

Формуляр за частична предварителна оценка на въздействието* (Приложете към формуляра допълнителна информация/документи)	
<b>Институция:</b> Министерство на финансите	<b>Нормативен акт:</b> Проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ)
<b>За включване в законодателната програма на Министерския съвет за периода:</b> юли – декември 2019 г.	<b>Дата:</b>
<b>Контакт за въпроси:</b> Надя Даскалова, Елена Петрова, Христина Пендичева	<b>Телефон:</b> <b>02/98592469, 02/98592456, 02/98592433</b>
<b>1. Дефиниране на проблема:</b> <p>Настоящата правна уредба, регулираща дейността на управляващите дружества, лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми следва да се измени и допълни вследствие на приетия Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар, наричан по нататък Регламент (ЕС) 2017/1131. Необходимо е прецизиране и допълване националната правна рамка във връзка с Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (Директива 2011/61/ЕС), както и отстраняване на някои пропуски при имплементирането на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 2009/65/ЕО). Изменения и допълнения в действащата нормативна уредба се налагат и във връзка с прилагането по отношение на предприятията за колективно инвестиране на Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма (Директива (ЕС) 2015/849). Необходимо е конкретизиране на някои от изискванията за капиталова адекватност по отношение на управляващите дружества във връзка с прилагането на някои от изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент (ЕС) № 575/2013).</p> <p><i>1.1. Кратко опишете проблема и причините за неговото възникване. Посочете аргументите, които обосновават нормативната промяна.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Към настоящия момент статутът и дейността на управляващите дружества, лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми е уредена в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други</li> </ul>	

предприятия за колективно инвестиране.

- ✓ Същевременно, е влязъл в сила Регламент (ЕС) 2017/1131, който установява редица изисквания към дейността на управляващите дружества и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват фондове на паричния пазар, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми, които налагат изменения в националното законодателство, регламентиращо тези отношения.
- ✓ В Европейския съюз фондовете на паричния пазар (ФПП) са важен източник на краткосрочно финансиране за финансови институции, предприятия и правителства. От страна на търсенето, ФПП предоставят краткосрочен инструмент за управление на паричните средства, който осигурява висока степен на ликвидност, диверсификация, стабилност на стойността, както и пазарна доходност. ФПП се използват главно от дружества, които се стремят да инвестират излишните си парични средства за кратък период от време. Поради тези причини ФПП, могат да бъдат определени като ключов инструмент обединяващ търсенето и предлагането на краткосрочни пари.
- ✓ В националното законодателство следва да се разпишат конкретни административно-наказателни разпоредби и други мерки, по отношение на лица, отговорни за нарушения на разпоредбите на Регламент (ЕС) 2017/1131, както и да се предприемат всички необходими мерки за осигуряване на тяхното прилагане. Тези санкции и други мерки трябва да са ефективни, пропорционални и възпиращи.

*1.2. Опишете какви са проблемите в прилагането на съществуващото законодателство или възникналите обстоятелства, които налагат приемането на ново законодателство. Посочете възможно ли е проблемът да се реши в рамките на съществуващото законодателство чрез промяна в организацията на работа и/или чрез въвеждане на нови технологични възможности (например съвместни инспекции между няколко органа и др.).*

Налице е необходимост от преглед и прецизиране на някои от разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, които представляват национална правна уредба с цел осигуряване на съответствие с разпоредбите на Регламент (ЕС) 2017/1131 по отношение на дейността на управляващите дружества, лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми.

При прилагането на настоящия ЗДКИСДПКИ са установени и някои слабости с практическото прилагане и несъответствия с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕО, Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 и Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за изменение на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по отношение на депозитарните функции, политиката за възнагражденията и санкциите.

Действащата към момента правна уредба препятства възможността

непрофесионалните инвеститори да инвестират свободните си средства в алтернативни инвестиционни фондове с произход от Република България, а от друга страна, активите, в които могат да инвестират националните инвестиционни фондове като възможна инвестиция за непрофесионални клиенти са силно ограничени. В същото време е налице засилен интерес от страна на лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове да предлагат фондове на непрофесионални инвеститори, включително чрез фонд организиран като неперсонифицирано образование, което не е регламентирано към настоящия момент в приложимото законодателство.

