени в закона, доколкото банките също осъществяват дейности като ИП.

4) ПО ПРОЕКТОЗАКОНА ЗА НЕБАНКОВИТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ, ПРЕДОСТАВЯЩИ КРЕДИТИ НА ПОТРЕБИТЕЛИ

През лятото на 2014 г. в Народното събрание беше внесен за разглеждане проект на Закон за небанковите финансови институции, предоставящи кредити на потребители. С § 6, т. 2 от ПЗР на Законопроекта в Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) бе предложено съществено изменение на ЗКФН - в чл. 2, ал. 3 думите „на бюджетна издръжка” се заличаваха. По този начин беше променен фундаментален принцип за финансиране на КФН, а именно - чрез субсидия от държавния бюджет. В Законопроекта беше предвидено основната част от бюджета на КФН да се формира от приходи от такси, както и от глоби и имуществени санкции.

На ръководството на Народното събрание, председателите на парламентарни групи и председатели на комисии беше указано, че промените в начина на финансиране на КФН създават стимули да се налага все по-голямо количество и по-големи по размер глоби и води до изкривяване на отношенията, свързани с пруденциалния надзор на небанковите финансови институции. Посочено беше също така, че санкциите следва да се налагат не с оглед формиране на бюджета на КФН, а с оглед опазване стабилността на пазара и предотвратяване на системни рискове. Акцентирано беше върху това надзорът, като вид държавна функция и дейност, да продължава да се финансира по досегашния начин, като ако се правят изменения в чл. 28 ЗКФН, то те да бъдат насочени към гарантиране на достатъчни като размери и пера приходи от държавната субсидия, които да позволяват КФН да осъществява

ефикасно надзорните и регулаторните си функции, както и ангажиментите си от международно естество, включително участие в европейските регулаторни и надзорни органи като ESMA и EIOPA.

Указано беше, че при спецификата на актуалното състояние на капиталовия и паричния пазар и крехкото доверие в тях, всяка рязка промяна в основополагащи и апробирани принципи на функциониране и финансиране на регулатора и взаимоотношенията му с бизнеса, ще породят крайно негативен и дестабилизиращ ефект и ще доведат до извънредно нежелани сътресения на пазара и изтичане на капитали.

В тази връзка, от народните представители беше поискано да се запази съществуващата схема за набиране на приходи като доказала своята пригодност в специфичните условия на българския пазар и съответно предложението на БАЛИП беше промените в чл. 2, ал. 3 и чл. 28 от ЗКФН да отпаднат от окончателната редакция на законопроекта

Проектозаконът не беше поставен на гласуване поради разпускането на 42-то НС.

5) ПО ПРОЕКТОЗАКОНА ЗА АВТОМАТИЧЕН ОБМЕН НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ В ОБЛАСТТА НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ

БАЛИП излъчи свои представители в Работна група, създадена със заповед на Министъра на финансите, натоварена със задачата да изработи проекзакон за автоматичен обмен на финансова информация в областта на данъчното облагане, чрез който се дава възможност банките и небанковите финансови институции в България да могат правомерно да разкриват информация на НАП относно сметки и наличности по тях, както и лични данни на клиенти, които са лица от САЩ или от държави, за които се отнася автоматичният обмен на данъчна информация. По този начин ще се създадат правни предпоставки да се изпълняват задълженията, съгласно FATCA и Директива

РГ разработи прокт на закона в срока, определен в заповедта – 28.02.2015 г. Предстои проектът да бъде представен на публиката, като след изтичане на сроковете по Закона за нормативните актове ще се проведе и междуведомствено съгласуване. Законът трябва да създаде условия НАП да може да събере до 30 юни 2015 г. информацията относно сметки на американски лица, необходима за докладване на Службата за данъчни приходи на САЩ, като НАП следва да представи агрегираната информация, събрана от всички български финансови институции, до 30 септември 2015 г.

6) ПО КОДЕКСА ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

БАЛИП участва чрез свои представители в работата на Работна група, формирана от Комисията за финансов надзор, с участието на експерти от КФН, представители на три асоциации – БАДДПО, БАЛИП и БАУД. Задачата на РГ е да изработи проект на ЗИДКСО, като се намерят нормативни решения за създаване на различни по своя рисков профил пенсионни фондове в допълнителното задължително и доброволно пенсионно осигуряване (мултифондове), създаване на гаранционен фонд за изплащане на пенсии, регламентиране изчисляването на доходността на ПФ, редуциране на таксите, като се ревизира цялостната уредба с оглед по-нататъшно развитие на втори и трети стълб на пенсионното осигуряване в

България. Работата на РГ е на начален етап.

