РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
НАРОДНО СЪБРАНИЕ

Проект

З А К О Н

ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА ЗАКОНА ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И НА ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ

(Обн., ДВ, бр. 77 от 2011 г.; изм. и доп., бр. 21 от 2012 г., бр. 109 от 2013 г., бр. 27 от 2014 г., бр. 22 и 34 от 2015 г., бр. 42, 76 и 95 от 2016 г., бр. 62, 95 и 103 от 2017 г. и бр. 15, 20, 24, 27 и 77 от 2018 г.)

§ 1. В чл. 4 се правят следните допълнения:

1. Създава се ал. 5:

„(5) Нетната стойност на активите на всеки подфонд в колективната инвестиционна схема следва да отговоря на изискванията на чл. 9, ал. 1.“

2. Създава се ал. 6:

„(6) Колективната инвестиционна схема или неин подфонд може да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики, които не трябва да се отразяват неблагоприятно на другите класове дялове на същия фонд или подфонд.“

§ 2. В чл. 6 се правят следните изменения:

1. Алинея 4 се изменя така:

„(4) Колективна инвестиционна схема може да използва в наименованието си обозначението "фонд на паричния пазар", „ФПП“ или друго обозначение на български или на чужд език, което предполага, че е фонд на паричния пазар, само ако отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно фондовете на паричния пазар (ОВ, L 169/8 от 30 юни 2017 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) 2017/1131”.”

2. В ал. 5 думата „означение“ се заменя с „обозначението“.

§ 3. Създава се чл. 10а:

„Чл. 10а. Инвестиционното дружество осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.“

§ 4. В чл. 12 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 3:

„(3) За издаване на лицензза извършване на дейност като инвестиционно дружество, което ще е фонд на паричния пазар, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд, който ще е фонд на паричния пазар, се подава заявление до комисията съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131. Към заявлението се прилагат документите по чл. 4, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1131.“

2. Досегашната ал. 3 става ал. 4.

3. Досегашната ал. 4 става ал. 5 и в нея думите „ал. 3“ се заменят с „ал. 4“.

4. Досегашната ал. 5 става ал. 6 и в нея думите „ал. 3“ се заменят с „ал. 4“.

5. Досегашните ал. 6, 7 и 8 стават съответно ал. 7, 8 и 9.

§ 5. Създава се чл. 12а:

„Чл. 12а. (1) Когато е издаден лицензза извършване на дейност като инвестиционно дружество, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд, инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество на договорния фонд, може да подаде заявление до комисията съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131 за издаване на лицензза извършване на дейност като фонд на паричния пазар, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд като фонд на паричния пазар.

(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат документите по чл. 4, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1131.

(3) Комисията се произнася по заявлението по ал. 1 по реда на чл. 12, ал. 4-8 и в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1131.“

§ 6. В чл. 13 се правят следните допълнения:

1. В ал. 1 се създава т. 10:

„10. условията и реда за емитиране и обратно изкупуване на акции на дружеството срещу съвкупност от финансовите инструменти по чл. 21, ал. 8 и 9, ако такова е предвидено.“

2. В ал. 2 се създава т. 14:

„14. условията и реда за емитиране и обратно изкупуване на дялове на фонда срещу съвкупност от финансовите инструменти по чл. 21, ал. 8 и 9, ако такова е предвидено.“

§ 7. В чл. 18 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 думите „комисията по предложение на“ се заличават.

2. В ал. 2, изречение второ думата „Комисията“ се заменя със „Заместник-председателят“.

3. В ал. 5 думата „Комисията“ се заменя със „Заместник-председателят“.

4. В ал. 7 думата „комисията“ се заменя със „заместник-председателя“.

§ 8. В чл. 19 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) в основния текст думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“;

б) в т. 6 след думите „системно нарушава разпоредбите на този закон“ се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари“, а думите „по прилагането му“ се заменят с „по прилагането им“.

2. В ал. 2 думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“.

3. Създава се ал. 3:

„(3) Комисията може да отнеме издадения лиценз за извършване на дейност като фонд на паричния пазар, съответно разрешението за организиране и управление на фонд на паричния пазар, в случаите по ал. 1 и 2 и в случаите по чл. 41, параграф 2, буква „б“ от Регламент (ЕС) 2017/1131.“

§ 9. В чл. 21 се правят следните допълнения:

1. В ал. 8 накрая се добавя „по ред, определен в правилата му“.

2. В ал. 9 накрая се добавя „по ред, определен в правилата му“.

§ 10. В чл. 33 се правят следните изменения и допълнения:

1. Досегашният текст става ал. 1.

2. Създава се ал. 2:

„(2) Общите референтни параметри за сценариите, използвани при стрес тестовете на фонд на паричния пазар, които се извършват в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131, се определят с насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) по чл. 28, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/1131, за които комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор, като допълнителни изисквания могат да се предвидят в наредба.“

§ 11. В чл. 37 се създава ал. 8:

„(8) Депозитарят осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.“

§ 12. В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 5 се изменя така:

„(5) Независимо от ограниченията по ал. 1–3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите й.“

2. Създава се нова ал. 7:

„(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на

изискванията на изречение първо."

3. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея след думите „ал. 6" се добавя „и 7".

4. Досегашната ал. 8 става ал. 9 и се изменя така:

„(9) Инвестиционните ограничения по ал. 1-7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1-7, ще надвиши 35 на сто от активите й."

5. Досегашната ал. 9 се отменя.

6. В ал. 10 думите „ал. 1–9" се заменят с „предходните алинеи".

§ 13. В чл. 48 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 думите „дяловете на едно и също предприятие" се заменят с „дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие".

2. В ал. 3 думите „колективни инвестиционни схеми или предприятия" се заменят с „колективни инвестиционни схеми или други предприятия" и думите „такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема" се заменят с „такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира".

§ 14. В чл. 49 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 се създава изречение второ:

„Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 или повече от 20 на сто от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа."

2. В ал. 3 думата „стойност" се заменя със „сума".

§ 15. В чл. 54 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 10:

„(10) Проспектът на колективна инвестиционна схема, която има

различни класове дялове, съдържа описание на характеристиките, които са специфични за всеки клас с ясно посочване на разликите между отделните класове."

2. Досегашната ал. 10 става ал. 11.

§ 16. В чл. 56, ал. 2 думите „въз основа на предложение на заместник-председателя комисията" се заменят със „заместник-председателят" и думата „тя" се заменя с „той".

§ 17. В чл. 60, ал. 1, т. 1 накрая се поставя запетая и се добавя „изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти".

§ 18. В чл. 86 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 2, т. 4 след думите „дялове на" се добавя „други".

2. В ал. 6 накрая се добавя „или по чл. 201".

3. Създава се нова ал. 7:

„(7) За управляващо дружество, което управлява фонд на паричния пазар, се прилагат изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131."

4. Създава се нова ал. 8:

„(8) Управляващо дружество, може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, без да има издаден лиценз по чл. 201, при условие че портфейлът на управлявания алтернативен инвестиционен фонд включва само финансови инструменти. Управляващо дружество може да управлява портфейл на алтернативен инвестиционен фонд по делегация, само ако притежава лиценз за допълнителните услуги по ал. 2, т. 2, като управлението е само по отношение на портфейл, включващ финансови инструменти."

5. Досегашните ал. 7 и 8 стават съответно ал. 9 и 10.

§ 19. В чл. 90 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 2, изречение първо думите „ал. 1 и 3" се заменят с „ал. 1 или 3" и се създава изречение четвърто: „Комисията е компетентен орган по прилагането на чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на управляващите дружества."

2. В ал. 7 думите „ал. 1" се заменят с „ал. 6".

3. Създава се ал. 11:

„(11) Условията и редът за издаване на разрешение по чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на управляващо дружество се определят с наредба."

§ 20. Член 91 се изменя така:

„Чл. 91. (1) При нарушение на изискванията към собствения капитал по чл. 90, ал. 2, съответно по чл. 90, ал. 6, управляващото дружество е длъжно да уведоми комисията в 7-дневен срок от настъпването на обстоятелството, като посочи и причините, довели до спадането на собствения капитал.

(2) В случаите по ал. 1 комисията по предложение на заместник-председателя може след преценка на причините, довели до спадането на собствения капитал, и при отчитане на интересите на инвеститорите да определи срок, в който дружеството да възстанови стойността на собствения си капитал до размера по чл. 90, ал. 2, съответно по чл. 90, ал. 6, или изрично да се откаже от издадения лиценз.

(3) При нарушение на някое от изискванията за ликвидност, определени в наредба, управляващото дружество е длъжно да уведоми заместник-председателя в 7-дневен срок от извършване на нарушението, като посочи причините за нарушението и предложи конкретни мерки за неговото отстраняване. Нарушението следва да бъде отстранено в срок до един месец от неговото извършване. Заместник-председателят в 7-дневен срок от уведомяването по изречение първо може да определи други мерки за отстраняване на нарушението."

§ 21. В чл. 92, ал. 1 думите „финансовата година със съдържание" се заменят с „финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, със съдържание".

§ 22. В чл. 93 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст на ал. 1 след думите „член на управителен" се добавя „или контролен".

2. В ал. 2, изречение второ след думата „управлява" се добавя „и представлява".

3. Алинея 3 се отменя.

4. В ал. 4 думите „ал. 1, 2 и 3" се заменят с „ал. 1 и 2".

5. В ал. 7, изречение първо думите „ал. 1, 3 и 5" се заменят с „ал. 1" и накрая на изречението се добавя „въз основа на документи, определени с наредба", а в изречение второ накрая се поставя запетая и се добавя „а когато са изискани допълнителни документи и информация - в 15-дневен срок от представянето им, съответно от изтичане на срока за предоставянето им".

6. В ал. 8:

а) в т. 2 накрая се добавя „или“;

б) създават се т. 3-7:

„3. три години в регулаторен орган на банковия и/или небанковия финансов сектор, или

4. пет години на длъжност с ръководни функции във финансовото управление на предприятие от нефинансовия сектор, през който период управляваните активи са на стойност над 1 500 000 лв., или

5. общо две години в субект по т. 1, 2 и 3 и три години в субект по т. 4, или

6. общо една година в субект по т. 1, 2 и 3 и четири години в субект по т. 4, или

7. общо три години в субект по т. 1, 2 и 3 и две години в субект по т. 4.“

7. В ал. 9 думите „ал. 1–5“ се заменят с „ал. 1, 2, 4 и 5“ и се създава изречение второ: „Управляващото дружество е длъжно в 2-месечен срок от прилагане на принудителната административна мярка да подаде заявление по ал. 7 като предложи лице, което отговаря на изискванията на този член.“

§ 23. В чл. 95 се правят следните изменения:

1. В ал. 4 думите „ал. 3-7“ се заменят с „ал. 4-8“.

2. В ал. 5 думите „Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)“ се заменят с „ЕОЦКП“.

§ 24. В чл. 96, ал. 3 думите „ал. 3-7“ се заменят с „ал. 4-8“.

§ 25. В чл. 97 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 т. 6 се отменя.

2. В ал. 2 думите „по ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 13“ се заменят с „по ал. 1, т. 1, 2, 4 и 13“.

§ 26. В чл. 100, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“.

2. Точка 4 се изменя така:

„4. управляващото дружество престане да отговаря на изискванията за капиталова адекватност;“.

3. Създават се нови т. 5 и 6:

„5. управляващото дружество не възстанови стойността на собствения си капитал или не се откаже изрично от издадения лиценз в срока по чл. 91, ал. 2;

6. управляващото дружество престане да отговаря на изискванията за ликвидност, установени с наредба, и не предложи в 7-дневен срок от извършването на нарушението мерки за привеждането му в съответствие с тези изисквания или в срока по чл. 91, ал. 3 не отстрани нарушението;".

4. Досегашната т. 5 става т. 7.

5. Досегашната т. 6 става т. 8 и в нея след думите „Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти" се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари".

6. Досегашната т. 7 става т. 9.

§ 27. В чл. 101 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 2:

„(2) Управляващо дружество, което се отказва от лиценза си и е предоставяло услугите по чл. 86, ал. 2, т. 2–4, към уведомлението за решението за отказ от лиценз представя план за уреждане на отношенията си с клиентите. Комисията отнема лиценза на дружеството след представянето на документи, доказващи уреждането на тези отношения."

2. Досегашната ал. 2 става ал. 3 и в нея думите „по чл. 86, ал. 2, т. 2 и 3" се заменят с „по чл. 86, ал. 2, т. 2-4".

3. Досегашната ал. 3 става ал. 4.

§ 28. В чл. 104, ал. 1 т. 6 се изменя така:

„6. прилагат и осигуряват адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите на управляващото дружество за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му;".

§ 29. В чл. 106 се създава ал. 7:

„(7) Споразумението между колективна инвестиционна схема и контрагент във връзка със суап за обща доходност или други деривативни финансови инструменти със същите характеристики следва да се разглежда като делегиране на функциите по управление на инвестициите съгласно ал. 3, когато контрагентът има правомощия за вземане на решения относно състава

или управлението на инвестиционния портфейл на колективна инвестиционна схема или за базисните експозиции на деривативните финансови инструменти."

§ 30. В чл. 108 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 4:

а) в т. 12 след думите „политиката за задържане се прилага" се добавя „както по отношение на неразсрочената част, така";

б) в т. 14 думите „лицето, и съответната колективна инвестиционна схема" се заменят с „лицето, на съответната колективна инвестиционна схема и на съответния служител".

2. В ал. 7 накрая се поставя запетая и се добавя „като отговарят и следят за тяхното прилагане".

§ 31. В чл. 119, ал. 2 думите „разпоредбите на този закон" се заменят с „чл. 117, ал. 1 и чл. 118".

§ 32. В чл. 120 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 думите „Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда на глава десета" се заменят с „Управляващо дружество с произход от друга държава членка, получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно Директива 2009/65/ЕО";

2. В ал. 4 думите „чл. 12, ал. 3-5" се заменят с „чл. 12, ал. 4-6 и 8".

§ 33. В чл. 131, ал. 1 думите „този закон и актовете по прилагането му" се заменят с „глава седма".

§ 34. В чл. 156 се правят следните изменения и допълнения:

1. Досегашният текст става ал. 1.

2. Създава се ал. 2:

„(2) В 7-дневен срок от датата, на която преобразуването поражда действие, управляващото дружество на приемащата или новоучредена колективна инвестиционна схема представя в комисията издадения от централния регистър на ценни книжа акт за дерегистрация на съответните емисии дялове, съответно акт за регистрация на приемащата или новоучредена колективна инвестиционна схема, както и окончателен доклад на одитора по чл. 150."

3. Създава се ал. 3:

„(3) Въз основа на представените документи в 14-дневен срок от получаването им комисията отписва прекратените в резултат на преобразуването договорни фондове като емитент и техните емисии от водения от комисията регистър."

§ 35. В чл. 157 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 6:

„(6) Договорният фонд се заличава от регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор след приключването на ликвидацията въз основа на уведомление от ликвидатора на фонда, към което се прилагат документи, определени в наредба."

2. Досегашната ал. 6 става ал. 7.

§ 36. В чл. 178 се правят следните изменения:

1. В ал. 1 т. 11 се отменя.

2. В ал. 2 т. 7 се отменя.

§ 37. В чл. 180 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) в основния текст думата „отнема" се заменя с „може да отнеме";

б) точка 6 се изменя така:

„6. грубо или системно нарушава разпоредбите на този закон, Закона за мерките срещу изпирането на пари или на актовете по прилагането им."

2. В основния текст на ал. 2 думата „отнема" се заменя с „може да отнеме".

§ 38. В чл. 183 ал. 3 се изменя така:

„(3) За националния инвестиционен фонд от отворен тип се прилага съответно чл. 22."

§ 39. В чл. 185 думите „чл. 34-37" се заменят с „чл. 25 и чл. 34-37".

§ 40. В чл. 191 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 се създава изречение второ:

„Годишният финансов отчет се изготвя съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти."