При прилагането на ЗДКИСДПКИ са установени някои пропуски, свързани с прилагането на изисквания на Регламент (ЕС) № 346/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 година относно европейски фондове за социално предприемачество, както и на разпоредби на Регламент (ЕС) № 345/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 година относно европейските фондове за рисков капитал.

Липсата на дефиниция относно термина „значително влияние“ поражда неяснота по отношение прилагането на нормативното изискване, касаещо предвиденото инвестиционно ограничение, с което следва да бъде съобразена дейността на КИС.

Отпадането на задължението, управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и националните инвестиционни фондове да съставят индивидуалните си финансови отчети на базата на МСС не позволява осъществяването на ефективен, сравним и последователен надзор над дейността на тези лица, както и яснота, прозрачност и справедлива оценка на стойността на активите на тези предприятия, доколкото това не може да бъде постигнато с прилагането на НСС. Предвид обстоятелството, че управляващите дружества управляват чужди активи в значителен размер (по подобие на инвестиционните посредници и банките, които са задължени да изготвят финансовите си отчети на база МСС), както и доколкото действащата нормативна уредба изисква същите да оценяват активите и пасивите си в съответствие с приложимите МСС, е целесъобразно управляващите дружества да продължат да прилагат МСС при изготвяне на финансовите си отчети.

В ЗДКИСДПКИ не е предвидена възможност за прилагане на принудителни административни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му. Не е предвидена и правна възможност за отнемане на издадения лиценз при констатиране на посочените нарушения.

Тези слабости не могат да бъдат ефективно отстранени без изменение и допълнение на ЗДКИСДПКИ. Посочените проблеми е невъзможно да се решат в рамките на съществуващото законодателство или чрез промяна в организацията на работа и/или чрез въвеждане на нови технологични възможности.

*1.3. Посочете дали са извършени последващи оценки на нормативния акт, или анализи за изпълнението на политиката и какви са резултатите от тях?*

Не е извършвана последваща оценка на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране по смисъла на чл. 22 от Закона за нормативните актове.

## 2. Цели:

Със законопроекта се цели въвеждане на мерки в националното законодателство, чрез които да се улесни прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1131.

С предложените изменения се постига подобряване на нормативната регулация и по-високо ниво на защита на инвеститорите и ограничаване на проблемите на пазара на краткосрочно финансиране.

С цел защита на инвеститорите се:

а) въвежда изискване проспектът на колективна инвестиционна схема, която има различни класове дялове да съдържа описание на характеристиките, които са специфични за всеки клас, с ясно посочване на разликите между отделните класове, във връзка със Становище от 31.01.2017 г. на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) – ESMA 34-43-296.

б) осигурява прозрачност, чрез въвеждане на изискване ключовата информация за инвеститорите на отделните класове дялове на една колективна инвестиционна схема да бъде изготвена в съответствие с чл. 26 от Регламент (ЕС) № 583/2010.

в) въвежда изискване за извършване на стрес тестове от страна на фонда на паричния пазар, в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131.

Въвежда се изискване управляващите дружества, както и лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват ФПП, да прилагат изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131 при организиране и управление на фонд на паричния пазар.

Регулира се използването на понятието „фонд на паричния пазар“ от страна на управляващите дружества и лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове във връзка с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131.

Очаква се след приемането на ЗИД на ЗДКИСДПКИ да се създадат условия колективната инвестиционна схема да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики.

С предложените изменения се създават условия и ред за емитиране и обратно изкупуване на акции на колективната инвестиционна схема срещу съвкупност от финансовите инструменти, подобно на борсово търгуваните фондове.

Във връзка с изискването на Директива 2009/65/ЕО, ограничаващо възможността управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние на върху управлението на емитент или публично дружество, се въвежда легална дефиниция на понятието „значително влияние“ по смисъла на Международен счетоводен стандарт (МСС) 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“.

Изискванията към лицата, избрани за членове на управителен или контролен орган на управляващо дружество, са уеднаквени с изискванията към лицата, избрани членове на

управителен или контролен орган на инвестиционен посредник, съгласно разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65/ ЕС.

Уеднаквява се подходът за управляващите дружества, които се отказват от лиценза си с подхода, възприет към инвестиционните посредници, които се отказват от лиценза си за извършване на дейност.

Законопроектът си поставя и за цел създаването на национална правна рамка, регулираща предлагането на алтернативни инвестиционни фондове с произход от Република България на непрофесионални инвеститори. Въведени са изисквания относно организацията и дейността на фондовете, следваната от тях инвестиционна стратегия и правила за защита правата на инвеститорите.