7) НАРЕДБА № 38 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ (НАРЕДБА № 38).

В писмо до Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” БАЛИП постави на вниманието на КФН въпроса за необходимостта от една по-пълна ревизия на Наредба № 38, с цел облекчаване и оптимизиране дейността на ИП, увеличаване на тяхната конкурентоспособност, намаляване на административните тежести и разходи. Основните акценти в писмото бяха:

а) Промяна в правната уредба относно **дистанционното сключване на договори** за предоставяне на инвестиционни услуги и изработване на нови правила и процедури, които да осигурят равен достъп на българските инвестиционните посредници при равностойни условия до всички пазари в Европейската общност като отпаднат разпоредбите с допълнителни задължителни правила и изисквания, които не са заложили в Директива 2006/73/ЕО на Комисията за прилагане на Директива 2004/39/ЕО (MiFID).

б) промени в правилата за сключване на договор чрез пълномощник, в случаите когато УД, сключили договори за доверително управление на портфейли на техни клиенти, действат като пълномощници на тези клиенти в отношенията им с ИП.

в) В писмото беше указана и необходимостта от въвеждане на възможност клиентът еднократно още при подписване на договора с ИП да декларира писмено пред инвестиционния посредник обстоятелствата по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 (вътрешна информация, тежести върху финансовите инструменти, прикрити сделки).

г) беше направено и предложение вътрешният контрол да докладва в КФН в тридневния срок за открити нарушения, несъответствия и предприети мерки само при наличие на определени заложили в Наредба № 38 качествени критерии, указващи на значимост на констатираните нарушения, като отпадне докладването на леки нарушения.

КФН започна работа по изготвяне на проект за промени в Наредба № 38, като допълнително в КФН бяха внесени 3 писма с конкретни примери от сравнително-правно естество относно изискванията и процедурите за идентификация на клиенти дистанционно сключване на договори и комуникации с клиентите в Англия, Ирландия, Франция, Белгия, Люксембург и Швейцария.

Дадени бяха и примери относно нарушения които не са от съществен характер и не изискват уведомяване на КФН от вътрешния контрол на ИП, тъй като са от формален характер, не създават рискове или не водят до ощетяване на клиенти, могат да бъдат отстранени и коригирани без да влияят върху стабилността на ИП и на отношенията с неговите клиенти и инвеститорите.

II. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ И КОНТАКТИ С ИНСТИТУЦИИ И ОРГАНИЗАЦИИ.

1. ДЪРЖАВНИ ОРГАНИ

1.1. НАРОДНО СЪБРАНИЕ (НС)

а) Представители на БАЛИП взеха участие в няколко заседания на Комисията по бюджет и финанси и Комисията по правни въпроси на Народното събрание във връзка с обсъждането на проекта на ЗИДЗПФИ и промените в ЗСПЗЗ. Проведена беше и неформална среща с ръководството на Комисията по бюджет и финанси на НС, на което бяха обсъдени въпроси, свързани и с промените в ЗСПЗЗ и необходимостта да бъде намерено решение за публичните дружества и АДСИЦ. На срещата присъстваха представители на МФ и КФН, като след дълга дискусия, се намериха варианти за редакция на множество текстове от ЗПФИ в по-благоприятна за ИП насока.

б) БАЛИП заедно с АДВИБ, АИКБ, БАДДПО, БАДСИЦ и БАУД подписа писмо до ръководството на Народното събрание, в което изложи позицията на асоциации относно намеренията на правителството за промени в КСО, които пренасочват към Националния осигурителен институт (НОИ) осигурителните вноски, които осигурените лица и работодателите превеждат на универсалните пенсионни фондове. В писмото беше посочено, че това ще доведе до премахване на индивидуалните партии на осигурените и на практика ще се заличи модерният капиталов принцип на функциониране на пенсионната система, съответстващ на пазарния модел на националното стопанство и страната ще се върне към чисто солидарен модел на пенсионно осигуряване, който не може да реши сложните проблеми, с които системата за социално осигуряване се сблъсква.