2. В ал. 2, т. 1 думите „финансов отчет в срок" се заменят с

„финансов отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, в срок“.

§ 41. В чл. 194 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 4:

„(4) Алтернативен инвестиционен фонд може да използва в наименованието си обозначението „фонд на паричния пазар”, „ФПП“ или друго обозначение на български или на чужд език, което предполага, че е фонд на паричния пазар, само ако отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131.“

2. Досегашните ал. 4 и 5 стават съответно ал. 5 и 6.

§ 42. В чл. 197 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 9 се изменя така:

„(9) Лицата по ал. 8 спазват процедурите за регистрация от комисията съгласно чл. 14 и 14а от Регламент (ЕС) № 345/2013, съответно чл. 15 и 15а от Регламент (ЕС) № 346/2013.“

2. Създава се нова ал. 11:

„(11) Лицата, които управляват алтернативни инвестиционни фондове, използващи в наименованието си обозначението „фонд на паричния пазар“, „ФПП“ или друго обозначение на български или на чужд език, което предполага, че са фондове на паричния пазар, осъществяват дейността си при спазване на изискванията на този закон и на Регламент (ЕС) 2017/1131.“

3. Досегашните ал. 11-13 стават съответно ал. 12-14.

§ 43. В чл. 201 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 5:

„(5) Когато лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, иска да управлява алтернативен инвестиционен фонд, който ще е фонд на паричния пазар, то трябва да подаде заявление до комисията, към което прилага освен документите по ал. 2, т. 2 и тези по чл. 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1131.“

2. Досегашната ал. 5 става ал. 6 и в нея думите „по ал. 2 или ал. 4“ се заменят с „по ал. 2, 4 или 5“.

3. Досегашната ал. 6 става ал. 7.

4. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея думите „по ал. 6“ се заменят с „по ал. 7“.

5. Досегашната ал. 8 става ал. 9.

6. Досегашната ал. 9 става ал. 10 и в нея думите „по ал. 6“ се заменят с „по ал. 7“.

7. Досегашната ал. 10 става ал. 11 и в нея думите „по ал. 6“ се заменят с „по ал. 7“.

8. Досегашните ал. 11-13 стават съответно ал. 12-14.

§ 44. В чл. 202 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1, т. 4 думите „заемни средства или произходът на средствата, с които тези лица са направили вноски“ и запетаята след тях се заменят със „средства, произходът на които“.

2. В ал. 2 думите „ал. 6“ се заменят с „ал. 7“.

3. Създава се нова ал. 4:

„(4) Комисията може да откаже издаването на разрешение по чл. 201, ал. 5 в случаите по чл. 5, параграфи 4 и 7 от Регламент (ЕС) 2017/1131.“

4. Досегашната ал. 4 става ал. 5.

§ 45. В чл. 204, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“.

2. В т. 6 думите „чл. 271“ се заменят с „чл. 264“, а след думите „Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти“ се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари“.

§ 46. В чл. 208 се правят следните изменения:

1. В ал. 4 думите „ал. 5“ се заменят с „ал. 6“.

2. В ал. 5 думите „чл. 201, ал. 6-12“ се заменят с „чл. 201, ал. 7-13“.

3. В ал. 6 думите „ал. 9“ се заменят с „ал. 10“.

4. В ал. 7 думите „ал. 9“ се заменят с „ал. 10“.

§ 47. В чл. 212, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“.

2. В т. 6 след думите „Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти“ се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари“.

§ 48. В чл. 214 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 2:

а) създава се нова т. 4:

„4. уставът, правилата и другите учредителни актове на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява, или проекти на тези документи за алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят възнамерява да управлява;“

б) досегашната т. 4 става т. 5.

2. В ал. 3 думите „представянето му с всички документи по ал. 2“ се заменят с „получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в едномесечен срок от получаването им, съответно от изтичане на срока за предоставянето им“ и думите „ал. 5–7 и 11“ се заменят с „ал. 6–8 и 12“.

3. Създава се нова ал. 5:

„(5) За лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, се прилагат съответно глава деветнадесета и чл. 242.“

§ 49. В чл. 216 се създават ал. 5-7:

„(5) Лице, регистрирано по този раздел, което не започне да извършва дейност в срок 12 месеца от вписването в регистъра, прекрати управлението на алтернативни инвестиционни фондове или не е извършвало дейността по управление на алтернативни инвестиционни фондове повече от 6 месеца, е длъжно в 7-дневен срок от настъпването на съответното обстоятелство да уведоми комисията с оглед отписването му от регистъра на комисията.

(6) Редът и условията за отписване на лице, регистрирано по този раздел, се уреждат в наредба.

(7) Допълнителни изисквания и условия по отношение на лицата, регистрирани по този раздел, могат да се установят с наредба.“

§ 50. В чл. 226, ал. 1 след думите „годишен отчет“ се поставя запетая, добавя се „изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти“ и се поставя запетая.

§ 51. В чл. 229 се създава ал. 8:

„(8) Общите референтни параметри за сценариите, използвани при стрес тестовете, които се извършват в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС)

2017/1131, на алтернативен инвестиционен фонд, който е фонд на паричния пазар, се определят с насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) по чл. 28, параграф 7 от Регламент (ЕС) 2017/1131, за които комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор, като допълнителни изисквания могат да се предвидят в наредба."

§ 52. В чл. 235 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст на ал. 1 думите „в комисията годишен отчет" се заменят с „в комисията, а по целесъобразност и на компетентния орган на държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд, когато този орган е различен от комисията, годишен отчет".

2. В ал. 3 накрая се поставя запетая и се добавя „и се публикува на интернет страницата на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, до 4 месеца от завършването на финансовата година".

§ 53. В чл. 236, ал. 1, т. 2, буква „в" думата „рисковете" се заменя с „пазарния риск, ликвидния риск, риска от контрагента и на други рискове, включително оперативния риск".

§ 54. В чл. 237, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст накрая се поставя запетая и се добавя „както и при поискване".

2. В т. 1, буква „г" накрая се поставя запетая и се добавя „както и всяка предоставена гаранция съгласно уговорените условия за ливъридж".

§ 55. В чл. 240, ал. 2 в основния текст думите „държава членка по произход" се заменят с „определена като референтна държава членка".

§ 56. В чл. 243, ал. 2 думите „заместник-председателят" се заменят с „комисията по предложение на заместник-председателя".

§ 57. В чл. 246, ал. 2 думите „държава членка по произход" се заменят с „референтна държава членка".

§ 58. В основния текст на чл. 251, ал. 1 след думите „алтернативен инвестиционен фонд" се добавя „на професионални инвеститори".

§ 59. В чл. 264 се създава ал. 9:

„(9) Когато установи, че управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, извършва сделки или операции в нарушение на Закона за мерките срещу

изпирането на пари и на актовете по прилагането му, комисията, съответно заместник-председателят, може да приложи мярка по ал. 1. Комисията, съответно заместник-председателят, уведомява Държавна агенция „Национална сигурност“ за откриване на производството по прилагане на принудителната административна мярка.“

§ 60. В чл. 270, ал. 1 думите „съобщение най-малко в един централен всекидневник“ се заменят с „информация на интернет страницата на комисията“.

§ 61. В чл. 273 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1:

а) създава се нова т. 7:

„7 . Регламент (ЕС) 2017/1131 и/или на актовете по прилагането му се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.;“

б) досегашната т. 7 става т. 8;

в) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „член 6“ се заменят с „член 4, ал. 5 и 6, чл. 6“, след думите „чл. 10, ал. 5“ се поставя запетая и се добавя „чл. 10а“, след думите „чл. 18, ал. 1“ се поставя запетая и се добавя „чл. 37, ал. 8“, след думите „чл. 91“ се поставя запетая и се добавя „ал. 1 и 3“, думите „чл. 93, ал. 1-5“ се заменят с „чл. 93, ал. 1, 2, 4 и 5“, а след думите „чл. 98, ал. 2“ се поставя запетая и се добавя „чл. 194, ал. 4, чл. 197, ал. 11, чл. 216, ал. 5“;

г) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея думите „чл. 101, ал. 2“ се заменят с „чл. 101, ал. 3“, думите „чл. 107“ и запетаята след тях се заличават, а думите „чл. 156“ се заменят с „чл. 156, ал. 1 и 2“;

д) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „чл. 86, ал. 6–8“ се заменят с „чл. 86, ал. 6, 8-10“;

е) досегашната т. 11 става т. 12.

2. В ал. 2:

а) създава се нова т. 7:

„7. за нарушения по ал. 1, т. 7 – от 20 000 до 40 000 лв.;“

б) досегашната т. 7 става т. 8 и в нея думите „т. 7“ се заменят с „т. 8“;

в) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „т. 8“ се заменят с „т. 9“;

г) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея думите „т. 9“ се заменят с „т. 10“;

д) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „т. 10“ се заменят с „т. 11“;

е) досегашната т. 11 става т. 12 и в нея думите „т. 11“ се заменят с „т. 12“.

3. В ал. 5:

а) създава се нова т. 7:

„7. за нарушения по ал. 1, т. 7 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв.;“

б) досегашната т. 7 става т. 8 и в нея думите „т. 7“ се заменят с „т. 8“;

в) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „т. 8“ се заменят с „т. 9“;

г) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея думите „т. 9“ се заменят с „т. 10“;

д) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „т. 10“ се заменят с „т. 11“;

е) досегашната т. 11 става т. 12 и в нея думите „т. 11“ се заменят с „т. 12“;

ж) досегашната т. 12 става т. 13.

§ 62. В чл. 275 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думите „Комисията и заместник-председателят оповестяват“ се заменят с „Комисията, съответно заместник-председателят, оповестява“ и думите „всяка приложена мярка“ се заменят с „всяка приложена принудителна административна мярка“.

2. Алинея 3 се изменя така:

„(3) Комисията, съответно заместник-председателят, след като извърши преценка във всеки конкретен случай дали оповестяването на лични данни – за физическо лице, или на идентификационни данни – за юридическо лице, може да причини вреди на инвеститорите, на лицето, спрямо което е приложена принудителната административна мярка, съответно е наложено наказанието, и/или на засегнатите лица, несъответстващи на извършеното нарушение, както и дали публикуването на информацията би застрашило стабилността на финансовите пазари или би повлияло на образувано наказателно производство, може:

1. да отложи оповестяването на информацията по ал. 1;

2. да оповести информацията по ал. 1 без данни за лицето, на което

е приложена мярката, съответно е наложено наказанието;

3. да не публикува информацията по ал. 1.“

3. Алинея 4 се изменя така:

„(4) Комисията, съответно заместник-председателят, взема решение по ал. 3, т. 3, когато отлагането на оповестяването по ал. 3, т. 1 или оповестяването на информацията по ал. 1, т. 2 не са достатъчни, за да се гарантира, че стабилността на финансовите пазари няма да бъде изложена на риск или когато ефектът от публикуването на информацията би бил несъразмерен спрямо тежестта на нарушението.“

4. Създават се нови ал. 5 и 6:

„(5) При отпадане на основанията по ал. 3 комисията, съответно заместник-председателят, оповестява информацията по ал. 1 в пълен обем.

(6) Заместник-председателят оповестява всяка информация, свързана с обжалване на принудителните административни мерки и наказателни постановления, които са оповестени. На оповестяване подлежат и решенията, с които са отменени принудителните административни мерки или наказателните постановления.“

5. Досегашната ал. 5 става ал. 7 и се изменя така:

„(7) Комисията създава условия информацията по ал. 1–6 да остане публикувана на интернет страницата ѝ за период не по-малък от 5 години, при спазване на Закона за защита на личните данни.“

6. Досегашната ал. 6 става ал. 8 и в нея думите „Комисията информира“ се заменят с „Комисията, съответно заместник-председателят, информира“.

7. Досегашната ал. 7 става ал. 9.

§ 63. В § 2а от Допълнителните разпоредби се създава т. 4:

„4. Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно фондовете на паричния пазар.“

Преходни и заключителни разпоредби

§ 64. (1) Инвестиционните дружества и депозитарите привеждат дейността си в съответствие с изискванията на чл. 10а, съответно на чл. 37, ал. 8, в 4-месечен срок от влизането в сила на този закон.

(2) Управляващите дружества привеждат своето управление и представителство в съответствие с изискванията на този закон в 6-месечен срок от влизането му в сила.

(3) Колективните инвестиционни схеми, като отчитат интересите на притежателите на дялове, привеждат активите си в съответствие с чл. 49, ал. 1 в 6-месечен срок от влизането в сила на този закон.

§ 65. В Закона за Комисията за финансов надзор (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г.; изм. и доп., бр. 31, 67 и 112 от 2003 г., бр. 85 от 2004 г., бр. 39, 103 и 105 от 2005 г., бр. 30, 56, 59 и 84 от 2006 г., бр. 52, 97 и 109 от 2007 г., бр. 67 от 2008 г., бр. 24 и 42 от 2009 г., бр. 43 и 97 от 2010 г., бр. 77 от 2011 г., бр. 21, 38, 60, 102 и 103 от 2012 г., бр. 15 и 109 от 2013 г., бр. 34, 62 и 102 от 2015 г., бр. 42 и 76 от 2016 г.; Решение № 10 на Конституционния съд от 2017 г. - бр. 57 от 2017 г.; изм. и доп., бр. 62, 92, 95 и 103 от 2017 г., бр. 7, 15, 24, 27, 77 и 101 от 2018 г. и бр. 12, 17 и 42 от 2019 г.), в приложението към чл. 27, ал. 1 в раздел II, т. I се правят следните изменения и допълнения:

1. Ред 16 се изменя така:

„

16.	от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, различно от управляващо дружество, по чл. 195, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, получило лиценз по чл. 197, ал. 1 от същия закон за извършване на дейности по чл. 198, ал. 1 от същия закон	4 000 лв. + 2 000 лв. за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд

"

2. След ред 16 се създават редове 16а-16е:

„

16а.	от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, различно от управляващо дружество, по чл. 195, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, получило лиценз по чл. 197, ал. 1 от същия закон за извършване на дейности и услуги по чл. 198, ал. 1 и 2 от същия закон	4 500 лв. + 2 000 лв. за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд
16б.	от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, различно от управляващо дружество, по чл. 195, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, получило лиценз по чл. 197, ал. 1 от същия закон за извършване на дейности и услуги по чл. 198, ал. 1 и 5 от същия закон	5 000 лв. + 2 000 лв. за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд

16в.	от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, различно от управляващо дружество, по чл. 195, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, получило лиценз по чл. 197, ал. 1 от същия закон за извършване на дейности и услуги по чл. 198, ал. 1, ал. 2 и 5 от същия закон	5 500 лв. + 2 000 лв. за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд
16г.	от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, различно от управляващо дружество, по чл. 195, ал. 2, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, регистрирано по чл. 197, ал. 4 от същия закон	2 000 лв. + 1 000 лв. за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд
16д.	от алтернативен инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ, чиито активи надхвърлят праговете по чл. 197, ал. 1 от същия закон	4 000 лв.
16е.	от алтернативен инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ, чиито активи не надхвърлят праговете по чл. 197, ал. 1 от същия закон	2 000 лв.

"

§ 66. В Закона за пазарите на финансови инструменти (обн., ДВ, бр. 15 от 2018 г.; попр., бр. 16 от 2018 г.; изм. и доп., бр. 24 и 98 от 2018 г. и бр. 17 от 2019 г.) в чл. 290 се правят следните изменения и допълнения:

1. Създава се нова ал. 10:

„(10) Предприятие, предоставящо обществени електронни съобщителни мрежи и/или услуги, което не изпълни задължението си по чл. 281, ал. 5, се наказва с имуществена санкция в размер от 10 000 до 50 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 100 000 лв."

2. Досегашните ал. 10, 11 и 12 стават съответно ал. 11, 12 и 13.