Въвежда се възможност за прилагане на принудителни административни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му. С последното ще се постигне уеднаквяване на подхода с този, възприет в Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на инвестиционните посредници.

Въвежда се задължение управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и националните инвестиционни фондове да съставят индивидуалните си финансови отчети на базата на МСС. Ще бъдат отстранени съществуващите неясноти и противоречия при прилагането на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ по отношение на поднадзорните лица.

### **3. Идентифициране на заинтересованите страни:**

Основните заинтересовани страни, върху които новата регулация ще окаже пряко влияние, са:

1. колективните инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове – към 13.05.2019 г. броят на колективните инвестиционни схеми, вписани в регистъра на КФН е 131, от които 120 са договорни фондове, а 11 са борсово търгувани фондове, 3 национални инвестиционни фонда;

3. инвестиционните посредници – към 13.05.2019 г. дружествата, лицензирани да извършват дейност от КФН към настоящия момент са 38; 4 клона на инвестиционни посредници от държави членки на ЕС са нотифицирали КФН, че възнамеряват да предоставят услуги и дейности в Република България при условията на свобода на установяване като инвестиционни посредници;

4. инвестиционни посредници - банки – към 13.05.2019 г. това са 20 банки и 3 клона на банки, в чиито лиценз е включено извършването на инвестиционни услуги и дейности;

5. регулирани пазари – към 13.05.2019 г. единственият регулиран пазар в Република България – „Българска фондова борса” АД;

6. многостранни системи за търговия и организирани системи за търговия - към 13.05.2019 г. в Република България функционират две многостранни системи за търговия;

7. управляващите дружества – дружествата, лицензирани да извършват дейност от КФН към 13.05.2019 г. са 31 и един клон на управляващо дружество;
8. лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове – към 13.05.2019 г. те са седем две от които са и управляващи дружества;
9. настоящите и потенциалните инвеститори във финансови инструменти;
10. „Централен депозитар” АД;
11. Комисията за финансов надзор.

#### **4. Варианти на действие:**

##### ***Вариант за действие 0 „Без действие“:***

При този вариант националната правна уредба няма да съответства на разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1131 и няма да бъдат отстранени неясноти по отношение на практическото прилагане на изискванията на ЗДКИСДПКИ. Няма да бъдат отстранени пропуските при имплементирането на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС. Няма да бъдат предвидени конкретни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му.

##### ***Вариант за действие 1 „Приемане на ЗИД на ЗДКИСДПКИ“:***

Чрез този вариант в националното законодателство ще бъдат приети мерки, чрез които ще се улесни прилагането на Регламент (ЕС) № 2017/1131 и съответствието на националната правна уредба с разпоредбите на регламента по отношение на дейността на управляващите дружества, лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми и ще бъдат отстранени констатираните неясноти при прилагането на изискванията на ЗДКИСДПКИ. Ще бъдат отстранени пропуските при имплементирането на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС. Ще бъдат предвидени конкретни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му. Ще се постигне съпоставимост, прозрачност и единен подход по отношение на финансовите отчети на управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и националните инвестиционни фондове.

С приемането на предложените промени в националното законодателство ще бъде въведен режим за предлагане на алтернативни инвестиционни фондове с произход от Република България на непрофесионални инвеститори, съгласно делегация от Директива 2011/61ЕС в различни приложими правни форми.

#### **5. Негативни въздействия:**

##### ***Вариант за действие 0 „Без действие“:***

Липсата на законова промяна ще доведе до значителни затруднения и неотстраняване на съществуващите неясноти и противоречия при прилагането на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ по отношение на поднадзорните лица.

Невъзможността на колективната инвестиционна схема да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики ограничава избора на подходящ инвестиционен продукт за инвеститорите. Един от признаците на развит капиталов пазар и висока финансова култура в инвестиционната общност е наличието на широка гама от финансови инструменти, които инвеститорите могат да използват, съобразно своите специфични предпочитания за риск и доходност.

Широкото използване на понятието „фонд на паричния пазар“ от страна на управляващите дружества и лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове може да доведе до недостатъчно разбиране и вземане на необосновано инвестиционно решение от страна на непрофесионалните инвеститори.

Липсата на подробна информация в проспекта и ключовата информация за инвеститорите води както до липса на прозрачност, така и до ограничаване на защитата на инвеститорите.