Асоциациите на професионалните участници на капиталовия пазар и емитентите квалифицираха промените в осигурителното законодателство като неправилна и ненавременна стъпка, която ще доведе до повече проблеми, отколкото ще реши въпросите, свързани с преодоляване на дефицитите в пенсионната система и решаване на другите проблеми, свързани с пенсионното осигуряване в България и ще постави под въпрос съществуването и на капиталовия пазар в страната. Под удар ще се окажат и публичните финанси. В заключение, в писмото бе посочено, че реформата, ще върне страната по път, който вече е изминаван и отречен в края на 90-те години на миналия век като безперспективен и неадекватен за предизвикателствата на пазарното стопанство и ще унищожи доверието в капиталовия пазар. Асоциациите поставиха въпроса за търсене на решения за стабилизиране на пенсионната система в друга посока – в посока на възраждане и стимулиране на капиталовия пазар в България, цялостна ревизия на търговското, данъчното и административното право и в частност правото на ценните книжа с цел отстраняване на административните тежести и осигуряване конкурентноспособност на професионалните участници на капиталовия пазар, улесняване процесите на формиране на капитала, въвеждане на система от стимули за дългосрочни спестявания, редуциране на такси и други финансови тежести за участниците на пазара, насърчаване на търсенето и др.

Предвид общественения натиск, компетентните държавни институции поеха курс за цялостна реформа на пенсионното законодателство.

1.2. МИНИСТЕРСКИ СЪВЕТ (МС)

БАЛИП съвместно с АИКБ, БАДДПО, БСК, БАУД, КРИБ и БФБ изпрати писмо до МС относно възможните начини за намаляването на бюджетния дефицит и за привличане на свеж паричен ресурс във финансовата сметка на държавата.

Позицията на асоциациите и борсата беше да се използват такива мерки, които водят до мобилизация на вътрешни ресурси за повишаване на приходите, така че проблемите да бъдат решени трайно, както с възможности на българския бизнес и институции, така и чрез привличане на чужди инвеститори в страната.

Бяха указани и средствата и способите как това да стане:

а) Борсова приватизация на миноритарни дялове от държавни предприятия.

В писмото бяха приведени примери за успешна приватизация, проведена в Полша и Румъния, където чрез успешна продажба през борсата на дялове от държавни предприятия, бе предизвикан силен международен интерес и беше привлечен сериозен финансов ресурс. В писмото беше посочено, че чрез предложената мярка може да се постигне пълно покриване на бюджетния дефицит – при борсова приватизация на миноритарни дялове (20-25%) от държавни предприятия, със запазване от държавата на стратегическия контрол във всяко от дружествата.

б) Финансиране на инфраструктурни проекти през Българска фондова борса.

В писмото се посочи, че е възможно осъществяването на държавни инфраструктурни проекти с частен капитал, привлечен чрез публично предлагане на акции, като алтернатива за реализацията на тези проекти, за които България не би могла да получи европейски средства на този етап. Указано беше, че в тази категория попадат проекти като строителство на магистралите „Хемус“ и „Черно море“, и тунела „Шипка“.

Писмото беше изпратено и до вицепремиерите Томислав Дончев и Ивайло Калфин, както и до министрите на финансите, на регионалното развитие и благоустройството и на енергетиката.

От МРРБ проявиха интерес, като се проведеха две срещи. Сформира се и неофициална работна група, която да проучи възможностите за реализация на инфраструктурни проекти чрез публично предлагане на ценни книжа (акции или облигации), като се извърши анализ на законодателството и на финансовите и технически параметри на инициативата.

От Министерството на енергетиката се получи писмо, в което беше указано, че не са против идеята за борсова приватизация на миноритарни дялове от държавни предприятия, като търсят начини да стабилизират енергийната система, като оздравят

предприятията от системата на енергетиката, след което може да се мисли и за приватизация.

1.3. МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ (МФ)

а) БАЛИП е в постоянен контакт с МФ, като участва във всички обсъждания на проекти на нормативни актове, включително по линия на работа на Работна група 26. До министерството бяха изпратени становища по ЗИДЗПФИ, прилагането на ЗДДС и др.

б) Проведена беше и среща със заместник-министъра на финансите г-жа Карина Караиванова, на която бяха обсъдени важни въпроси, свързани със състоянието на капиталовия пазар и насоките за развитието му, уредбата на дейността на ИП, както и въпроси, свързани с прилагането на ЗДДС по отношение на борсовите сделки. По-конкретно стана дума за третирането на данък върху добавената стойност (ДДС) на комисионите и таксите по сделките с финансови инструменти от инвестиционните посредници от една страна, и „Българска фондова борса – София” АД, от друга. От МФ аргументирано беше поискано да намери решение на казуса, свързан с начисляването от БФБ на ДДС върху такси по сделки на регулиран пазар с получатели ИП и да предприеме действия в качеството си на принципал на държавното участие в капитала на Борсата, за привеждане на практиката на БФБ по начисляване на ДДС върху сделки с финансови инструменти, извършвани на регулиран пазар, в съответствие с данъчното законодателство, което ги освобождава от такъв данък.