Законът е приет от 44-ото Народно събрание на …… 2019 г. и е подпечатан с официалния печат на Народното събрание.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ:

(Цвета Караянчева)

М О Т И В И

към проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

Предложеният законопроект за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗИД на ЗДКИСДПКИ) цели въвеждане на мерки в националното законодателство, чрез които да се осигурят условия за прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар (Регламент (ЕС) 2017/1131). Регламентът цели подобряване на нормативната регулация и по-високо ниво на защита на инвеститорите и ограничаване на проблемите на пазара на краткосрочно финансиране.

Фондове на паричния пазар (ФПП)

С цел защита на инвеститорите се въвежда изискване за извършване на стрес тестове от страна на ФПП в съответствие с чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131.

Също така се въвежда изискване документите, необходими за организиране и управление на ФПП, да бъдат съобразени с изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131, а управляващите дружества, както и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват ФПП, да прилагат изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1131.

Извън посочените по-горе основни групи изменения са направени промени с оглед на подобряване на регулацията (отстраняване на пропуски и противоречия), основните от които са:

Колективни инвестиционни схеми

С оглед на осигуряване на правна рамка, обезпечаваща развитието на българския финансов пазар в съответствие с европейските тенденции, се 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 януари 2017 г. на Европейския орган за ценни книжа и пазари – ESMA 34-43-296.

Във връзка с изискване на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 2009/65/ЕО) се ограничава 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 върху управлението на емитент или публично дружество. Доколкото към настоящия момент не е налице легална дефиниция за „значително влияние“ на законово ниво, което създава предпоставки за неоднозначно тълкуване и прилагане на съответното инвестиционно ограничение, със законопроекта се предлага въвеждането на такава дефиниция, като се предвижда и преходен период, в рамките на който лицата да приведат дейността си в съответствие с предложените промени.

Прецизират се и разпоредбите, свързани с капиталовата адекватност и ликвидността на управляващите дружества, като се въвежда диференциран подход по отношение на действията и мерките, които следва да се предприемат при нарушение на нормативните изисквания, с което се осигурява пълно съответствие с изискването на чл. 10 от Директива 2009/65/ЕО.

Предвиден е също така ред за издаване на разрешение по чл. 26 от 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 по отношение на управляващо дружество.

Предвид необходимостта от съобразяване с направено от Европейската комисия изследване на въвеждането на Директива 2009/65/ЕО (conformity check) се регламентира осигуряването и прилагането на адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите на инвестиционното дружество и депозитаря, за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.

Изискванията към управлението и представителството на управляващо дружество са уеднаквени с тези при инвестиционните посредници, доколкото няма основание за по-облекчено третиране на лицата, управляващи колективни инвестиции. Изрично е регламентирано, че управляващо дружество се управлява и представлява най-малко от две лица, което при прилагане и на изискванията на Търговския закон ще доведе до

необходимост от промяна в състава на част от управителните органи на управляващите дружества или до избиране на прокурист. Допълнително са доразвити изискванията за професионален опит на членовете на управителния и контролния орган на управляващо дружество, като същите са разширени и уеднаквени с тези при инвестиционните посредници, доколкото дейностите и услугите им са съотносими. Последното ще улесни управляващите дружества при избора на лица, които да ги управляват и/или представляват.

Със законопроекта се отстраняват и някои други пропуски при транспониране на Директива 2009/65/ЕО и 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.

Изменения и допълнения в действащата нормативна уредба се предлагат 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).

Със законопроекта се предвиждат и промени в тарифата, определена в приложение към чл. 27, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, във връзка с конкретизиране и диференциране на таксите за общ финансов надзор, които се дължат от лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (накратко „ЛУАИФ"). Понастоящем ЛУАИФ извършват различни по обем дейности и услуги, като от всеки ЛУАИФ се събира такса за осъществяване на общ финансов надзор в един и същ размер, което води до непропорционалност между извършваните дейности и услуги от лицата и дължимите от тях такси за осъществявания общ финансов надзор. В този смисъл с оглед на обвързване на дължимите такси с извършваната дейност и предоставяните услуги със законопроекта се предвижда диференциране на таксата за осъществяване на общ финансов надзор за ЛУАИФ. Диференциран подход при определяне размера на таксите за осъществяване на общ финансов надзор е приложен в действащата тарифа и по отношение на управляващите дружества и инвестиционните посредници. При изготвяне на предложението за размера на таксите в редове 16–16в на раздел II, т. I на приложението към чл. 27, ал. 1 от ЗКФН са взети предвид обема от дейностите и услугите, които ЛУАИФ могат да извършват, както и

обстоятелството, че тези дейности и услуги са съпоставими с тези, извършвани от управляващите дружества и инвестиционните посредници.

Във връзка с горните предложения са въведени изменения и в административнонаказателните разпоредби, като са прецизирани и текстовете, регламентиращи оповестяването на наложените наказания и приложените принудителни административни мерки, с които се постига пълно съответствие с Директива 2009/65/ЕО.

Във връзка с предлаганите промени са предвидени преходни периоди, в които лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, управляващите дружества, инвестиционните дружества и депозитарите да приведат дейността си в съответствие с новите изисквания.

Предложените промени целят подобряване на регулацията и инвестиционната среда, включително отстраняване на пропуски и констатирани практически проблеми при прилагането на закона, и пълно съобразяване на законодателството с правото на Европейския съюз.

Прилагането на предложените промени не е свързано с допълнителни разходи/трансфери/други плащания.

МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Бойко Борисов)

Формуляр за частична предварителна оценка на въздействието* (Приложете към формуляра допълнителна информация/документи)	
Институция: Министерство на финансите	**Нормативен акт:** Проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ)
За включване в законодателната програма на Министерския съвет за периода: юли – декември 2019 г.	**Дата:**
Контакт за въпроси: Надя Даскалова, Елена Петрова, Христина Пендичева	**Телефон:** **02/98592469, 02/98592456, 02/98592433**

1. Дефиниране на проблема:

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 законовите, 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).

1.1. Кратко опишете проблема и причините за неговото възникване. Посочете аргументите, които обосновават нормативната промяна.

- ✓ 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

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 неоднозначно 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 лиценза си с подхода, възприет към инвестиционните посредници, които се отказват от лиценза 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 заявения 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. 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:**

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
АДМИНИСТРАЦИЯ НА
МИНИСТЕРСКИЯ СЪВЕТ

СТАНОВИЩЕ

на дирекция „Модернизация на администрацията"

ОТНОСНО: частична предварителна оценка на въздействието на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

На основание чл. 30б, ал. 3 от Устройствения правилник на Министерския съвет и на неговата администрация, дирекция „Модернизация на администрацията" съгласува **без препоръки** постъпилата с **Ваш изх. № 03-00-387 от 23 май 2019 г.** частична предварителна оценка на въздействието на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Съгласно чл. 17 от Наредбата за обхвата и методологията за извършване на оценка на въздействието, изводите и относимата информация от извършената частична предварителна оценка на въздействието се включват във финансовата обосновка по чл. 35, ал. 1, т. 4 от Устройствения правилник на Министерския съвет и на неговата администрация.

На основание чл. 85, ал. 1 от Устройствения правилник на Министерския съвет и на неговата администрация е необходимо това становище да бъде публикувано заедно с оценка на въздействието и проекта на акт при обществените консултации, провеждани в изпълнение на Закона за нормативните актове.

ЗА ДИРЕКТОР НА ДИРЕКЦИЯ
„МОДЕРНИЗАЦИЯ НА АДМИНИСТРАЦИЯТА"

АЛЕКО ДЖИЛДЖОВ
/Заповед № Н-892 от 16.05.2019 г. /

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ПРАВОСЪДИЕТО

Изх.№ 04-13-118/19
/моля цитирайте при отговор/

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ
Вх №

ДО
Г-ЖА ТАНЯ ГЕОРГИЕВА
ГЛАВЕН СЕКРЕТАР НА
МИНИСТЕРСТВО НА
ФИНАНСИТЕ

На Ваше писмо с изх. рег. № 91-00-258/30.08.2019 г.

ОТНОСНО: ***Проект на Решение на Министерския съвет за одобряване на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране***

УВАЖАЕМА ГОСПОЖО ГЕОРГИЕВА,

Приложено изпращам Справка за съответствието на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране с Конвенцията за защита правата на човека и основните свободи на Съвета на Европа и с практиката на Европейския съд по правата на човека, съгласно чл. 28, ал. 3 от ЗНА.

Приложение: съгласно текста.

X

проф. Николай Проданов
Заместник-министър на правосъдието

1040 София, ул. "Славянска" №1
тел.: 02/ 92 37 555, факс: 02/ 987 00 98
www.justice.government.bg

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ
Вх №.....

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСТВО НА ПРАВОСЪДИЕТО

Изх. № 04-13-118/19
/моля цитирайте при отговор/

С П Р А В К А

ОТНОСНО: Съответствието на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране с Конвенцията за защита на правата на човека и основните свободи (КЗПЧОС) и с практиката на Европейския съд по правата на човека (ЕСПЧ) съгласно чл.28, ал.3 от ЗНА

В отговор на писмо с рег. № 91-00-258/30.08.2019 г. на Министерство на финансите, във връзка с проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и на основание чл. 28, ал. 3 от Закона за нормативните актове, въвеждащ изискване за изготвяне на справка за съответствие на законопроектите с КЗПЧОС и практиката на ЕСПЧ, дирекция „Процесуално представителство на Република България пред Европейския съд по правата на човека“ изразява становище, че предложеният законопроект не създава нормативни предпоставки за противоречие с разпоредбите на КЗПЧОС и практиката на ЕСПЧ.

X

проф. Николай Проданов
Заместник-министър на правосъдието

1040 София, ул. "Славянска" №1
тел.: 02/ 92 37 555, факс: 02/ 987 00 98
www.justice.government.bg

ДИРЕКТИВА 2009/65/ЕО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК)	**ЗАКОН ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И НА ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ (ЗДКИСДПКИ) (обн., ДВ, бр. 77 от 4.10.2011 г., изм. и доп., бр. 77 от 2018 г.)** **Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗИД на ЗДКИСДПКИ)**	**Степен на съответствие** **В жълто са маркирани промените след нотифициране на таблицата за съответствие в НИМ през 2014 г.**
Член 1 1. Настоящата директива се прилага за предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), установени на територията на държавите-членки.	**Чл. 1.** С този закон се уреждат: 1. дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества; 2. дейността на други предприятия за колективно инвестиране; 3. дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 4. изискванията към лицата, които управляват и контролират лицата по т. 1 – 3, както и към лицата, които притежават квалифицирано участие в управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 5. държавният надзор за осигуряване спазването на този закон.	**пълно**
2. За целите на настоящата директива и при условията на член 3 ПКИПЦК означава предприятие: а) чиято единствена цел е колективното инвестиране в прехвърлими ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, посочени в член 50, параграф 1, на капитал, привлечен чрез публично предлагане и чието функциониране е съобразено с принципа на разпределението на рисковете; и	**Чл. 4** (1) Колективна инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия: 1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и което действа на принципа на разпределение на риска.	**пълно**
б) чиито дялове, по искане на техните притежатели, подлежат на обратно изкупуване или откупуване, пряко или косвено, от активите на тези предприятия.	**Чл. 4** (1) Колективна инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия: 2. дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване или на изплащане, пряко или непряко, на база на нетната стойност	**пълно**

Действията, предприети от ПКИПЦК с цел да се гарантира борсовата стойност на неговите дялове да не се различава значително от стойността на неговите нетни активи, се считат за равностойни на такова изкупуване или откупуване.	на активите му, при отправено искане от страна на притежателите на дялове. (2) Действията на колективната инвестиционна схема, предприети с цел осигуряване борсовата стойност на дяловете ѝ да не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите, се считат за еквивалентни на действията и по обратното изкупуване.	
Държавите-членки може да разрешат ПКИПЦК да бъдат съставени от няколко инвестиционни подразделения.	Чл. 4 (4) Колективната инвестиционна схема може да се състои от отделни инвестиционни подфондове, чиито активи се инвестират в съответствие с различни инвестиционни стратегии, без да се допуска смесване на активите, пасивите и резултатите на отделните подфондове. За всеки инвестиционен подфонд се създава отделен клас акции или дялове.	**Пълно** **Коментар:** **Със ЗДКИСДПКИ се възприема опцията, предоставяна от чл. 2, паргаф 2, втори подпараграф на Директива 2009/65/ЕО, а именно колективната инвестиционна схема да бъде съставена от няколко инвестиционни подразделения (инвестиционни подфондове).**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 1.** В чл. 4 се създават ал. 5 и 6: „(5) Нетната стойност на активите на всеки подфонд в колективната инвестиционна схема следва да отговоря на изискванията на чл. 9, ал. 1.“ (6) Колективната инвестиционна схема или неин подфонд може да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики, които не трябва да се отразяват неблагоприятно на другите класове дялове на същия фонд или подфонд.“.	**Пълно** **Коментар:** Със ЗИД на ЗДКИСДПКИ се въвежда Становище от 31.01.2017 г. на Европейския орган за ценни книжа и пазари – ESMA 34-43-296.

3. Предприятията, посочени в параграф 2, могат да бъдат учредени в съответствие с договорното право (като взаимни фондове под управлението на управляващи дружества), с тръстовото право (като дялови тръстове) или въз основа на устав (като инвестиционни дружества).	**Чл. 5** (1) Колективната инвестиционна схема се учредява като договорен фонд или като инвестиционно дружество.	**пълно**
За целите на настоящата директива: а) „взаимни фондове“ включва дяловите тръстове;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1. По смисъла на закона:** 10. „Колективна инвестиционна схема” е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, което инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи по чл. 50, параграф 1 от Директива 2009/65/ЕО парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което действа на принципа на разпределение на риска и чийто дялове по искане на техните притежатели подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко по цена, основаваща се на нетната стойността на активите му.	**пълно**
б) „дялове“ от ПКИПЦК включва и акции от ПКИПЦК.	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1. По смисъла на закона:** 4. „Дялове на колективна инвестиционна схема” са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните притежатели върху нейните активи. Дялове на колективна инвестиционна схема означава и акции на колективна инвестиционна схема.	**пълно**
4. Настоящата директива не се прилага за инвестиционни дружества, чиито активи са инвестирани чрез посредничеството на дъщерни дружества основно в инструменти, различни от прехвърлими ценни книжа.	**Чл. 11** Разпоредбите на тази част не се прилагат за дейността на: 4. холдингови дружества, чийто средства са инвестирани чрез дъщерните им дружества преимуществено в активи, различни от прехвърляеми ценни книжа по чл. 38, ал. 1.	**пълно**
5. Държавите-членки забраняват преобразуването на ПКИПЦК, за които се прилага настоящата директива, в предприятия за колективно инвестиране, които не попадат в обхвата на настоящата директива.	**Чл. 5** (5) Колективната инвестиционна схема не може да се преобразува в предприятие за колективно инвестиране, което не е колективна инвестиционна схема по смисъла на този закон.	**пълно**
6. При спазване на разпоредбите в общностното право, уреждащи движението на капитал, както и при спазване на членове 91 и 92 и член 108, параграф 1, втора алинея никоя	**Чл. 128.** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава – членка, може да предлага дяловете си на територията на Република България, след като компетентният орган на тази държава - членка уведоми комисията.	**пълно**

