



**Асоциация на индустриалния
капитал в България**

Адрес за кореспонденция: 1527 София, ул. Тракия № 15
тел./факс: 029633752; bica@bica-bg.org



**Асоциация на директорите за връзки с
инвеститорите в България**

Адрес за кореспонденция: 1000 София, ул. Три уши № 10, ет. 2
тел.: 029882413; info@abird.info

**До
Народно събрание на Република България**

Г-н Михаил Миков – Председател

Г-н Йордан Цонев –
Председател на Комисия по бюджет и финанси

Г-н Алиосман Имамов –
Председател на Комисия по икономическата политика и туризъм

Относно: Становище по Законопроект за изменение и допълнение на Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, свързаните с тях лица и техните действителни собственици, Сигн.: 454-01-41-28/03/2014

Уважаеми господа,

С настоящото писмо Ви представяме становище на Асоциация на индустриалния капитал в България (АИКБ) и Асоциация на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ) по проекта на Законопроект за изменение и допълнение на Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, свързаните с тях лица и техните действителни собственици.

Членове на АИКБ са над 6500 индустриални, холдингови и инвестиционни дружества, обединени в браншови организации в 46 икономически дейности, а Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България е организация, която обединява повече от 100 директори за връзки с инвеститори на публични компании. АИКБ, като официално призната представителна организация на работодателите, е изразител на интересите и на българските публични компании, а АДВИБ е единствената представителна организация в страната на директори за връзки с инвеститорите. Затова изразяваме недоумение, че АИКБ и АДВИБ не са уведомени предварително и не е поискано тяхното официално становище по законопроект, свързан с промени в нормативната уредба на капиталовия пазар у нас (чл. 26, ал. 2 от Закона за нормативните актове).

В мотивите към законопроекта не са посочени ясно обосновани правни и икономически доводи, какво налага приемане на тези допълнения в закона. Като причина, поради която са внесени тези предложения, са посочени са само два конкретни примера.

През последните години в България започна да се налага погрешно разбирането, че офшорните компании са синоним на незаконен бизнес. За съжаление в българската действителност зад някои от тези компании често стоят капитали на хора със спорна репутация или в някои случаи придобити по неясен начин. Независимо от това, в световен мащаб бизнесът чрез офшорни компании е нормална и законна практика. Тези компании всъщност са нормални легални дружества, учредени в юрисдикции с преференциален данъчен режим, именно с цел възползване от по-ниското данъчно облагане. Цел законна и финансово обоснована за всеки икономически субект.

Предложената промяна акционерите в публичните дружества по смисъла на ЗППЦК да оповестяват информация за техните собственици е не само неподходяща и неприложима, но и би имала негативни последствия за българския капиталов пазар.

Както е известно, търговията с ценни книжа на тези дружества се извършва свободно на регулиран пазар на ценни книжа. Това означава, че няма как едно икономически активно публично предприятие, което допринася за развитието на българската икономика, да носи отговорност, да му се вменяват задължения или да търпи санкции относно лица, извършили сделки на покупко-продажба за временно държане или като дългосрочен инвеститор с някакъв брой негови акции на фондовата борса.

Считаме, че ЗППЦК, като основен специален закон в тази сфера, както и другите нормативни актове, регулиращи търговията с публични акции и разкриване на информация, съдържат достатъчно гаранции за защита интересите на акционерите и за нормалното функциониране на този пазар.

Въвеждането на едно такова задължение, без да е ясно как ще бъде реализирано, не само ще доведе до затруднения за инвеститорите, но със сигурност би довело до сериозен отлив на инвестиции.

На следващо място, предложението за обявяване недействителност на сделки на публично дружество, при които негови акционери не са оповестили информация за действителните си собственици е несъстоятелно и противоречи на основни правни принципи – при така предвидения уведомителен режим, подобна санкция не може да бъде въведена. Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбите на действащата нормативна уредба (напр. Глава пета „а” от Закона за платежните услуги и платежните системи), сделките с безналични ценни книжа, сключени на регулиран пазар, са необратими.

Предложено е задължение за оповестяване, тоест разкриване на информация и за изпълнение на това задължение може да се предвидят други санкции, като имуществени или принудителни административни мерки, но не и обявяване на сделки за недействителни. Ако законодателят реши изрично да забрани офшорни компании да придобиват акции от български публични дружества, то тогава би могъл да предвиди и механизъм за обявяване на недействителност на дадена сделка. Но в този случай законодателят следва да разработи и конкретния механизъм за забрана на придобиването.

Следва да се има предвид, че голяма част от институционалните инвеститори – големи чуждестранни фондове, оперират на всички европейски капиталови пазари, включително и българския капиталов пазар чрез свои офшорни компании и за тях единствено възниква задължение за разкриване на информация, в случай на преминаване на законово установен праг на придобиване или разпореждане с ценни книжа. Тези регламенти на европейското законодателство са въведени и в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Определено считаме, че с предложените промени в режима на офшорните компании ще бъдат ограничени правата на голяма част от инвеститорите в публичните компании в условията на капиталов пазар със „затихващи функции”, какъвто на практика е българският капиталов пазар в последните няколко години.

Като извод от изложеното считаме, че предложените промени в закона са недобре обмислени и последиците от тяхното приемане ще имат негативен ефект върху българската икономика.

За АИКБ

Васил Велев,

Председател на УС

За АДВИБ

Даниела Пеева,

Председател на УС

София, 08.04.2014 г.