В резултат на тази среща бе уговорена среща в НАП. Такава среща беше проведена, като на нея ръководството на НАП бе запознато със ситуацията с ДДС върху борсовите сделки и бе поискано да се намери законосъобразно и справедливо решение на проблема.

Заместник-министър Караиванова беше също така запозната с инициативата на БАЛИП и писмото до министър-председателя за приватизация на миноритарни дялове на държавни предприятия през БФБ и финансиране на инфраструктура през Борсата, изложена беше позицията на БАЛИП срещу въвеждането на данък върху финансовите трансакции и въвеждането на данък върху капиталовата печалба. Бяха поставени и въпроси във връзка със съвместната работа на БАЛИП и МФ и необходимостта да се съгласуват с БАЛИП всички актове, които излизат от МФ и които касаят дейността на ИП. Указано беше и че е необходимо да има представители на БАЛИП в бордовете на БФБ и ЦД.

б) Със заповед на Министъра на финансите № ЗМФ – 1550/17.12.2014 представители на БАЛИП бяха включени в Работна група за изработване на проектозакон за автоматичен обмен на финансова информация в областта на данъчното облагане и в частност за въвеждане в действие на Споразумението между правителството на Р. България и правителството на САЩ за прилагането на американския Закон за спазване на данъчното законодателство във връзка със задгранични сметки (FATCA).

в) Бе изготвено и внесено писмо в МФ във връзка със спешната необходимост да се задвижи приемането на законопроекта за автоматичния обмен на данъчна

информация, разработен от междуведомствената РГ. В писмото беше аргументирано посочено, че само по този начин може да се гарантира изпълнението на междуправителствено споразумение между Министерството на финансите на Република България и Министерството на финансите на САЩ във връзка с влизането в сила и прилагането на Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) – американския закон за докладване на американската Данъчна служба относно сметки на американски лица в чуждестранни финансови институции.

1.4. КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН)

БАЛИП и КФН поддържат постоянна връзка и съвместно обсъждат всички въпроси от интерес за бизнеса и развитието на капиталовия пазар. Особено значими са контактите във връзка с нормативната дейност и функции на КФН. БАЛИП редовно участва в съвместни с други организации срещи и дискусии, изказва становища, прави коментари, бележки и предложения по проекти на нормативни актове. Съвместно се работи и по тълкуването на разпоредби за уточняване практиката на КФН по прилагане на нормативните текстове. УС на БАЛИП и членовете на Асоциацията редовно участват в събития и прояви, инициирани от КФН, като активно се включват в дискусиите и правят предложения за подобряване на регулаторната рамка и надзорните практики на КФН.

БАЛИП е канена и редовно участва в съвместни работни срещи, организирани от КФН, на които присъстват представители на БНБ, МФ, БАУД, АББ, АИКБ, АДВИБ, БАВИ, БФБ и ЦД.

БАЛИП участва и в Консултативния съвет при Председателя на КФН, в който членуват асоциациите на професионалните участници на капиталовия пазар и емитентите, застрахователите и пенсионно-осигурителните дружества, подписали Меморандума за сътрудничество и взаимодействие между КФН и неправителствените организации в небанковия финансов сектор.

а) БАЛИП активно взаимодейства с КФН по всички направления на работа по внасяне на промени в нормативната уредба на капиталовия пазар, като в периода 2014-2015 г. са направени предложения за изменения в ЗПФИ, ЗППЦК, Наредба № 35, Наредба № 38.

б) В КФН бяха внесени 3 писма във връзка с работата на експертите от КФН по текстове на промени в Наредба № 38. Бяха дадени конкретни примери от сравнително-правно естество относно дистанционното сключване и дистанционните комуникации с клиенти на ИП в редица държави от ЕК и Швейцария. Посочени бяха и примери за несъществени нарушения, главно от формален характер или от които не са произтекли вреди за клиентите на ИП, за които не е необходимо отделът за вътрешен контрол да докладва на КФН.

в) БАЛИП проведе заседания с представители на КФН, на които бяха обсъдени възможни промени и редакция на текстове от ЗДИЗПФИ, чрез което бяха постигнати промени в редица разпоредби на закона, които са по-благоприятни за ИП.