държава-членка не прилага други разпоредби в областта, уредена с настоящата директива, към ПКИПЦК, установени в друга държава-членка, или към емитираните от такива ПКИПЦК дялове, когато тези ПКИПЦК предлагат дяловете си на територията на тази държава-членка.	(4) Комисията не може да изисква други допълнителни документи, сертификати или информация, освен посочените в ал. 2 и 3. (6) Правилата за предлагане на територията на Република България на дялове на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава - членка, установени в този раздел се прилагат и при предлагане на дялове на отделни инвестиционни подфондове на колективна инвестиционна схема. **Чл. 131.** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава - членка предоставя на инвеститорите в Република България цялата информация и документи, достъп до които имат инвеститорите в държавата членка по нейния произход, по начин по който те се предоставят съгласно този закон и подзаконовите актове по прилагането му. **Чл. 133.** Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -членка, при извършване на дейност на територията на Република България може да използва същото позоваване на правната форма („инвестиционно дружество" или „договорен (взаимен) фонд"), което използва в държавата-членка по произход.	
7. Без да се засяга настоящата глава, държава-членка може да прилага към ПКИПЦК, установени на нейна територия, изисквания, които са по-строги или допълват предвидените в настоящата директива, при условие че тези изисквания са с общо приложение и не противоречат на разпоредбите на настоящата директива.	**Чл. 7.** (1) Записаният капитал на инвестиционното дружество е не по-малък от 500 000 лв. В търговския регистър се вписва капиталът, с който дружеството е учредено. (2) Вноските в капитала могат да се правят само в пари. (3) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1 трябва да бъде внесен при подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление от комисията, че ще издаде лицензa след внасяне на пълния размер на капитала. (4) От вписването на дружеството в търговския регистър капиталът му винаги е равен на нетната стойност на активите. Той не може да бъде по-малък от 500 000 лв. **Чл. 9** (1) Нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лв. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорен фонд. **Чл. 60.** (1) Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд са длъжни да представят на комисията: 1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата	**Пълно** **Изисквания, които допълват предвидените в директивата са въведени в целия закон. Те са с общо приложение и не противоречат на разпоредбите на директивата.**

	година; 2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;	
Член 2 1. За целите на настоящата директива се прилагат следните определения: а) „депозитар“ означава институция, натоварена със задачите, установени в членове 22 и 32 и предмет на другите разпоредби, установени в глава IV и глава V, раздел 3;	**Чл. 34** Безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите активи се съхраняват в депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема. **Чл. 35.** (1) Депозитар може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания: 1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; 2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти; 3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции; 4. лицензът, дейността, сделките или операциите и не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 5. през последните 12 месеца не са и прилагани мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 23, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или не е санкционирана за нарушение на изискванията на този закон; 6. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му. (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на	**Пълно** **Коментар: Със ЗДКИСДПКИ се въвежда възможността депозитар на колективна инвестиционна схема да бъде, както кредитна институция, така и лице, получило лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник.** **Коментар: Промените в чл. 34 предвид приемането на Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г.**

	финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му; 6. разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря; 7. установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в този закон; 8. разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията; 9. поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси; 10. съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по този закон; 11. осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на	

	депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар.	
б) „управляващо дружество“ означава дружество, чиято обичайна дейност е управлението на ПКИПЦК под формата на взаимни фондове или инвестиционни дружества (колективно управление на портфейли на ПКИПЦК);	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително:	**пълно**
в) „държава-членка по произход на управляващо дружество“ означава държавата-членка, в която е седалището на управляващото дружество по регистрация;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 2. „Държава-членка по произход” е: а. за управляващо дружество - държава-членка, където се намира седалището му;	**пълно**
г) „държава-членка, приемаща управляващо дружество“ означава държава-членка, различна от държавата-членка по произход, на територията на която дадено управляващо дружество има клон или предоставя услуги;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 18. „Приемаща държава-членка” е: а. за управляващо дружество - държава-членка, която не е държава-членка по смисъла на т. 2, б. „а, в която управляващото дружество има клон или предоставя услуги;	**пълно**
д) „държава-членка по произход на ПКИПЦК“ означава тази държава-членка, в която ПКИПЦК е получило разрешение съгласно член 5;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 2. „Държава-членка по произход” е: б. за колективна инвестиционна схема – държава – членка, чийто компетентен орган е издал лиценза, съответно разрешението за извършване на дейност.	**пълно**
е) „държава-членка, приемаща ПКИПЦК“ означава държава-членка, различна от държавата-членка по произход на ПКИПЦК, в която се предлагат дялове на ПКИПЦК;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 18. „Приемаща държава-членка” е: б. за колективна инвестиционна схема – държава-членка, която не е държава-членка по смисъла на т. 2, б. „б”, в която се предлагат дяловете на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
ж) „клон“ означава място за дейност, което е част от управляващо дружество, без да е юридическо лице, и което предоставя услуги, за които управляващото дружество е получило разрешение;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 9. „Клон” на управляващо дружество е място на извършване на дейност, което е неперсонифицирана част от управляващото дружество и предлага услуги, за които управляващото дружество е получило лиценз	**пълно**
з) „компетентни органи“ означава органите,	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**	**пълно**

които всяка държава-членка посочва съгласно член 97;	**§ 1.** По смисъла на закона: 11. „Компетентни органи" са органите, определени във всяка държава-членка, съгласно чл. 97 от Директива 2009/65/ЕО. За Република България компетентни органи са Комисията за финансов надзор и заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност".	
и) „тесни връзки" означава ситуация, при която две или повече физически или юридически лица са свързани посредством: i) „участие", което означава собствеността, пряко или чрез контрол, върху 20 % или повече от правата на глас или от капитала на предприятие; или	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 20. „Свързани лица" са лица по § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.	**пълно**
ii) „контрол", който означава връзка между „предприятие майка" и „дъщерно предприятие" по смисъла на членове 1 и 2 от Седма директива 83/349/ЕИО на Съвета от13 юни 1983 г., приета на основание член 54, параграф 3, буква ж) от Договора относно консолидираните счетоводни отчети и във всички случаи, посочени в член 1, параграфи 1 и 2 от Директива 83/349/ЕИО, или подобна връзка между всяко физическо или юридическо лице и предприятие;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 12. „Контрол" е контрол по § 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.	**пълно**
й) „квалифицирано участие" означава пряко или непряко участие в управляващо дружество, което представлява най-малко 10 % от капитала или от правата на глас или което позволява да се осъществява значително влияние върху управлението на управляващото дружество, в което е налице това участие;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 7. „Квалифицирано участие" е пряко или непряко участие в управляващо дружество, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството.	**пълно**
к) „първоначален капитал" означава средствата по смисъла на член 57, букви а) и б) от Директива 2006/48/ЕО;	**Чл. 90.** (1) Управляващото дружество трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. Началният капитал на управляващите дружества се състои от един или повече от елементите, посочени в чл. 26, параграф 1, букви "а" - "д" от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните	**Пълно**

	посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 575/2013. (10) Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 19.** В чл. 90 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 2 изречение първо думите „ал. 1 и 3“ се заменят с „ал. 1 или 3“ и се създава изречение четвърто: „Комисията е компетентен орган по прилагането на чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на управляващите дружества.“; 2. В ал. 7 думите „ал. 1“ се заменят с „ал. 6“. 3. Създава се ал. 11: „(11) Условията и редът за издаване на разрешение по чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на управляващо дружество се определят с наредба.“.	**Пълно** **Коментар:** **промените са наложени с оглед прецизиране на разпоредбите с оглед създаването на условия за прилагане на Регламент (ЕС) № 575/2013**
л) „собствен капитал“ означава собствен капитал по смисъла на дял V, глава 2, раздел 1 от Директива 2006/48/ЕО;	**Чл. 90.** (2) Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по ал. 1 и 3. Собствен капитал е капитал по смисъла на чл. 4, параграф 1, т. 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Управляващото дружество е длъжно да спазва съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 575/2013 при определяне размера на собствения си капитал.	**Пълно**
м) „траен носител“ означава инструмент, който дава възможност на инвеститора да съхранява адресираната лично до него информация по начин, който я прави достъпна за последваща справка за период, достатъчен за предназначението на информацията, и който позволява съхраняваната информация да бъде възпроизвеждана без промени;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 22. „Траен носител” е средство за предоставяне на информация на инвеститор, което позволява на инвеститора да съхранява информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.	**пълно**
н) „прехвърлими ценни книжа“ означава; i) акции от дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции от дружества („акции“);	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 17. „Прехвърляеми ценни книжа” са: а. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на	**пълно**

	акции;	
ii) облигации и други форми на секюритизиран дълг („дългови ценни книжа“);	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 17. „Прехвърляеми ценни книжа” са: б. облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);	**пълно**
iii) всички други ценни книжа които могат да се търгуват, даващи право на придобиване на такива прехвърлими ценни книжа чрез записване или замяна;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 17. „Прехвърляеми ценни книжа” са: в. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.	**пълно**
о) „инструменти на паричния пазар“ означава инструменти на паричния пазар, които могат да се търгуват и които са ликвидни, и чиято стойност може да бъде определена с точност по всяко време;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 1.** По смисъла на закона: 6. „Инструменти на паричния пазар” са инструменти, обичайно търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.	**пълно**
п) „сливания“ означава операция, при която: i) едно или повече ПКИПЦК или съответните му(им) инвестиционни подразделения — „сливащо(и) се ПКИПЦК“, се прекратява(т) без ликвидация и прехвърля(т) на друго съществуващо ПКИПЦК или на съответните му инвестиционни подразделения — „поемащо ПКИПЦК“, всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на поемащото ПКИПЦК на притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите;	**Чл. 142** (1) При преобразуване чрез вливане една или повече колективни инвестиционни схеми или съответните й инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми), се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друга съществуваща колективна инвестиционна схема или на съответните и инвестиционни подфондове (приемаща колективна инвестиционна схема) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на приемащата колективна инвестиционна схема на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите;	**пълно**
ii) две или повече ПКИПЦК или съответните им инвестиционни подразделения — „сливащи се ПКИПЦК“, се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друго образувано от тях ПКИПЦК или на съответните му инвестиционни подразделения — „поемащо ПКИПЦК“,	**Чл. 142** (2) При преобразуване чрез сливане две или повече колективни инвестиционни схеми или съответните им инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друга учредена от тях колективна инвестиционна схема или на съответните и инвестиционни подфондове (новоучредена колективна	**пълно**

всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на поемащото ПКИПЦК на притежателите на дялове на сливащите се ПКИПЦК, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите;	инвестиционна схема) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на новоучредената колективна инвестиционна схема на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите;	
iii) едно или повече ПКИПЦК или съответните им инвестиционни подразделения — „сливащо(и) се ПКИПЦК“, които продължават да съществуват до погасяването на всички неизплатени задължения, прехвърля(т) нетните си активи на друго инвестиционно подразделение на същото ПКИПЦК, на образувано от тях ПКИПЦК или на друго съществуващо ПКИПЦК, или на съответното му инвестиционно подразделение — „поемащо ПКИПЦК“;	**Чл. 142** (3) При преобразуване по чл. 141, ал. 4, при което една или повече колективни инвестиционни схеми или съответните и инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми), продължават да съществуват до погасяване на всички неизплатени задължения, същите прехвърлят нетните си активи на друг инвестиционен подфонд на същата колективна инвестиционна схема, на съществуваща колективна инвестиционна схема или на друга учредена от тях колективна инвестиционна схема (приемаща или новоучредена колективна инвестиционна схема)	**пълно**
р) „презгранично сливане“ означава сливане на ПКИПЦК: i) поне две от които са установени в различни държави-членки; или	**Чл. 141** (2) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато колективната инвестиционна схема е преобразуващо се дружество и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.	**пълно**
ii) установени в една и съща държава-членка, в резултат на което възниква ново ПКИПЦК, установено в друга държава-членка.	**Чл. 148.** (1) Когато, в случаите на преобразуване, в което приемаща или новоучредена колективна инвестиционна схема е с държава членка по произход Република България, комисията получи от компетентните органи на държава членка по произход на преобразуващата се схема копие от информацията, съответваща на тази по чл. 145, ал. 1, при разглеждане на тази информация, комисията взема под внимание потенциалното влияние на преобразуването върху притежателите на дялове в колективна инвестиционна схема на която Република България е държава членка по произход, за да прецени дали на притежателите на дялове се предоставя подходяща информация за преобразуването.	**пълно**
с) „национално сливане“ означава сливане	**Чл. 141** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по	**пълно**

между ПКИПЦК, установени в една и съща държава-членка, когато за поне от едно от сливащите се ПКИПЦК е било изпратено уведомление съгласно член 93.	произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с държава членка по произход Република България.	
2. За целите на параграф 1, буква б) обичайната дейност на управляващо дружество включва функциите, посочени в приложение II.	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително: 1. управление на инвестициите; 2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; 3. маркетингови услуги.	**пълно**
3. За целите на параграф 1, буква ж) всички места на стопанска дейност, установени в същата държава-членка от управляващо дружество с главно управление в друга държава-членка, се считат за един клон.	**Чл. 109** (1) Управляващо дружество, което възнамерява да създаде клон в приемаща държава-членка, трябва предварително да уведоми за това комисията. Всички клонове, създадени от управляващото дружество в една приемаща държава-членка, се смятат за един клон.	**пълно**
4. За целите на параграф 1, буква и), подточка ii) се прилага следното: а) дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се смята също за дъщерно предприятие на предприятието майка, което е начело на тези предприятия;	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** § 1. По смисъла на закона: 12. „Контрол" е контрол по § 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати. **Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати** **ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** § 1. По смисъла на този закон: 8. "Контрол" е налице, когато определено лице (контролиращият): а) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице (дъщерно дружество), или б) има право да определя повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на друго юридическо лице	**пълно**

	(дъщерно дружество) и същевременно е акционер или съдружник в това лице, или в) има право да упражнява решаващо влияние върху юридическо лице (дъщерно дружество) по силата на сключен с това лице договор или на неговия учредителен акт или устав, ако това е допустимо съгласно законодателството, приложимо към дъщерното дружество, или г) е акционер или съдружник в дружество, и: аа) повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на това юридическо лице (дъщерно дружество), които са изпълнявали съответните функции през предходната и текущата финансова година и до момента на изготвяне на консолидираните финансови отчети, са определени единствено в резултат на упражняването на неговото право на глас, или бб) което контролира самостоятелно по силата на договор с други акционери или съдружници в това юридическо лице (дъщерно дружество) повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице, или д) може по друг начин по преценка на компетентните органи да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на друго юридическо лице (дъщерно дружество). В случаите по букви "а", "б" и "г" към гласовете на контролиращия се прибавят и гласовете на дъщерните му дружества, върху които той упражнява контрол, както и гласовете на лицата, които действат от свое име, но за негова сметка или за сметка на негово дъщерно дружество. В случаите по букви "а", "б" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, държани за сметка на лице, което не е нито контролиращият, нито негово дъщерно дружество, както и с гласовете по акциите, които са предмет на залог, ако правата по тях се упражняват по нареждане и в интерес на залогодателя. В случаите по букви "а" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, притежавани от самото дъщерно дружество чрез лице, което то контролира, или чрез лице, което действа от свое име, но за сметка на контролиращия и на дъщерното дружество.	
б) ситуация, в която две или повече	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**	**пълно**

физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез контрол, се счита също за представляваща тясна връзка между тези лица.	§ 1. По смисъла на закона: 12. „Контрол" е контрол по § 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати. **Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати** **ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** § 1. По смисъла на този закон: 8. "Контрол" е налице, когато определено лице (контролиращият): а) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице (дъщерно дружество), или б) има право да определя повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на друго юридическо лице (дъщерно дружество) и същевременно е акционер или съдружник в това лице, или в) има право да упражнява решаващо влияние върху юридическо лице (дъщерно дружество) по силата на сключен с това лице договор или на неговия учредителен акт или устав, ако това е допустимо съгласно законодателството, приложимо към дъщерното дружество, или г) е акционер или съдружник в дружество, и: аа) повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на това юридическо лице (дъщерно дружество), които са изпълнявали съответните функции през предходната и текущата финансова година и до момента на изготвяне на консолидираните финансови отчети, са определени единствено в резултат на упражняването на неговото право на глас, или бб) което контролира самостоятелно по силата на договор с други акционери или съдружници в това юридическо лице (дъщерно дружество) повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице, или д) може по друг начин по преценка на компетентните органи да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на друго юридическо лице (дъщерно дружество). В случаите по букви "а", "б" и "г" към гласовете на контролиращия се прибавят и гласовете на дъщерните му дружества, върху които той упражнява контрол, както и гласовете на лицата, които	