Липсата на дефиниция относно термина „значително влияние“ ще доведе до нееднозначно прилагане на нормативното изискване, касаещо предвиденото инвестиционно ограничение.

Изискванията към лицата, избрани за член на управителен или контролен орган на управляващо дружество ще са различни от изискванията към лицата, избрани членове на управителен или контролен орган на инвестиционен посредник, съгласно разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС.

Липсата на законова промяна ще ограничи възможността за растеж на икономиката чрез достъпа на непрофесионални инвеститори до стартиращи проекти.

Невъвеждането на изменения в действащата нормативна уредба с оглед цялостното имплементиране на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, както и липсата на конкретни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му, ще доведе до неотстраняване на констатираните към момента несъответствия с европейската правна рамка.

***Вариант за действие 1 „Приемане на ЗИД на ЗДКИСДПКИ“:***

Не се очакват негативни въздействия.

**6. Положителни въздействия:**

***Вариант за действие 0 „Без действие“:***

По нито един от поставените въпроси няма да има положително въздействие.

**Вариант за действие 1 „Приемане на ЗИД на ЗДКИСДПКИ“:**

Очаква се след приемането на ЗИД на ЗДКИСДПКИ да се постигне усъвършенстване на нормативната регулация, тъй като обезпечаването на прилагането на Регламент (ЕС) № 2017/1131 ще доведе до по-високо ниво на защита на инвеститорите и решаване на проблемите на пазара на краткосрочно финансиране.

Създава се възможност колективната инвестиционна схема да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики, които не трябва се отразяват неблагоприятно на другите класове дялове на същия фонд.

Сред основните причини за създаване на класове акции могат да бъдат посочени:

а) Намалени разходи – разходите за създаване на клас акции са приблизително между 5 % и 20% от разходите за създаване на инвестиционен продукт с подобен портфейл от активи;

б) Персонализиране за нуждите на инвеститорите – инвеститорите разполагат с възможността да инвестират в съществуващ фонд, съобразен с техните специфични предпочитания;

в) Икономии от мащаба – класовете акции от голям фонд могат да се възползват от гледна точка на минимизиране на разходи за администриране, държане, управление и текущи консултации;

г) Размер на фонда – класовете акции позволяват средствата да достигнат размер, който осигурява възможност големи инвеститори да инвестират в европейски фондове на предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа, без да нарушават съотношението на притежание;

д) Време за пускане на пазара – създаването и пускането на пазара на нова колективна инвестиционна схема може да отнеме по-дълго време, докато създаването на клас акции предполага по-кратки срокове;

е) Капитализация на колективната инвестиционна схема – новите продукти, базирани на акции от съществуващ успешен фонд подпомагат привличането на нови инвеститори;

Въвежда се изискване управляващите дружества и лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват ФПП, да прилагат изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131.

Въвежда се изискване документите, необходими за организиране и управление на фонд на паричния пазар да бъдат съобразени с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131, което ще доведе до уеднаквяване на представената информация и по-високо ниво на защита на инвеститорите.

Очаква се след приемането на ЗИД на ЗДКИСДПКИ използването на понятието „фонд на паричния пазар“ от страна на управляващите дружества и лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове да бъде използвано единствено по смисъла на Регламент (ЕС) 2017/1131, което ще осигури прозрачност и сигурност за



инвеститорите.

Въвежда се изискване проспектът на колективна инвестиционна схема, която има различни класове дялове да съдържа описание на характеристиките, които са специфични за всеки клас, с ясно посочване на разликите между отделните класове, във връзка със Становище от 31.01.2017 г. на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) – ESMA 34-43-296, което ще осигури по-високо ниво на защита на инвеститорите

Ключовата информация за инвеститорите на отделните класове дялове на една колективна инвестиционна схема ще бъде изготвена в съответствие с чл. 26 от Регламент (ЕС) № 583/2010, осигурявайки информираност на инвеститорите.

Въвежда се изискване за извършване на стрес тестове от страна на фонда на паричния пазар, в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131 с цел осигуряване на защита на инвеститорите във фонда на паричния пазар.

Регламентират се условията и редът за емитиране и обратно изкупуване на акции на колективната инвестиционна схема срещу съвкупност от финансовите инструменти, подобно на борсово търгуваните фондове, което увеличава инвестиционните възможности на потребителя на финансови услуги.