г) УС на БАЛИП проведе среща с ръководството на КФН, на което присъстваха всички членове на Комисията. На срещата БАЛИП постави на вниманието на Комисията решаването на следните въпроси:

- **По нормативна база:** въвеждане на промени в Наредба № 38, улесняващи дистанционното сключване на сделки и дистанционната комуникация с клиенти; заемане на позиция от КФН да се въвежда данък върху финансовите трансакции; въвеждане на промени в Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, свързаните с тях лица и техните действителни собственици („Закон за офшорките“); провеждане на регулярни срещи, за обсъждане на нормативни промени и проблеми на пазара и др.

- **По извършването на проверки:** засилени проверки и санкциониране на дружества, които оперират в страната, а са без лиценз от КФН; при откриване на пропуск който е масов за пазара, да се правят препоръки не само към ИП, при който е установен пропускът, а към целия пазар, съответно да не се налагат актове; когато не са застрашени интересите на клиентите, първо да се предупреждава и да се издават препоръки, да се прави оздравителна програма, и само след това да се съставят актове; да няма актове за едно и също нарушение, за период от време, а да се съставя акт само в началото на нарушението.

- **По развитието на пазара** – обсъдени бяха казусите с делото във ВАС във връзка с търговото предложение за „Булгартабак“, както и писмо до МС във връзка с борсовата приватизация на миноритарни държавни дялове и реализирането на проекти чрез публично предлагане на ценни книжа.

д) БАЛИП взаимодейства с КФН и по всички въпроси, свързани с провеждането на изпити за брокери и инвестиционни консултанти, като представител на БАЛИП взема участие в Изпитната комисия, излъчвана от КФН във връзка с оценяването на резултатите на кандидатите. БАЛИП и КФН провеждат и консултации, свързани с програмата и изпитните въпроси.

е) БАЛИП разпространи сред членовете си писмо от Комисията за финансов надзор относно медийни атаки и водена от различни медии кампания срещу КФН и наложени санкции за констатирани нарушения на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ) спрямо „Икономедиа“ АД.

2. ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР (ЦД)

а) През отчетния период БАЛИП работи активно, като проведе няколко срещи с ръководството на ЦД по повод прилагането на новия Правилник за дейността на ЦД и въвеждането на новата информационна система на ЦД. Организирана бе и среща на вендорите на софтуер за системите на ИП, с оглед новата система за клиринг и сетълмент на ЦД.

б) В ЦД бяха внесени и редица с предложения във връзка с предприетите промени в правилника на ЦД в връзка с наследяването на безналични финансови

инструменти, за да се уреди въпросът с отговорността в случаи на злоупотреба, без същевременно клиентът да бъде неправомерно забавен. В тази връзка беше предложено членът на ЦД да изпраща съобщение за спиране на процедурата на база проучването, но преценката за самото спиране да бъде на ЦД, т.е. да не следва автоматично от съобщението. Предложени бяха съответни промени на ал. 5 и 6 на новия чл. 172б, като при неполучаване на съобщението от члена на ЦД, при който се съхраняват финансовите инструменти, ЦД да регистрира заявеното от регистрационния агент прехвърляне на финансовите инструменти.

Предложено беше също така да се разпише в Правилника на ЦД задължение на ИП да изпращат копие на личната карта при наследяване и продажба на компенсаторни инструменти при номинал над 50 000 лв.

в) БАЛИП е също така представен в Работна група по корпоративни действия при ЦД. Тази РГ проведе няколко заседания, на които се обсъждаха стандарти Cash Distribution и Securities Distribution. Стандартите са изготвени от Консултативна група към Проекта Target 2 Securities към Европейската централна банка.

Констатацията на РГ е, че по-голямата част от стандартите са спазени.

3. „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД (БФБ)

БАЛИП активно работи с БФБ по широк спектър от въпроси от взаимен интерес като дава становища и бележки, участва в срещи и редица инициативи на БФБ.

а) БФБ пое функции по координиране на взаимодействието на няколко асоциации (АИКБ, КРИБ, БАДДПО, БСК и БАУД) във връзка с инициативата за реализация на инфраструктурни проекти чрез публично предлагане на ценни книжа, като организира заседания и срещи на работна група, в която участват и представители на МРРБ и Агенция „Пътна инфраструктура“.

б) БАЛИП подкрепи инициативата „Ден за акции“ на БФБ за освобождаване на сделки от транзакционни разходи на клиенти - физически лица. Идеята, заложена в инициативата, беше да се стимулират клиентите на ИП и да се привлекат нови клиенти. Инициативата е на борсата и на Централния депозитар, като ден за реализацията ѝ беше определен 10 юни 2015 г. В този ден всички индивидуални инвеститори ще могат да сключват сделки с акции на основния пазар на БФБ, без да плащат такси и комисиони. За да получи преференцията, всеки инвеститор трябва да има до 15 изпълнени поръчки, като всяка от тях трябва да е на стойност до 2000 лв.