	действат от свое име, но за негова сметка или за сметка на негово дъщерно дружество. В случаите по букви "а", "б" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, държани за сметка на лице, което не е нито контролиращият, нито негово дъщерно дружество, както и с гласовете по акциите, които са предмет на залог, ако правата по тях се упражняват по нареждане и в интерес на залогодателя. В случаите по букви "а" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, притежавани от самото дъщерно дружество чрез лице, което то контролира, или чрез лице, което действа от свое име, но за сметка на контролиращия и на дъщерното дружество.	
5. За целите на параграф 1, буква й) се взимат предвид правата на глас, посочени в членове 9 и 10 от Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар	**ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** § 1. По смисъла на закона: 7. „Квалифицирано участие" е пряко или непряко участие в управляващо дружество, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството.	**пълно**
6. За целите на параграф 1, буква л) членове 13—16 от Директива 2006/49/ЕО се прилагат *mutatis mutandis*.	**Чл. 90.** (1) Управляващото дружество трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. Началният капитал на управляващите дружества се състои от един или повече от елементите, посочени в чл. 26, параграф 1, букви "а" - "д" от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 575/2013". (2) Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по ал. 1 и 3. Собствен капитал е капитал по смисъла на чл. 4, параграф 1, т. 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Управляващото дружество е длъжно да спазва съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 575/2013 при определяне размера на собствения си капитал.	**пълно**

	(3) Ако управляващото дружество управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро. (4) При изчисляване на общата стойност на активите на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране по ал. 3 не се включват активите, които управляващото дружество управлява по делегация. (5) Не по-малко от 25 на сто от капитала по ал. 1 трябва да бъде наличен при подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление от комисията, че ще издаде лиценз след доказване наличието на пълния размер на капитала. (6) Независимо от изискването на ал. 2 собственият капитал на управляващото дружество трябва по всяко време да бъде в размер не по-малък от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година. (7) В случай на съществена промяна в обема на дейността на управляващото дружество през текущата година спрямо предходната комисията по предложение на заместник-председателя може да вземе решение за коригиране на изискваната стойност по ал. 1. (8) За управляващото дружество, което не е извършвало дейност през цялата предходна финансова година, считано от деня на получаване на лиценз, размерът на собствения капитал се определя на базата на прогнозните постоянни общи разходи, заложени в програма за дейността, освен ако комисията по предложение на заместник-председателя е изискала корекция на разходите в програма за дейността. (9) Управляващото дружество определя постоянните общи разходи по ал. 6 на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор.	

	(10) Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.	
7. За целите на параграф 1, буква н) прехвърлими ценни книжа изключват техниките и инструментите, посочени в член 51.	**Чл. 42** (1) С разрешение на заместник председателя колективната инвестиционна схема може да прилага техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, за целите на ефективно управление на портфейла от инвестиции. Техниките и инструментите се прилагат при условия и ограничения, определени в наредба.	**пълно**
Член 3 Следните предприятия не попадат в обхвата на настоящата директива като ПКИПЦК: а) предприятия за колективно инвестиране от затворен тип;	**Чл. 11** Разпоредбите на тази част не се прилагат за дейността на: 3. предприятия за колективно инвестиране, уредени в Част трета, доколкото в този закон не е предвидено друго; **ЧАСТ ТРЕТА. ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ** *Дял първи. Инвестиционно дружество от затворен тип*	**пълно**
б) предприятия за колективно инвестиране, които привличат капитал, без да предлагат дяловите си единици за продажба в рамките на Общността или на част от нея;	**Чл. 11** Разпоредбите на тази част не се прилагат за дейността на: 1. предприятия за колективно инвестиране, които набират парични средства, без да предлагат публично дяловете си за продажба в рамките на Европейския съюз или в части от него;	**пълно**
в) предприятия за колективно инвестиране, чиито дялове съгласно фондовите правила или устава на инвестиционното дружество може да се продават чрез публична продажба само в трети държави;	**Чл. 11** Разпоредбите на тази част не се прилагат за дейността на: 2. предприятия за колективно инвестиране, чиито дялове, съгласно правилата на фонда или устава на инвестиционното дружество, може да се предлагат публично само в трети държави;	**пълно**
г) категориите предприятия за колективно инвестиране, определени от държавите-членки, в които са установени съответните предприятия за колективно инвестиране, за които правилата, предвидени в глава VII и член 83, са нецелесъобразни поради възприетата от тях политика на инвестиране и заемане.		**пълно** **Коментар:** **В ЗДКИСДПКИ не са предвидени такива категории ПКИ.**
Член 4 За целите на настоящата директива ПКИПЦК се счита за установено в своята държава-членка по произход.	**Чл. 5.** (2) Договорният фонд е обособено имущество, който се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, от Закона за Комисията за финансов надзор. За договорния фонд се прилага Раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363,	**пълно**

	б. "в" и "г" и чл. 364, доколкото в този закон или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго. (3) Инвестиционното дружество е акционерно дружество с едностепенна система на управление и със седалище в Република България, което се учредява само на учредително събрание.	
Член 5 1. ПКИПЦК не могат да упражняват дейност като такива, ако не са получили разрешение в съответствие с настоящата директива.	**Чл. 6** (1) За извършване на дейност като колективна инвестиционна схема се изисква да е издаден лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд от комисията. (3) Никой няма право да извършва дейност по чл. 4, ал. 1, без предварително да е получил лиценз, съответно разрешение, от комисията.	**пълно**
Това разрешение има действие за всички държави-членки.	**Чл. 6** (1) Полученият лиценз за извършване на дейност, съответно разрешение за извършване на дейност дава право на колективната инвестиционна схема да извършва дейност на територията на всички държави членки. **Чл. 14** (1) Издадените от комисията лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество или разрешение за организиране и управление на договорен фонд имат действие на територията на всички държави-членки.	**пълно**
2. На взаимен фонд се предоставя разрешение, само ако компетентните органи в неговата държава-членка по произход одобрят заявлението на управляващото дружество да управлява този взаимен фонд, фондовите правила и избора на депозитар. На инвестиционно дружество се предоставя разрешение, само ако компетентните органи в неговата държава-членка по произход одобрят както неговите учредителни документи, така и избора на депозитар и, когато е приложимо, заявлението на посоченото управляващо дружество да управлява това инвестиционно дружество.	**Чл. 6** (1) За извършване на дейност като колективна инвестиционна схема се изисква да е издаден лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд от комисията. **Чл. 95** (2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. уставът и другите учредителни актове; **Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 1. уставът на дружеството не съответства на закона; 3. договорът с управляващото дружество не съответства на изискванията на този закон и актовете по прилагането му; 7. депозитарят или договорът с депозитаря не отговарят на изискванията на закона или на актовете по прилагането му;	**пълно**

	(2) Комисията отказва да издаде разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако: 2. правилата на договорния фонд не отговарят на изискванията на закона и на актовете по прилагането му; 3. депозитарят или договорът с депозитаря не отговарят на изискванията на закона или на актовете по прилагането му	
3. Без да се засяга параграф 2, ако ПКИПЦК не е установено в държавата-членка по произход на управляващото дружество, компетентните органи в държавата-членка по произход на ПКИПЦК се произнасят по заявлението на управляващото дружество да управлява ПКИПЦК в съответствие с член 20. Предоставянето на разрешение не може да зависи нито от спазването на изискване ПКИПЦК да бъде управлявано от управляващо дружество, което да е със седалище в държавата-членка по произход на ПКИПЦК, нито от упражняване или делегиране на дейности в държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	**Чл. 14** (2) Комисията не може да изисква колективната инвестиционна схема да бъде единствено управлявано от управляващо дружество с произход от Република България, както и да изисква управляващо дружество с произход от друга държава-членка да упражнява дейността си чрез делегиране на дейности на територията на Република България.	**пълно**
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК не предоставят разрешение на ПКИПЦК, ако: а) установят, че инвестиционното дружество не отговаря на условията, определени в глава V; или	**Чл. 1** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 1. уставът и другите учредителни актове на дружеството не съответстват на закона;	**пълно**
б) управляващото дружество няма разрешение за управление на ПКИПЦК в своята държава-членка по произход.	**Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 11. управляващото дружество не е получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (ОВ, L 302/32 от 17 ноември 2009 г.), наричана по-нататък „Директива 2009/65/ЕО“, в своята държава членка по произход; (2) Комисията отказва да издаде разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако:	**пълно**

Deleted: 2

	7. управляващото дружество няма разрешение за управление на колективна инвестиционна схема в своята държава-членка по произход.	
Без да се засяга член 29, параграф 2, управляващото дружество или, когато е приложимо, инвестиционното дружество биват информирани, в рамките на два месеца от подаването на пълното заявление, дали на ПКИПЦК е предоставено разрешение или не.	**Чл. 12** (5) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок до един месец от получаването им, съответно от изтичането на срока по ал. 4, изречение второ.	**Пълно**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК не предоставят разрешение на ПКИПЦК, ако ръководителите на депозитара нямат достатъчно добра репутация или не разполагат с опит по отношение на типа ПКИПЦК, който ще се управлява. За тази цел на компетентните органи незабавно се съобщават имената на ръководителите на депозитара, както и на всяко лице, което е приемник на техните функции.	**Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 7. депозитарят или договорът с депозитаря не отговарят на изискванията на закона или на актовете по прилагането му; (2) Комисията отказва да издаде разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако: 3. депозитарят или договорът с депозитаря не отговаря на изискванията на закона или на актовете по прилагането му;	**Пълно**
Под „ръководители“ се разбират лицата, които по силата на закона или на учредителните документи представляват депозитара или които ефективно определят ориентацията на дейността на депозитара.	**Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 7. депозитарят или договорът с депозитаря не отговарят на изискванията на закона или на актовете по прилагането му; (2) Комисията отказва да издаде разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако: 3. депозитарят или договорът с депозитаря не отговаря на изискванията на закона или на актовете по прилагането му;	**Пълно**
5. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК не предоставят разрешение, ако за съответното ПКИПЦК съществува правна забрана (например от разпоредба, съдържаща се във фондовите правила или в учредителните документи) да предлага своите дялове в своята държава-членка по произход.	**Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: 9. съгласно закона или устава си, инвестиционното дружество не може да предлага акциите си на територията на Република България; (2) Комисията отказва да издаде разрешение за организиране и управление на договорен фонд, ако: 5. съгласно закона или правилата си договорният фонд не може да предлага дяловете си на територията на Република България;	**пълно**
6. Без одобрението на компетентните органи	**Чл. 18** (1) Промяна в правилата, съответно устава на колективна	**Пълно**

на държавата-членка по произход на ПКИПЦК не може да бъде сменяно управляващото дружество или депозитарът, или да бъдат изменяни фондовите правила или учредителните документи на инвестиционното дружество.	инвестиционна схема, замяна на депозитаря и на управляващото дружество, промяна в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите и промяна в договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение на заместник-председателя, съответно на комисията.	
7. Държавите - членки осигуряват безпрепятствен достъп от разстояние или по електронен път до пълната информация относно действащите законови, подзаконови и административни разпоредби, изпълняващи настоящата директива, които са свързани с учредяването и функционирането на ПКИПЦК. Държавите-членки се задължават да осигурят достъпността на тази информация, представена по ясен и недвусмислен начин, непрекъснато актуализирана и на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**Чл. 20** Комисията публикува на интернет страницата си действащите законови и подзаконови разпоредби и административни процедури, които са свързани с учредяването и функционирането на колективната инвестиционна схема, на български и на английски език и при промяна ги актуализира своевременно.	**пълно**
Член 6 1. Достъпът до дейност като управляващо дружество подлежи на предварително разрешение, което се предоставя от компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество. Издаденото разрешение на управляващо дружество въз основа на настоящата директива има действие за всички държави-членки.	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително:	**пълно**
2. Управляващите дружества не може да развиват дейност, различна от управление на ПКИПЦК, получило разрешение в съответствие с настоящата директива, с изключение на и като допълнение към управление на други дружества за колективно инвестиране, които не са обхванати от настоящата директива и за които управляващото дружество подлежи на пруденциален надзор, но чиито дялове не	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително: 1. управление на инвестициите; 2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите,	**Пълно** **Коментар:** **В съответствие с чл. 6, параграф 2 от Директива 2009/65/ЕО и във връзка със създаването на национален режим на**

могат да бъдат предлагани в други държави-членки по силата на настоящата директива.	разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; 3. маркетингови услуги. (2) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: 1. управление на дейността на национални инвестиционни фондове; (6) Управляващото дружество не може да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по ал. 1 и 2.	**предприятия за колективно инвестиране, които не са колективни инвестиционни схеми, получили разрешение по Директива 2009/65/ЕО – национални инвестиционни фондове, със ЗДКИСДПКИ се регламентира възможността, управляващите дружества, да мо́гат да управляват и национален инвестиционен фонд, като допълнение към основната им дейност.**
За целите на настоящата директива дейността по управление на ПКИПЦК включва функциите, посочени в приложение II.	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително: 1. управление на инвестициите; 2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;	**пълно**

	3. маркетингови услуги.	
3. Чрез дерогация от параграф 2 държавите-членки може да разрешават на управляващите дружества да предоставят, в допълнение към управлението на ПКИПЦК, следните услуги: а) управление на инвестиционни портфейли, включително тези, които са притежавани от пенсионни фондове, в съответствие с мандати, възложени от инвеститорите въз основа на преценка за всеки отделен клиент, когато тези портфейли съдържат един или повече от инструментите, изброени в приложение I, раздел B към Директива 2004/39/ЕО; и	**Чл. 86** (2) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: 2. управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително такъв на институционален инвеститор и предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;	**пълно** **РБ се възползва от предложената опция**
б) като допълнителни услуги: i) инвестиционна консултация относно един или повече от инструментите, изброени в приложение I, раздел B към Директива 2004/39/ЕО;	**Чл. 86** (2) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: 3. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.	**пълно** **РБ се възползва от предложената опция**
ii) съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.	**Чл. 86** (2) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: 4. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране	**пълно** **РБ се възползва от предложената опция**
Управляващите дружества не може да получат разрешение съгласно настоящата директива да предоставят само услугите, посочени в настоящия параграф, или да предоставят допълнителни услуги, без да са получили разрешение за услугите, посочени в първа алинея, буква а).	**Чл. 86** (4) Лицензът по ал. 1 може да включва право за извършване на услугите по ал. 2. Лицензът не може да бъде издаден само за предоставяне на услугите по ал. 2, както и за предоставяне на услугите по ал. 2, т. 2 и 3, без да е разрешено предоставянето на услугите по ал. 2, т. 1.	**пълно**
4. Член 2, параграф 2 и членове 12, 13 и 19 от Директива 2004/39/ЕО се прилагат за предоставянето на услугите, посочени в параграф 3 от настоящия член, от управляващи дружества.	**Чл. 86** (3) За управляващото дружество, което предоставя услуги по ал. 2, се прилагат съответно чл. 4, ал. 2, чл. 24, ал. 1 - 3, 7 и 8, чл. 27, ал. 4 - 7, чл. 28, чл. 29, чл. 32, ал. 6, чл. 33 и чл. 34 от Закона за пазарите на финансови инструменти.	**пълно**
Член 7 1. Без да се засягат другите условия с общо приложение, предвидени от националното законодателство, компетентните органи	**Чл. 90** (1) Управляващото дружество трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. (3) Ако управляващото дружество управлява дейността на	**Пълно**