Изискванията към лицата, избрани за член на управителен или контролен орган на управляващо дружество, са уеднаквени с изискванията към лицата, избрани членове на управителен или контролен орган на инвестиционен посредник, съгласно разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС.

С предложените изменения се уеднаквява подходът за управляващите дружества, които се отказват от лиценз си с подхода, възприет към инвестиционните посредници, които се отказват от лиценз си за извършване на дейност.

Очаква се след приемането на ЗИД на ЗДКИСДПКИ да бъдат отстранени съществуващите неясноти и противоречия при прилагането на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ по отношение на поднадзорните лица.

Очаква се приемането на законодателна рамка в областта на предлагане на алтернативни инвестиционни фондове на непрофесионални инвеститори да раздвижи икономиката, като предостави допълнителна възможност за инвестиране на свободни активи в предприятия, осъществяващи дейността си на територията на Република България. Предложените промени ще отговорят и на заявления към момента интерес от страна на лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове да предлагат фондове на територията на страната.

Очаква се въвеждането на дефиниция относно термина „значително влияние“ да отстрани неяснотата по отношение прилагането на нормативното изискване, касаещо предвиденото инвестиционно ограничение.

Въвеждането на задължението, управляващите дружества и управляваните от тях колективни инвестиционни схеми, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и националните инвестиционни фондове да съставят индивидуалните си финансови отчети на базата на МСС ще позволи осъществяването на ефективен, сравним и последователен надзор над дейността на тези лица, както и яснота,

прозрачност и справедлива оценка на стойността на активите на тези предприятия.

Въвеждането на възможност за прилагане на принудителни административни мерки по отношение на управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, при извършване на сделки или операции в нарушение на ЗМИП и на актовете по прилагането му, съответно на възможност за отнемане на издадения лиценз при констатиране на посочените нарушения, ще обезпечи прилагането в цялост на изискванията на Директива (ЕС) 2015/849.

#### **7. Потенциални рискове:**

Не се очакват потенциални рискове от приемането на ЗИД на ЗДКИСДПКИ. Разпоредбите на нормативния акт целят да доразвият действащата към настоящия момент правна уредба и да я хармонизират с приетото ново европейско законодателство.

#### **8.1. Административната тежест за физическите и юридическите лица:**

- Ще се повиши
- Ще се намали
- Няма ефект

#### **8.2. Създават ли се нови регулаторни режими? Засягат ли се съществуващи режими и услуги?**

Да

#### **9. Създават ли се нови регистри?**

Не се създават нови регистри

#### **10. Как въздейства актът върху микро-, малките и средните предприятия (МСП)?**

- Актът засяга пряко МСП
- Актът не засяга МСП
- Няма ефект

#### **11. Проектът на нормативен акт изисква ли цялостна оценка на въздействието?**

- Да
- Не

#### **12. Обществени консултации:**

По проекта ще бъде проведено обществено обсъждане, като целесъобразните бележки и предложения ще бъдат отразени. Законопроектът ще бъде публикуван на интернет страницата на Министерството на финансите и на портала за обществени консултации – [www.strategy.bg](http://www.strategy.bg). По законопроекта ще бъде проведено и съгласуване по реда на чл. 32 от УПМСНА.

Индикативен график – очаква се изработване на нормативния акт до края на месец май 2019 година. Очаквано приемане на законопроекта от Министерския съвет – месец юли 2019 г.

**13. Приемането на нормативния акт произтича ли от правото на Европейския съюз?**

Да

Не

Приемането на законопроекта произтича от правото на Европейския съюз. Законодателните промени, касаещи дейността на управляващите дружества, лицата управляващи алтернативни инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и колективните инвестиционни схеми, са свързани с осигуряването на мерки за прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1131.

*Моля посочете изискванията на правото на Европейския съюз, включително информацията по т. 8.1 и 8.2, дали е извършена оценка на въздействието на ниво Европейски съюз, и я приложете (или посочете връзка към източник).*

Извършена е оценка на въздействието на регламента на ниво ЕС - <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52013SC0316>

**14. Име, длъжност, дата и подпис на директора на дирекцията, отговорна за изработването на нормативния акт:**

**Име и длъжност:** Цветанка Михайлова, директор на дирекция „Регулация на финансовите пазари“ в Министерството на финансите

**Дата:** 22.05.2019 г.

**Подпис:**