в) УС на БАЛИП също разгледа и предложените от БФБ мерки за повишаване на ликвидността на пазара и ролята на midpoint поръчките в тази насока. Въвеждането им е обаче следва да се одобри от КФН, поради необходимостта от промени в Правилника. УС на БАЛИП прецени, че може да даде становище, ако е необходимо в производството по одобряване на промените, но беше отчетено и обсъждането, че въвеждането им може да скрие ликвидност от дребните инвеститори и да намали стимулите за т.нар. day traders.

г) На среща с БФБ се предложи да се направи концепция за развитие на капиталовия пазар, с основни насоки как да се осъществи това развитие, която да се подкрепи от повечето асоциации и да бъде изпратена до МС.

III. ДЕЙНОСТ И РЕШЕНИЯ НА БАЛИП ПО ДРУГИ ВЪПРОСИ ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ И ЗА РАЗВИТИЕ НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР В СТРАНАТА

1. РАЗРАБОТВАНЕ НА ПРОЕКТ ЗА ВНАСЯНЕ НА ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО ОТНОСНО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ

Работна група от експерти - служители на членове на БАЛИП, представители на банки, пенсионноосигурителни дружества и управляващи дружества, както и адвокати, изготви пакет от предложения за промени в относно публичното предлагане на корпоративни облигации.

Проектът представлява една широкомащабна инициатива за промени във всички закони и нормативни актове, които имат отношение към публичното предлагане на облигации, включително и за случаите на частни емисии на облигации, условията които включват листване на съответната емисия в определен срок на регулиран пазар на финансови инструменти.

Промени се предлагат в:

- Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Търговския закон;
- Гражданско-процесуалния кодекс;
- Закона за особените залози;
- Правилника за вписванията;
- Тарифата за държавните такси, събирани от Агенцията по вписванията.

Чрез промените се цели да се отстранят редица пропуски, неясноти и противоречия в нормативните актове, уреждащи публичното предлагане на облигации и да се защитят по-ефективно правата и интересите на облигационерите. Създават се условия ИП по-активно да се включат в процедурите и отношенията, свързани с набирането на капитал чрез емисии облигации, включително и като довереници на облигационни емисии и чрез осигуряване на равнопоставеност в изпълнителните производства и реализацията на обезпечения по ГПК и ЗОЗ. По-ясно се дефинират правата на доверениците на емисиите облигации. Уреждат се по-пълно отношенията, свързани с общите събрания на облигационерите и акционерите на емитентите и вземането на решения, касаещи издаването и обезпечаването на облигации, обратното изкупуване и обезсилване на облигации.

Проектът ще бъде поставен на обсъждане на членовете на БАЛИП, като ще се проведе съгласуване и с АББ, Камарата на частните съдебни изпълнители и Българската асоциация на съдиите по вписванията, респективно с КФН. Впоследствие проектът ще бъде внесен в правителството с оглед организиране на междуведомствено обсъждане и изготвяне на финален законопроект.

2. ДЕКЛАРАЦИЯ НА БАЛИП ЗА ОТНОСНО ВЛОШЕНАТА СРЕДА И ЗАГУБАТА НА ДОВЕРИЕ В БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР

БАЛИП алармира обществеността, че основният измерител на БФБ-София е най-зле представящият се индекс в Европа от началото на 2015 г. със загуба от – 7,2%. Асоциацията посочи, че основните причини за негативното представяне на капиталовия пазар са новоприетият ЗСПЗЗ, предложените промените в пенсионното законодателство и фалитът на КТБ. Това са факторите, довели до спад от - 7,2% от началото на 2015г. на стойността на основния борсов измерител SOFIX като за последната една година индексът е загубил близо 20% от стойността си. В пряка връзка с това са негативните последици за всички инвеститори чрез загубата на 500 млн. лева пазарна капитализация.

БАЛИП апелира за спешни мерки с цел повишаване доверието на инвеститорите, между които:

- да се изготвят оценки за въздействието на всички бъдещи нормативни документи, касаещи капиталовия пазар;
- да бъдат приети промени в ЗСПЗЗ, които да изключат от ограниченията публичните дружества или да бъдат приети рестрикции само по отношение на мажоритарни собственици от зони с преференциален данъчен режим, и
- да стартират процедурите по набиране на средства чрез приватизация през БФБ на миноритарни държавни дялове.

3. ИНФОРМИРАНЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЕРИОДИЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.