предоставят разрешение на управляващото дружество, само ако са изпълнени следните условия: а) управляващото дружество разполага с първоначален капитал най-малко 125 000 EUR, като се има предвид, че: i) когато стойността на портфейлите на управляващото дружество надхвърля 250 000 000 EUR, управляващото дружество трябва да предостави допълнителна сума собствени средства, която е равна на 0,02 % от сумата на стойността на портфейлите на управляващото дружество, надхвърляща 250 000 000 EUR, но общият изискуем първоначален капитал и допълнителната сума във всеки случай не трябва да надхвърлят 10 000 000 EUR;	колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 20.** Член 91 се изменя така: „Чл. 91. (1) В случай че собственият капитал по чл. 90, ал. 2 на управляващото дружество спадне под стойността, посочена в чл. 90, ал. 1, управляващото дружество е длъжно да уведоми комисията в 7-дневен срок от настъпване на обстоятелството, като посочи и причините, довели до спадането на собствения капитал. (2) В случаите по ал. 1, комисията по предложение на заместник-председателя може, в случай че обстоятелствата го оправдават, да определи срок, в който дружеството е длъжно да възстанови стойността на собствения си капитал поне до размера, посочен в чл. 90, ал. 1 или изрично да се откаже от издадения лиценз. (3) При нарушение на някое от другите изисквания за капиталова адекватност, както и за ликвидност, определени в този закон, както и с наредба, управляващото дружество е длъжно да уведоми комисията в 7-дневен срок от извършване на нарушението, като посочи причините за нарушението и предложи конкретни мерки за неговото отстраняване. Нарушението следва да бъде отстранено в срок до един месец от неговото извършване.“;	**Пълно** **Коментар: прецизиране на разпоредбите**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 19.** В чл. 90 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 2 се създава изр. четвърто: „Комисията е компетентен орган по прилагането на чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на управляващите дружества.“;	**Пълно** **Коментар: прецизиране на разпоредбите**
ii) за целите на настоящия параграф следните портфейли се считат за портфейли на управляващото дружество: — взаимни фондове, управлявани от управляващото дружество, включително	**Чл. 90** (4) При изчисляване на общата стойност на активите на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране по ал. 3 не се включват активите, които управляващото дружество управлява по делегация.	**пълно**

портфейлите, за които то е делегирало функцията по управление, с изключение на портфейлите, които то управлява по делегация,		
— инвестиционните дружества, за които управляващо дружество е посоченото управляващо дружество,	**Чл. 90** (3) Ако управляващото дружество управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на капитала по ал. 2, изречение първо с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро.	**пълно**
— другите предприятия за колективно инвестиране, управлявани от управляващото дружество, включително портфейлите, за които то е делегирало функцията по управление, с изключение на портфейлите, които то управлява по делегация;	**Чл. 90** (3) Ако управляващото дружество управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на капитала по ал. 2, изречение първо с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро.	**пълно**
iii) независимо от размера на тези изисквания собствените средства на управляващото дружество никога не са по-малки от сумата, установена в член 21 от Директива 2006/49/ЕО;	**Чл. 90** (6) Независимо от изискването по ал. 2 собственият капитал на управляващото дружество трябва по всяко време да бъде в размер не по-малко от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година. (7) В случай на съществена промяна в обема на дейността на управляващото дружество през текущата година спрямо предходната комисията по предложение на заместник-председателя може да вземе решение за коригиране на изискваната стойност по ал. 1. (9) Управляващото дружество определя постоянните общи разходи по ал. 6 на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор. (10) Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.	**Пълно**

	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 19.** В чл. 90 се правят следните изменения и допълнения: 2. В ал. 7 думите „ал. 1“ се заменят с „ал. 6“; 3. Създава се ал. 11: „(11) Условията и редът за издаване на разрешение по чл. 26 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на управляващо дружество се определят с наредба.“.	**Пълно** **Коментар: прецизиране на разпоредбите**
	Чл. 92. (1) Управляващото дружество е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година със съдържание, определено с наредба. (2) Управляващото дружество е длъжно да представи в комисията до 10-о число на месеца, следващ тримесечието, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към последната дата на всяко тримесечие, както и тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност със съдържание, определено с наредба. (3) При констатирани непълноти и други несъответствия с изискванията на закона, включително с Международните стандарти за финансови отчети, допуснати в отчетите за капиталова адекватност и ликвидност, както и във финансовите отчети, регистри и други счетоводни документи, заместник-председателят изпраща съобщение и определя срок, в който управляващото дружество е длъжно да ги отстрани. Член 265, ал. 3 се прилага съответно. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 21.**В чл. 92, ал. 1 думите „финансовата година със съдържание“ се заменят с „финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, със съдържание“.	**Пълно**
б) лицата, ръководещи фактически дейността на дружеството, имат добра репутация и разполагат с опит по отношение на типа ПКИПЦК, управлявано от съответното дружество; на компетентните органи се съобщават незабавно самоличността на тези лица, както и за всяко лице, което е приемник на техните функции, и провеждането на дейността на управляващото дружество се решава от най-малко две лица, отговарящи на тези изисквания;	**Чл. 93** (1) Лице, което е избрано за член на управителен орган на управляващо дружество, трябва да: 1. притежава висше образование и професионален опит, необходими за управление на дейността на управляващото дружество; 2. не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер, освен ако е реабилитирано; 3. не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали	**пълно**

	неудовлетворени кредитори; 4. не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност; 5. не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган на дружеството и да не се намира във фактическо съпружеско съжителство с такъв член; 6. не е лишено от право да заема материалноотговорна длъжност; 7. не е било през последната една година преди акта на съответния компетентен орган член на управителен или контролен орган на дружество, на което е бил отнет лицензът за извършване на дейност, подлежаща на лицензиране от комисията или от Българската народна банка, или от съответен орган на друга държава, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред; 8. не са му налагани административни наказания през последните три години за извършено грубо нарушение на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, отменения Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 596/2014" или на актовете по прилагането им, или на съответното законодателство на друга държава; 9. не са му налагани административни наказания през последните три години за нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, отменения Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Регламент (ЕС) №	

	596/2014 и на актовете по прилагането им или на съответното законодателство на друга държава, които се квалифицират като системни; 10. не е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по този закон, по Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти или Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или по съответното законодателство на друга държава въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на комисията е бил отменен по надлежния ред. (2) Лицата, ръководещи фактически дейността на управляващото дружество, трябва да имат добра репутация и опит по отношение на типа колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява и да отговарят на изискванията по ал. 1. Управляващото дружество се управлява съвместно най-малко от две лица, отговарящи на изискванията по изречение първо. (3) Лице, което е избрано за член на контролен орган на управляващо дружество, трябва да отговаря на изискванията на ал. 1, т. 2 - 10. (4) Изискванията на ал. 1, 2 и 3 се прилагат съответно и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на управляващо дружество. (5) Изискванията на ал. 1 се прилагат и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на управляващо дружество. (6) Обстоятелствата по ал. 1 се удостоверяват: 1. по т. 1 - с документ за професионална квалификация; 2. по т. 2 - за български граждани служебно от комисията, а за чужди граждани - със свидетелство за съдимост или аналогичен документ; 3. по т. 3 - 10 - с декларация. (7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от комисията по предложение на заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Комисията се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с	

	приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Комисията отказва да издаде одобрение, ако някое от лицата не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции. (8) Професионален опит по смисъла на ал. 1, т. 1 е налице, ако лицето е работило не по-малко от: 1. една година в предприятия от небанковия финансов сектор или в банки, при положение че задълженията му са били свързани с основната дейност на тези предприятия, или 2. три години в държавни институции или в други публичноправни субекти, чиито основни функции включват управление и контрол на държавни или международни публични финансови активи или управление, контрол и инвестиране на парични средства по фондове, създадени с нормативен акт. (9) Комисията прилага принудителната административна мярка по чл. 264, ал. 1, т. 5, когато лице по ал. 1 - 5 престане да отговаря на изискванията на ал. 1 или 2.	
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 22.** В чл. 93 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст на ал. 1 след думите „член на управителен“ се добавя „или контролен“; 2. В ал. 2, изр. второ след думите „дружество се управлява“ се добавя „и представлява“; 3. Алинея 3 се отменя; 4. В ал. 4 думите „ал. 1, 2 и 3“ се заменят с „ал. 1 и 2“; 5. В ал. 7, изр. първо думите „ал. 1, 2 и 3“ се заменят с „ал. 1“; накрая на изречение първо се добавя „въз основа на документи определени с наредба“, а накрая на изр. второ се поставя запетая и се добавя „а когато са изискани допълнителни документи и информация - в 15-дневен срок от представянето им, съответно от изтичане на срока за предоставянето им“; 6. В ал. 8 се правят следните допълнения: а) в т. 2 накрая се добавя „или“; б) създават се т. 3-7: „3. три години в регулаторен орган на банковия и/или небанковия финансов сектор, или 4. пет години на длъжност с ръководни функции във финансовото	**Пълно** **Коментар: прецизират се изискванията към лицата в чл. 93**

	управление на предприятие от нефинансовия сектор, през който период управляваните активи са на стойност над 1 500 000 лв., или 5. общо две години в субект по т. 1, 2 и 3 и три години в субект по т. 4, или 6. общо една година в субект по т. 1, 2 и 3 и четири години в субект по т. 4, или 7. общо три години в субект по т. 1, 2 и 3 и две години в субект по т. 4.“; 7. В ал. 9 думите „ал. 1 – 5“ се заменят с „ал. 1, 2, 4 и 5“ и се създава изр. второ: „Управляващото дружество е длъжно в 2-месечен срок от прилагане на принудителната административна мярка да подаде заявление по ал. 7 като предложи лице, което отговаря на изискванията на настоящия член.“.	
в) заявлението за разрешение се придружава от програма за дейност, в която е посочена поне организационната структура на управляващото дружество; и	**Чл. 95** (2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 5. програма за дейността, включваща най-малко описание на организационната структура на управляващото дружество;	**пълно**
г) главното управление и седалището на управляващото дружество са разположени в същата държава-членка.	**Чл. 86** (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в Република България, ...	**пълно**
За целите на буква а) от първа алинея държавите-членки може да разрешат на управляващите дружества да не предоставят до 50 % от допълнителните собствени средства, посочени в буква а), подточка i), ако те се ползват от гаранция за същата сума, дадена от кредитна институция или от застрахователно предприятие, чието седалище се намира в държава-членка или в трета държава, при условие че кредитната институция или застрахователното дружество са обект на пруденциални правила, които компетентните органи считат за еквивалентни на правилата, установени в правото на Общността.		**Пълно** **Коментар: РБ не се възползва от предложената опция**
2. Когато съществуват тесни връзки между управляващото дружество и други физически или юридически лица, компетентните органи предоставят разрешение, само ако тези тесни	**Чл. 97** (1) Комисията отказва издаването на лиценз, ако: 7. заявителят е свързано лице с едно или повече физически или юридически лица и тази свързаност би могла да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията	**пълно**

връзки не възпрепятстват ефективното осъществяване на техните надзорни функции.	или на заместник-председателя;	
Компетентните органи отказват също да издадат разрешение, ако законовите, подзаконовите или административните разпоредби на дадена трета държава, на които са подчинени едно или повече физически или юридически лица, с които управляващото дружество поддържа тесни връзки, или ако затрудненията, свързани с тяхното прилагане, възпрепятстват ефективното упражняване на техните надзорни функции.	**Чл. 97** (1) Комисията отказва издаването на лиценз, ако: 11. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;	**пълно**
Компетентните органи изискват от управляващите дружества да им предоставят информацията, от която се нуждаят, за да осигурят текущото спазване на условията, предвидени в настоящия параграф.	**Чл. 107** За управляващото дружество се прилага § 4, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти.	**пълно**
3. Компетентните органи информират заявителя в срок шест месеца от представянето на пълно заявление дали разрешението е предоставено или не. Отказът за предоставяне на разрешение се мотивира.	**Чл. 95** (4) Комисията се произнася по реда на чл. 12, ал. 3 - 7. **Чл. 12** (6) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок до един месец от получаването им, съответно от изтичането на срока по ал. 4, изречение второ.	**пълно**
4. Управляващото дружество може да започне своята дейност от момента, в който бъде предоставено разрешение.	**Чл. 95** (1) Лицензът за извършване на дейност като управляващо дружество се издава от комисията. (5) При издаване на лиценз, управляващото дружество се вписва във водения от комисията регистър в чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.	**пълно**
5. Компетентните органи могат да отнемат разрешението, предоставено на управляващо дружество, предмет на тази директива, само когато това дружество: а) не използва разрешението в рамките на 12 месеца, изрично се откаже от разрешението или прекрати дейността, обхваната от настоящата директива, за повече от шест месеца, освен ако държавата-членка не е предвидила, че в тези случаи разрешението	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 1. управляващото дружество не започне да извършва дейността по чл. 86, ал. 1 в срок 12 месеца от издаването на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейността по чл. 86, ал. 1 повече от 6 месеца;	**пълно**

става невалидно;		
б) е получило разрешението посредством неверни твърдения или по всякакъв друг неправомерен начин;	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 2. управляващото дружество е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;	**пълно**
в) вече не отговаря на условията, съгласно които разрешението е било предоставено;	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 3. управляващото дружество престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;	**пълно**
г) вече не спазва разпоредбите на Директива 2006/49/ЕО, ако неговото разрешение покрива също и услугата по управление на портфейли въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 3, буква а) от настоящата директива;	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 4. управляващото дружество престане да отговаря на изискванията за капиталова адекватност или ликвидност, установени с наредба, и не предложи в 7-дневен срок от извършване на нарушението мерки за привеждането му в съответствие с тези изисквания или в срока по чл. 91 не отстрани нарушението; 5. финансовото състояние на управляващото дружество е трайно влошено и то не може да изпълнява задълженията си;	**пълно**
д) сериозно или систематично е нарушавало разпоредбите, приети в съответствие с настоящата директива; или	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 6. управляващото дружество и/или лица по чл. 93 не са се съобразили с приложена принудителна административна мярка по чл. 264, ал. 1 или са извършили или допуснали извършването на нарушение на чл. 90, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти и на чл. 14 и 15 от Регламент (ЕС) № 596/2014 или друго грубо нарушение, или системни нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на Закона за пазарите на финансови инструменти, на отменения Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на Регламент (ЕС) 2015/2365 и на актовете по прилагането им;	**пълно**
е) отговаря на някое от условията за отнемане, предвидени от националното законодателство.	**Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 7. от осъществяваната дейност на управляващото дружество е видно, че основната част от дейността се извършва на територията на друга държава членка, а е получен лиценз от комисията с цел да се избегнат по-строгите изисквания към управляващото дружество в другата държава членка.	**пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 26.** В чл. 100, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст думата „отнема" се заменя с „може да отнеме"; 2. Точка 4 се изменя така: „4. управляващото дружество престане да отговаря на	**Пълно** **Коментар: прецизират се разпоредбите**

	изискванията за собствен капитал, съответно не възстанови стойността на собствения си капитал в срока по чл. 91, ал. 2;“; 3. Точка 5 се изменя така: „5. управляващото дружество престане да отговаря на другите изисквания за капиталова адекватност или ликвидност, установени в този закон, както и с наредба, и не предложи в 7-дневен срок от извършване на нарушението мерки за привеждането му в съответствие с тези изисквания или в срока по чл. 91, ал. 3 не отстрани нарушението;“ 4. Досегашната т. 5 става т. 6; 5. Досегашната т. 6 става т. 7 и в нея след думите „Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти“ се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари“; 6. Досегашната т. 7 става т. 8.	
Член 8 1. Компетентните органи не предоставят разрешение, позволяващо започване на дейност като управляващо дружество, преди да са получили информация за самоличността на акционерите или съдружниците, преки или непреки, физически или юридически лица, които имат квалифицирано участие, и за размера на това участие.	**Чл. 95** (2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 7. данни за лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове	**пълно**
Компетентните органи отказват да издадат разрешение, ако, имайки предвид необходимостта да се гарантира стабилно и благоразумно управление на управляващото дружество, не се убедят, че акционерите или съдружниците, посочени в първа алинея, са подходящи.	**Чл. 97** (1) Комисията отказва издаването на лиценз, ако: 3. лице, което притежава пряко или непряко квалифицирано участие или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции;	**пълно**
2. За клонове на управляващи дружества, чието седалище по регистрация е извън Общността и които започват или осъществяват своята дейност, държавите-членки не прилагат разпоредби, които им осигуряват по-благоприятно третиране от това на клоновете на управляващите дружества, чието седалище е в държава-	**Чл. 88** Комисията може да издаде лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България чрез клон на юридическо лице от трета държава, при условие че лицето има право по националното си законодателство да извършва такава дейност и органът, контролиращ капиталовия пазар в държавата, където лицето е регистрирано, упражнява надзор върху него на консолидирана основа. Лицето от трета държава има правата и задълженията на местно управляващо	**пълно**