Членовете на БАЛИП биват уведомявани за изпълнението на задължения като задължението за уведомяване на КФН всяко полугодие относно акционерната структура на ИП. След установяване на контакти с Дирекция СИДДО при НАП, членовете получават подробна информация и за изпълнението на задължението по чл. 143у от ДОПК за уведомяване на НАП на годишна основа за доходи от спестявания на резиденти от държави-членки на ЕС.

4. КУРСОВЕ ЗА БРОКЕРИ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ

БАЛИП се утвърждава и като основна организация, работеща в тясно взаимодействие с КФН, ангажирана с подготовката, организацията и провеждането на курсове за брокери и инвестиционни консултанти, в това число изработката на конспекти за изпитите и провеждане на вътрешно оценяване на кандидатите (т.нар. „пробен изпит”).

През отчетната година БАЛИП съвместно с БАУД организира подготовката на курсове за брокери и инвестиционни консултанти в съответствие с изискванията на Наредба № 7 от 5 ноември 2003 г. и одобрените от КФН тематични конспекти за изпитите за брокери и инвестиционни консултанти, разработени от служители на членове на БАЛИП и БАУД – инвестиционни консултанти и CFA.

УС на БАЛИП съгласува с БАУД програмата за обучение, разработена от групата лектори. БАЛИП проведе и преговорите с преподавателите относно условията на заплащане и провеждането на курса.

Бе решено да се определят такси в размер на 650 лв. за обучението на инвестиционни консултанти (60 часа по 45 минути) и 500 лв. – за брокери (40 часа по 45 минути), като се реши за членовете на БАЛИП и БАУД да могат да ползват отстъпки за определени от тях кандидати от таксите, като в тези случаи цената на курсовете за инвестиционни консултанти се реши да бъде 570 лв., а за брокери – 440 лв. Уговорен беше и допълнителен бонус за преподавателите в размер на 30% от приходите над breakeven точката (при посещаемост от над 13 курсисти).

Обучението се проведе от следните лектори, повечето от които са или са били служители на членове на БАЛИП и/или БАУД: Васил Караиванов – асистент, Стопански факултет на Софийски Университет; Надя Неделчева (СФА) – портфолио мениджър, „Карол“ АД; Галина Димитрова, началник отдел „Инвестиционно банкиране“ в ОББ и Ирина Димитрова (СФА).

Курсовете започнаха на 25 октомври 2014 г. Записани бяха 22 участника, като по този начин беше осигурена посещаемост, която осигурява покриване на разходите за провеждане на курса, без да се налага ползване на средства от бюджета на БАЛИП, плюс положителен финансов резултат. Приходите и разходите се поделиха между БАУД и БАЛИП по формула, определена от УС на БАЛИП и възприета от БАУД.

Резултатите от изпитите бяха публикувани на сайта на КФН. Кандидатите - курсисти в рамките на курса, организиран от БАЛИП, съвместно с БАУД, се представиха много добре на изпитите, каквато е вече установилата се традиция:

- от 7 издържали изпита за брокери кандидати, 5 са курсисти на БАЛИП от курс 2014 г., като един колега е също курсист на БАЛИП от курс 2013 г., който през 2013 г. е получил сертификат и за инвестиционен консултант, т.е. 6 брокери са курсисти на БАЛИП (85.7% успеваемост).

- от 11 издържали изпита за ИК кандидати, 9 са курсисти на БАЛИП (81.8% успеваемост).

Успешно се представиха служители на членовете на БАЛИП и БАУД като (по азбучен ред): „Адамант Кепитъл Партнърс“, Аларик Секюритис“, „Еврофинанс“, „Елана Трейдинг“, „Интеркапитал Маркетс“.

5. НОВ САЙТ НА БАЛИП

УС на БАЛИП взе решение за изработка на нов сайт на Асоциацията, тъй като старият беше подложен на хакерска атака и поради старата версия на използвания протокол, не можеше да бъде гарантирано безопасното му функциониране. Бяха проектирани нови функционалности и беше осъществен нов модерен дизайн на сайта.

Проектирани и пуснати в действие бяха и няколко допълнителни възможности:

а) Логата на ИП – членове на БАЛИП в активната лента се подреждат на случаен принцип и се разместват при всяко ново презареждане на страницата. Останалите са в азбучен ред, а документите – в хронологичен.

б) Формата за регистрация за обученията за брокери и ИК изпраща автоматичен мейл до регистриралия се и до главния секретар със съответните данни за плащане и контакти.

в) Сайтът е 'responsive' към мобилни устройства и мобилни приложения.

6. ИЗЧИСЛЕНИЯ НА РЕАЛНАТА ДОХОДНОСТ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Във връзка със зачестилите в електронните и печатните медии твърдения относно отрицателната реална доходност на универсалните пенсионни фондове (УПФ), по молба на БАДДПО, финансовите експерти на БАЛИП и БАУД направиха независими изчисления относно:

а) номиналната доходност на УПФ на годишна база за периода от 01.04.2002г. до 31.12.2013г.;

б) реалната нетна доходност на УПФ на годишна база след приспадане на всички такси и удържки, събирани от пенсионните дружества, и коригирана с ефекта на инфлацията, за периода от 01.04.2002 до 30.09.2014 година.

Получените от експертите резултати бяха, както следва:

а) номиналната доходност на УПФ на годишна база за периода от 01.04.2002г. до 31.12.2013г., е +5.56% (пет процента и петдесет и шест базисни точки);

б) реалната нетна доходност на УПФ на годишна база след приспадане на всички такси и удържки, събирани от пенсионните дружества, и коригирана с ефекта на инфлацията, за периода от 01.04.2002 до 30.09.2014 година, е +0,46% (четиридесет и шест базисни точки).

7. МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ

БАЛИП през отчетния период прекрати членството на Асоциацията в International Council of Securities Associations или ICSA (ИКСА). Това решение се наложи поради вземането на решение от ОС на ИКСА за превръщането на ИКСА в юридическо лице с корпоративна структура и необходимостта в тази връзка да се увеличи съществено членският внос. С Анита Милар, и.д. главен секретар на ИКСА, бе уговорено, че членството се прекратява, но ИКСА ни оставя опцията, когато БАЛИП има възможност, да бъде приет в организацията по бърза процедура (т.нар. „fast track“ процедура), за което ще има и съответни изменения в устава, след като ИКСА бъде инкорпорирана, т.е. получи статут на ЮЛ с корпоративна структура и управление.

БАЛИП е изготвил с участието на ИП „Елана” „Преглед на българския капиталов пазар“ на английски език. Материалът отразява основните аспекти на регулаторния режим, приложим към публичното предлагане и търговията с финансови инструменти, устройството и представянето на пазара, като съдържа подробна статистическа информация за видовете финансови инструменти и обемите на търговия. Материалът е публикуван в Зоната за членове и следва да се актуализира и попълва с нови данни.

8. ГОДИШНА СРЕЩА

БАЛИП организира и годишна среща на ИП, на която бяха поканени и колеги от ИП, които не са членове на Асоциацията, мениджъри на УД и ПОД, банки,

държавни институции. Срещата се проведе на 22 ноември 2014 г. в Боровец, като място на срещата беше определен хотел „Боровец Хилс“.

IV. УЧАСТИЕ В СЕМИНАРИ, КОНФЕРЕНЦИИ. ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДРУГИ ФОРМИ НА ОБУЧЕНИЕ И ПОВИШАВАНЕ НА КВАЛИФИКАЦИЯТА.

1. На 28.11.2014 г. се проведе втората годишна конференция за валутна търговия и инвестиции - Forex Forum Investor.Bg, Forex Forum Investor.Bg се организира в партньорство с Асоциациите на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП), като в програмата на форума взеха участие водещи български и чуждестранни професионалисти, инвеститори, мениджъри, инвестиционни посредници и други професионалисти от финансовите пазари. Лектори бяха Ал Брукс и Гейвин Холмс, Марк Бартън от Bloomberg Television.

2. БАЛИП съвместно с БАУД организира за членовете на двете асоциации семинар на 17.12.2014 г. по въпросите на прилагането на FATCA – американския закон за докладване на офшорни сметки на американски резиденти за целите на данъчната служба на САЩ. Разгледани бяха следните теми:

- Преглед на основните задължения - FATCA, CRS и Директива 2011/16/ЕС;
- Процедури по комплексна проверка. Сравнение между FATCA, CRS и Директива 2011/16/ЕС;
- Алтернативни процедури съгласно FATCA;
- Класификация на образуванията съгласно FATCA споразумението;
- Минимална информация за идентификация на нови клиенти, която следва да се събира за целите на FATCA, CRS и Директива 2011/16/ЕС.

3. Съвместно с ЦД и с участието на членовете на БАЛИП, БАУД и АББ се проведе обучение на служителите от бек офисите във връзка с въвеждането в действие на новата система за клиринг и сетълмент на ЦД.

Любомир Бояджиев

**За Председателя на УС на БАЛИП
ИП „БенчМарк Финанс“ АД**