членка.	дружество, доколкото в закона не е предвидено друго.	
3. Компетентните органи на другата засегната държава-членка биват консултирани предварително по отношение на предоставянето на разрешение за управляващо дружество, когато управляващото дружество е едно от следните: а) дъщерно предприятие на друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застрахователно предприятие, получило разрешение в друга държава-членка;	**Чл. 95** (3) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: 1. е дъщерно дружество на друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получили разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;	**пълно**
б) дъщерно предприятие на предприятието майка на друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застрахователно предприятие, получило разрешение в друга държава-членка; или	**Чл. 95** (3) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: 2. е дъщерно дружество на предприятие майка на друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получили разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;	**пълно**
в) дружество, контролирано от същите физически или юридически лица, които контролират друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка.	**Чл. 95** (3) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: 3. е контролира от физически или юридически лица, които контролират друго управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получили разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка.	**пълно**
Член 9 1. Отношенията с трети държави се регулират от съответните разпоредби, определени в член 15 от Директива 2004/39/ЕО. За целите на настоящата директива термините „инвестиционен посредник“ и „инвестиционни посредници“, съдържащи се в член 15 от Директива 2004/39/ЕО, означават съответно „управляващо дружество“ и „управляващи дружества“; изразът „като	**Чл. 158.** (1) Комисията уведомява Европейската комисия за възникнали съществени затруднения за управляващи дружества, за които Република България е държава членка по произход, при установяването им или при извършване на услуги и дейности в трета държава. (2) По искане на Европейската комисия комисията ограничава или спира за срок до три месеца издаването на разрешения за извършване на дейност на територията на Република България от управляващи дружества от трета държава, както и производствата във връзка с придобиването на преки или непреки участие от предприятие майка, което се регулира от законодателството на	**пълно**

предоставя инвестиционни услуги“, съдържащ се в член 15, параграф 1 от Директива 2004/39/ЕО, означава „като предоставя услуги“.	тази трета държава. По решение на Съвета на Европейския съюз този срок може да бъде удължен. (3) Алинея 2 не се прилага по отношение на дъщерно дружество на управляващо дружество, получило разрешение за извършване на дейност в рамките на Европейския съюз, или дъщерно дружество на такова дъщерно дружество. (4) По искане на Европейската комисия в случаите, когато трета държава не осигурява на управляващо дружество от държава членка извършване на дейност при пазарни условия, равностойни на тези, които правото на Европейския съюз гарантира на управляващите дружества от тази трета държава, или когато трета държава не предоставя режим на национално третиране при извършване на дейност на нейна територия от управляващите дружества от държава членка, комисията я уведомява за всяко подадено: 1. заявление за издаване на лиценз на управляващо дружество, който се явява пряко или непряко дъщерно дружество на предприятие майка, което се регулира от законодателството на тази трета държава; 2. уведомление от предприятие майка, което се регулира от законодателството на тази трета държава и възнамерява да придобие участие в управляващо дружество, за който Република България е държава членка по произход, в резултат на което управляващото дружество става дъщерно дружество на това предприятие майка. (5) Уведомяването по ал. 4 се преустановява след постигане на споразумение между Европейския съюз и третата държава за предоставяне от третата държава на условия за извършване на дейността на управляващите дружества от Европейската общност, равностойни на условията, които правото на Европейската общност гарантира на управляващите дружества от тази трета държава за предоставяне на режим на национално третиране, или след изтичане на срока по ал. 2.	
2. Държавите-членки информират Комисията за всяка трудност от общ характер, която срещат ПКИПЦК при предлагането на техните дялове в трета държава.	**Чл. 134** (3) В случай, че мерките, предприети от компетентния орган на държавата-членка по произход са недостатъчни, неподходящи или ненавременни, поради което всяко последващо предлагане на дялове на колективната инвестиционна схема застрашава или уврежда интересите на инвеститорите в Република България, комисията може да предприеме едно от следните	**пълно**

	действия: 2. да отнесе случая до Европейския орган за ценни книжа и пазари.	
Член 10 1. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество изискват управляващото дружество, на което са предоставили разрешение, да спазва по всяко време условията, предвидени в член 6 и член 7, параграфи 1 и 2.	**Чл. 90** (2) Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по ал. 1 и 3. Собствен капитал е капитал по смисъла на чл. 4, параграф 1, т. 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Управляващото дружество е длъжно да спазва съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 575/2013 при определяне размера на собствения си капитал. (3) Ако управляващото дружество управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро. (4) При изчисляване на общата стойност на активите на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране по ал. 3 не се включват активите, които управляващото дружество управлява по делегация. **Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 3. управляващото дружество престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;	**пълно**
Собствените средства на едно управляващо дружество не може да спадат под равнището, предвидено в член 7, параграф 1, буква а). Във всеки случай, ако това се случи, компетентните органи могат, когато обстоятелствата го оправдават, да предоставят на тези дружества ограничен срок, който да им позволи да коригират своето положение или да преустановят дейностите си.	**Чл. 90 (2)** Управляващото дружество е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по ал. 1 и 3. Собствен капитал е капитал по смисъла на чл. 4, параграф 1, т. 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Управляващото дружество е длъжно да спазва съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 575/2013 при определяне размера на собствения си капитал. (3) Ако управляващото дружество управлява дейността на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, чиито активи поотделно или в	**Пълно**

	съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса им и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изречение първо не се прилага, когато капиталът на управляващото дружество достигне левовата равностойност на 10 000 000 евро. (4) При изчисляване на общата стойност на активите на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране по ал. 3 не се включват активите, които управляващото дружество управлява по делегация. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 20.** Член 91 се изменя така: „Чл. 91. (1) В случай че собственият капитал по чл. 90, ал. 2 на управляващото дружество спадне под стойността, посочена в чл. 90, ал. 1, управляващото дружество е длъжно да уведоми комисията в 7-дневен срок от настъпване на обстоятелството, като посочи и причините, довели до спадането на собствения капитал. (2) В случаите по ал. 1, комисията по предложение на заместник-председателя може, в случай че обстоятелствата го оправдават, да определи срок, в който дружеството е длъжно да възстанови стойността на собствения си капитал поне до размера, посочен в чл. 90, ал. 1 или изрично да се откаже от издадения лиценз. (3) При нарушение на някое от другите изисквания за капиталова адекватност, както и за ликвидност, определени в този закон, както и с наредба, управляващото дружество е длъжно да уведоми комисията в 7-дневен срок от извършване на нарушението, като посочи причините за нарушението и предложи конкретни мерки за неговото отстраняване. Нарушението следва да бъде отстранено в срок до един месец от неговото извършване.“.	**Пълно** **Коментар: прецизират се изискванията към лицата в чл. 93**
2. Пруденциалният надзор над управляващите дружества е задължение на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество, независимо дали дружеството създава клон или не, дали предоставя услуги или не в друга държава-членка, без да се засягат разпоредбите на	**Чл. 115** Комисията осъществява надзор над управляващите дружества, на които е издала лиценз, независимо дали те осъществяват дейност в друга държава-членка чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги, без да засяга предвидените в Директива 2009/65/ЕО разпоредби, които възлагат отговорност на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка.	**пълно**

настоящата директива, които възлагат отговорност на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка.		
Член 11 1. Квалифицираните участия в управляващи дружества се уреждат от същите правила като установените в членове 10, 10а и 10б от Директива 2004/39/ЕО.	**Чл. 107.** За управляващото дружество се прилага § 4, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти.	**пълно**
2. За целите на настоящата директива термините „инвестиционен посредник“ и „инвестиционни посредници“, съдържащи се в член 10 от Директива 2004/39/ЕО, означават „управляващо дружество“ и „управляващи дружества“.	**Чл. 86** (3) За управляващото дружество, което предоставя услуги по ал. 2, се прилага § 4, ал. 3 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.	**пълно**
Член 12 1. Всяка държава-членка изготвя пруденциални правила, които управляващите дружества, получили разрешение в същата държава-членка, спазват по всяко време по отношение на дейността по управление на ПКИПЦК, получили разрешение в съответствие с настоящата директива.	**Чл. 104** (3) Допълнителните изисквания във връзка с изпълнение на изискванията по ал. 1 и ал. 2 се определят с наредба.	**пълно**
По-специално компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество, като отчитат също и характера на ПКИПЦК, управлявано от управляващо дружество, изискват от всяко такова дружество: а) да има стабилна административна и счетоводна организация, разпоредби за контрол и сигурност в областта на обработването на електронни данни, както и адекватни механизми за вътрешен контрол, включващи по-специално правила, отнасящи се до личните сделки на неговите служители или притежанието или управлението на инвестиции във финансови инструменти с оглед инвестирането за собствена сметка и	**Чл. 104** (1) Управляващите дружества, получили разрешение да управляват колективна инвестиционна схема, са длъжни по всяко време по отношение на дейността по управление на тази схема да: 1. поддържат стабилна административна и счетоводна организация и техническо оборудване, позволяващи да се осигури автономно управление на портфейлите на колективните инвестиционни схеми; 2. разполагат с механизми за контрол и сигурност в областта на обработването на електронни данни, както и адекватни механизми за вътрешен контрол, включващи по-специално правила, отнасящи се до личните сделки на управителните и контролните органи на управляващото дружество, на служителите на управляващото дружество и на свързаните с тях лица както и правила за инвестиране на собствените средства на управляващото дружество; 3. изготвят правила за съхранение на информацията и	**пълно**

осигуряване, всяка сделка, включваща ПКИПЦК, да може да бъде възстановена най-малкото по отношение на нейния произход, страните по нея, нейното естество, както и относно времето и мястото на осъществяване, и че активите на ПКИПЦК, управлявани от управляващо дружество, са инвестирани в съответствие с фондовите правила или учредителните документи и правните разпоредби, които са в сила;	отчетност, които да осигуряват проследяване на всяка сделка сключена за сметка на управляваните от тях колективни инвестиционни схеми най-малко по отношение на историята на сделката, стойността ѝ, страните по нея, нейното естество, времето и мястото на сключване, както и дали е сключена при спазване на устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема и действащите към момента на сключване на сделката нормативни изисквания; 4. гарантират, че активите на управляваните колективни инвестиционни схеми са инвестирани в съответствие с устава, съответно правилата или учредителните документи на тези схеми и разпоредбите на този закон и актовете по прилагането му;	
б) да е структурирано и организирано, така че да свежда до минимум риска от накърняване на интересите на ПКИПЦК или на клиентите поради конфликти на интереси между дружеството и неговите клиенти, между двама от неговите клиенти, между един от клиентите и дадено ПКИПЦК или между две ПКИПЦК.	**Чл. 104** (1) Управляващите дружества, получили разрешение да управляват колективна инвестиционна схема, са длъжни по всяко време по отношение на дейността по управление на тази схема да: 5. са организирани и структурирани така, че да свеждат до минимум риска от накърняване на интересите на колективните инвестиционни схеми, които управляват или на клиентите поради конфликти на интереси между управляващо дружество и неговите клиенти, между двама от неговите клиенти, между един от клиентите и дадена колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява или между две управлявани от него колективни инвестиционни схеми.	**пълно**
2. Управляващите дружества, чието разрешение покрива също услугата по управление на портфейл въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 3, буква а): а) не може да инвестират целия или част от портфейла на инвеститора в дялове на предприятия за колективно инвестиране, които те управляват, освен ако получат предварителното общо одобрение от клиента;	**Чл. 104** (2) Управляващите дружества, които имат лиценз да предоставят допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 от този закон не могат да инвестират целия или част от портфейла на клиента в дялове на колективни инвестиционни схеми, които те управляват, без да са получили предварителното одобрение от него.	**Пълно**
б) подлежат по отношение на услугите, посочени в член 6, параграф 3, на разпоредбите, предвидени в Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 3 март 1997 г. относно схемите за обезщетение на инвеститорите	**Чл. 89** В случаите, когато лицензът по чл. 86, ал. 1 включва право за извършване на услугите по чл. 86, ал. 2, т. 2 и управляващото дружество държи пари и/ или финансови инструменти на тези клиенти и по тази причина за него могат да възникнат задължения към тях, то е длъжно да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите по чл. 77н, ал. 2 от Закона за	**Пълно**

	публично предлагане на ценни книжа. Разпоредбите на глава пета, Раздел IV от Закона за публично предлагане на ценни книжа се прилагат съответно.	
3. Без да се накърнява прилагането на член 116, не по-късно от 1 юли 2010 г. Комисията приема мерки по прилагане, които конкретизират процедурите и разпоредбите, посочени в параграф 1, втора алинея, буква а), и структурните и организационни изисквания за свеждане до минимум на конфликтите на интереси, посочени в параграф 1, втора алинея, буква б).		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 13 1. Когато законодателството на държавата-членка по произход на управляващото дружество, с оглед по-ефективното провеждане на дейностите на дружеството, позволява на управляващите дружества да делегират на трети лица осъществяването от тяхно име на една или повече от техните функции, трябва да бъдат изпълнени всички от следните условия: а) управляващото дружество трябва да информира за това по подходящ начин компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество; компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество трябва да предадат без забавяне информацията на компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК;	Чл. 106 (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 1. управляващото дружество уведомява комисията най-късно до края на работния ден, следващ сключването на договор с трето лице, относно сключването и съществените условия на договора; (2) Комисията незабавно предоставя информацията по ал. 1, т. 1 на компетентните органи на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема, за чиито дялове са делегирани функции и действия по продажбата и обратното изкупуване.	**Пълно** **Коментар:** **Със ЗДКИСДПКИ се въвежда възможността за управляващите дружества да делегират не само функции по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективни инвестиционни схеми, но и други функции свързани с управлението на колективните инвестиционни схеми.**
б) мандатът не трябва да възпрепятства	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с	**Пълно**

доброто упражняване на надзора върху управляващото дружество; в частност той не трябва да възпрепятства управляващото дружество да действа, нито на ПКИПЦК да бъде управлявано с оглед най-добрите интереси на инвеститорите;	който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 2. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на колективната инвестиционна схема в най-добър интерес на инвеститорите;	**Коментар: Със ЗДКИСДПКИ се въвежда възможността за управляващите дружества да делегират не само функции по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективни инвестиционни схеми, но и други функции свързани с управлението на колективните инвестиционни схеми.**
в) когато делегирането се отнася до управление на инвестициите, мандатът трябва да бъде възлаган само на предприятия, които са получили разрешение или са регистрирани за целите на управлението на активи и са подложени на пруденциален надзор; делегирането трябва да бъде в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващите дружества;	**Чл. 106.** (3) Когато делегирането на функции и действия по ал. 1 се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания: 1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество; 2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;	**Пълно** **Коментар: Поради въвеждането със ЗДКИСДПКИ на възможността управляващите дружества да могат да делегират и функции, свързани с управление на инвестициите, се въвеждат и допълнителни изисвания към делегирането на този вид функции.**
г) когато мандатът се отнася до управление	**Чл. 106**	**Пълно**

на инвестиции и е възложен на предприятие от трета държава, трябва да бъде осигурено сътрудничество между съответните органи, осъществяващи надзор;	(3) Когато делегирането на функции и действия по ал. 1 се отнася до управление на инвестициите, следва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания: 3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.	
д) мандат, свързан с основната функция на управление на инвестициите, не трябва да се възлага нито на депозитара, нито на друго предприятие, чиито интереси могат да бъдат в конфликт с тези на управляващото дружество или на притежателите на дялове;	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 3. не може да сключва договор с трето лице, чиито интереси могат да влязат в конфликт с интересите на управляващото дружество, колективната инвестиционна схема или националния инвестиционен фонд, чиято дейност то управлява;	**Пълно**
е) трябва да съществуват мерки, позволяващи на лицата, ръководещи дейността на управляващото дружество, да контролират ефективно по всяко време дейността на предприятието, на което е възложен мандатът;	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицата, ръководещи управляващото дружество да осъществяват по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получават периодично и/или при поискване информация от това лице;	**Пълно**
ж) мандатът не трябва да възпрепятства лицата, ръководещи дейността на управляващото дружество, да дават по всяко време допълнителни инструкции на предприятието, на което са делегирани функции, и да оттеглят мандата с незабавно действие на оттеглянето, когато това е в интерес на инвеститорите;	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 5. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, създаващи възможност за лицата, ръководещи управляващото дружество да дават по всяко време допълнителни указания на насрещната страна по договора и едностранно да го прекратяват без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите;	**Пълно**
з) в съответствие с естеството на функциите, които ще се делегират, предприятието, на което ще бъдат делегирани функциите, трябва да бъде квалифицирано и в състояние да осъществява съответните функции; и	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 6. третото лице трябва да разполага с необходимите технически и организационни възможности и квалифицирани служители, за да изпълнява делегираните функции и действия;	**Пълно**
и) проспектите на ПКИПЦК трябва да изброяват функциите, които управляващото	**Чл. 106** (1) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал.	**Пълно**

дружество има разрешение да делегира в съответствие с настоящия член.	1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания: 7. възможността да се делегират функции и действия трябва да е изрично предвидена в проспекта на колективната инвестиционна схема или националния инвестиционен фонд;	
2. Отговорността на управляващото дружество или на депозитара не може да бъде засегната от делегиране на функции на трети лица от страна на управляващото дружество. Управляващото дружество не може да делегира своите функции в такава степен, че да остане дружество „пощенска кутия“.	**Чл. 106** (5) Делегирането на функции и действия по ал. 1 не освобождава управляващото дружество, съответно депозитаря, от отговорностите по договора за управление, съответно по договора за депозитарни услуги.	**Пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 29.**В чл. 106 се създава ал. 7: „(7) Споразумението между колективна инвестиционна схема и контрагент във връзка със суап за обща доходност или други деривативни финансови инструменти със същите характеристики, следва да се разглежда като делегиране на функциите по управление на инвестициите съгласно ал. 3, когато контрагентът има правомощия за вземане на решения относно състава или управлението на инвестиционния портфейл на колективна инвестиционна схема или за базисните експозиции на деривативните финансови инструменти.“.	**Пълно** **Коментар: прецизират се изискванията**
Член 14 1. Всяка държава-членка установява правилата за поведение, което получилите разрешение в тази държава-членка управляващи дружества спазват по всяко време. Тези правила прилагат най-малкото принципите, установени в настоящия параграф. Тези принципи задължават управляващото дружество: а) да действа при упражняване на своята дейност лоялно и справедливо в най-добрия интерес на ПКИПЦК, което управлява, и на интегритета на пазара;	**Чл. 105** (1) Управляващото дружество е длъжно да: 1. действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара;	**пълно**
б) да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на ПКИПЦК, което управлява, и на интегритета на пазара;	**Чл. 105** (1) Управляващото дружество е длъжно да: 2. действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема, която управлява, и на интегритета на пазара;	**пълно**

в) да има и да използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното провеждане на своите стопански дейности;	**Чл. 105** (1) Управляващото дружество е длъжно да: 3. разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността им;	**пълно**
г) да полага усилия да избягва конфликти на интереси, а когато последните не могат да бъдат избегнати, да гарантира, че ПКИПЦК, които управлява, са третирани справедливо; и	**Чл. 105** (1) Управляващото дружество е длъжно да: 4. избягва конфликти на интереси, а когато последните не могат да бъдат избегнати, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третирани справедливо;	**пълно**
д) да се съобразява с всички регулаторни изисквания за осъществяването на своите дейности, така че да допринася в най-голяма степен в полза на своите инвеститори и на интегритета на пазара.	**Чл. 105** (1)Управляващото дружество е длъжно да: 5. се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си, в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.	**пълно**
2. Без да се накърнява прилагането на член 116, не по-късно от 1 юли 2010 г. Комисията приема мерки по прилагане, за да гарантира спазването на задълженията, посочени в параграф 1, от страна на управляващото дружество, като по специално: а) установява подходящи критерии за честна и лоялна дейност, с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на ПКИПЦК;		**не подлежи на транспониране**
б) уточнява принципите, необходими с цел да се гарантира, че управляващите дружества използват ефективно ресурсите и процедурите, които са необходими за правилното осъществяване на стопанската им дейност; и		**не подлежи на транспониране**
в) определя стъпките, за които може основателно да се очаква от управляващите дружества да предприемат с цел откриване, предотвратяване, управление и/или оповестяване на конфликти на интереси, както и установяването на подходящи критерии за определяне на видовете конфликти на интереси, съществуването на които може да навреди на интересите на ПКИПЦК.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят		**не подлежи на**

несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**транспониране**
Член 15 Управляващите дружества или, когато е приложимо, инвестиционните дружества предприемат мерки съгласно член 92 и установяват подходящи процедури и мерки, за да гарантират, че обработват по подходящ начин оплаквания от инвеститори, както и че няма ограничения за инвеститорите да упражняват правата си, в случай че управляващото дружество е получило разрешението си в държава-членка, различна от държавата-членка по произход на ПКИПЦК. Тези мерки трябва да позволяват на инвеститорите да подават оплаквания на официалния език или на един от официалните езици на тяхната държава-членка.	**Чл. 122** (1) Управляващото дружество предприема мерки в съответствие с този закон, подзаконовите актове по прилагането му, за осигуряване на възможности за извършване на плащания в полза на притежателите на дялове, обратно им изкупуване и предоставяне на информацията на инвеститора. (2) Управляващото дружество е длъжно да разполага с подходящи процедури и мерки, гарантиращи обработването по подходящ начин на жалби от инвеститори, както и че няма ограничения за инвеститорите да упражняват правата си. Тези мерки трябва да позволяват на инвеститорите да подават оплаквания на официалния език или на един от официалните езици на тяхната държава членка.	**пълно**
Управляващите дружества също така установяват подходящи процедури и мерки, за да предоставят информация при поискване от обществеността или компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	**Чл. 122** (3) Управляващото дружество установява подходящи процедури и мерки, за да предоставя информация при поискване от обществеността и комисията.	**пълно**
Член 16 1. Държавите-членки гарантират, че дадено управляващо дружество, което е получило разрешение от своята държава-членка по произход, може да упражнява на тяхна територия дейността, за която е получило разрешение, както чрез създаване на клон, така и при свободното предоставяне на услуги.	**Чл. 112** Управляващо дружество, с произход от държава - членка и получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно Директива 2009/65/ЕО от съответния компетентен орган на тази държава може да извършва дейността, за която му е издаден лиценз, на територията на Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги. Всички клонове, създадени от управляващото дружество в Република България, се считат за един клон.	**пълно**
Когато управляващо дружество, което е получило разрешение, предлага, без създаването на клон, само да предлага дяловете на ПКИПЦК, което управлява	**Чл. 111** Когато управляващо дружество иска да предлага, без създаването на клон, дяловете на колективна инвестиционна схема, която управлява в държава-членка, различна от държавата-членка по произход на колективна инвестиционна схема, без да предлага	**пълно**

съгласно предвиденото в приложение II, в държава-членка, различна от държавата-членка по произход на ПКИПЦК, без да предлага упражняването на други дейности или услуги, такова предлагане подлежи единствено на изискванията на глава XI.	упражняването на други дейности или услуги, такова предлагане се осъществява по реда на Глава тринадесета.	
2. Държавите-членки не може да подчиняват създаването на клон или предоставянето на услуги на задължение за получаване на разрешение или на това да се предоставя дотационен капитал, или на каквато и да било друга мярка с еквивалентен ефект.	**Чл. 114.** (1) Управляващо дружество с произход от държава членка, което възнамерява да извършва дейност в Република България при условията на свободното предоставяне на услуги, без да открива клон на територията ѝ, може да започне да извършва дейност, след като комисията получи информация от съответния компетентен орган относно програмата за дейността на управляващо дружество в страната.	**пълно**
3. Съгласно условията, предвидени в настоящия член, ПКИПЦК имат свободата да посочат или да бъдат управлявани от управляващо дружество, получило разрешение в държава-членка, различна от държавата по произход на ПКИПЦК, съгласно съответните разпоредби на настоящата директива, при условие че това управляващо дружество спазва с разпоредбите на: а) член 17 или член 18; и б) членове 19 и 20.	**Чл. 14.** (2) Комисията не може да изисква колективната инвестиционна схема да бъде единствено управлявана от управляващо дружество с произход от Република България, както и да изисква управляващо дружество с произход от друга държава-членка да упражнява дейността си чрез делегиране на дейности на територията на Република България.	**пълно**
Член 17 1. Освен задължението за удовлетворяване на условията, предвидени в членове 6 и 7, всяко управляващо дружество, което желае да установи клон на територията на друга държава-членка за упражняване на дейността, за която е получило разрешение, уведомява за това компетентните органи на своята държава-членка по произход.	**Чл. 109** (1) Управляващо дружество, което възнамерява да създаде клон в приемаща държава-членка, трябва предварително да уведоми за това комисията.	**пълно**
2. Държавите-членки изискват всяко управляващо дружество, което желае да учреди клон на територията на друга държава-членка, да придружава	**Чл. 109** (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 1. посочване на приемащата държава, в която управляващото дружество възнамерява да създаде клон;	**пълно**

уведомлението, посочено в параграф 1, със следната информация и документи: а) държавата-членка, на чиято територия управляващо дружество възнамерява да установи клон;		
б) програма за дейността, уточняваща предвижданите дейности и услуги за целите на член 6, параграфи 2 и 3, както и структурата на организацията на клона, която включва описание на процеса на управление на риска, установен от управляващото дружество. Тя включва също така описание на процедурите и мерките, предприети в съответствие с член 15;	**Чл. 109** (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 2. програма за дейността, включваща информация относно вида и обема на дейностите и услугите, които управляващото дружество ще извършва в приемащата държава, както и организационната структура на клона, включително правилата за управление на риска на управляващото дружество, както и описание на процедурите и мерките за обработване по подходящ начин на оплаквания на инвеститори и за премахване на ограниченията за упражняване на правата на инвеститори от приемащата държава в съответствие с чл. 15 от Директива 2009/65/ЕО.	**пълно**
в) адреса в приемащата управляващо дружество държава-членка, от който могат да бъдат получавани документи; и	**Чл. 109** (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 3. адреса в приемащата държава, на който могат да бъдат получавани документи;	**пълно**
г) имената на отговарящите за управлението на клона.	**Чл. 109** (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 4. имената на лицата отговорни за управлението на клона.	**пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество съобщават тази информация на компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка и впоследствие уведомяват за това съответното управляващо дружество в двумесечен срок, считан от получаването на цялата информация, посочена в параграф 2, освен ако нямат основания да се съмняват, като отчитат предвидените дейности, в адекватността на административните структури и във финансовото състояние на управляващото дружество. Те съобщават освен това подробностите за всяка схема на компенсиране, предназначена за защита на инвеститорите.	**Чл. 109** (3) Комисията предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец от получаването им, както и информация за действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите, в която управляващото дружество участва. Комисията незабавно уведомява управляващото дружество за предоставянето на информацията по изречение първо.	**пълно**
Когато компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо	**Чл. 109** (4) Комисията може да откаже в рамките на срока по ал. 3 да предостави информацията по ал. 2 на съответния компетентен	**пълно**

дружество откажат да съобщят информацията по параграф 2 на компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка, те посочват мотивите за този отказ на съответното управляващо дружество в срок два месеца от получаването на цялата информация. Този отказ или отсъствието на отговор трябва да дава право на съдебен иск в държавата-членка по произход на управляващото дружество.	орган на приемащата държава с мотивирано решение, ако административната структура или финансовото състояние на управляващото дружество не осигуряват интересите на инвеститорите. Управляващото дружество се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок. Решението за отказ подлежи на обжалване пред Върховния административен съд.	
Когато управляващо дружество желае да упражнява дейността по колективно управление на портфейл съгласно приложение II, компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество прилагат към документацията, изпратена на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка, атестация, че управляващото дружество е получило съответното разрешение съгласно разпоредбите на настоящата директива, описание на обхвата на разрешението на управляващото дружество и подробности за всякакви ограничения относно видовете ПКИПЦК, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**Чл. 109** (6) Когато управляващо дружество желае да упражнява дейността по колективно управление на портфейл на колективна инвестиционна схема в приемащата държава, комисията прилага към документацията, изпратена на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка, атестация, че управляващото дружество е получило съответното разрешение съгласно разпоредбите на този закон, описание на обхвата на разрешението на управляващото дружество и подробности за всякакви ограничения относно видовете колективни инвестиционни схеми, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**пълно**
4. Управляващо дружество, което упражнява дейност чрез клон на територията на приемащата държава-членка, спазват правилата, изготвени от приемащата управляващото дружество държава-членка, съгласно член 14.	**Чл. 109** (10) На територията на приемащата държава-членка управляващо дружество спазва приложимите правила на тази държава-членка, съответстващи на правилата по чл. 105.	**пълно**
5. Компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка отговарят за осъществяването на надзор за спазване на правилата по параграф 4.	**Чл. 109** (10) На територията на приемащата държава-членка управляващо дружество спазва приложимите правила на тази държава-членка, съответстващи на правилата по чл. 105.	**пълно**
6. Преди клонът на управляващо дружество да започне дейност, компетентните органи на	**Чл. 113** (1) В срок два месеца от получаването на информация със съдържанието по чл. 109, ал. 2 и атестация със съдържанието на	**пълно**

приемащата управляващото дружество държава-членка в срок два месеца от получаване на информацията, посочена в параграф 2, се подготвят за надзор върху спазването от страна на управляващото дружество на правилата, за които носят отговорност.	чл. 109, ал. 6 за управляващо дружество от друга държава членка, което възнамерява да създаде клон на територията на Република България, комисията предприема действия по подготовка за осъществяване на надзор върху управляващото дружество в рамките на своята компетентност.	
7. От момента на получаването на съобщение от компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка или от момента на изтичане на срока, предвиден в параграф 6, без получаване на отговор от тяхна страна, клонът може да бъде установен и да започне своята дейност.	**Чл. 109** (7) Управляващото дружество може да създаде клон и да започне да извършва дейност на територията на приемащата държава след получаване на уведомление от съответния компетентен орган на приемащата държава, съответно след изтичане на два месеца от уведомяването по реда на ал. 3, ако в този срок не е получил уведомление от съответния компетентен орган на приемащата държава членка.	**пълно**
8. В случай на изменение на който и да е елемент от информацията, съобщен в съответствие с параграф 2, буква б), в) или г), управляващото дружество уведомява в писмена форма за това изменение компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество и на приемащата управляващото дружество държава-членка един месец преди извършването на промяната, за да могат компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество да вземат решение по това изменение в съответствие с параграф 3 и компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка — в съответствие с параграф 6.	**Чл. 109** (8) Управляващото дружество, което е създало клон на територията на приемаща държава-членка, уведомява писмено комисията, както и съответния компетентен орган на приемащата държава относно всяка промяна в данните и документите по ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната. Алинеи 4 и 7 се прилагат съответно. **Чл. 113** (3) Управляващото дружество от държава членка, което е създало клон и извършва дейност по реда на ал. 2, уведомява комисията относно всяка промяна в данните и документите чл. 109, ал. 2 най-малко един месец преди осъществяване на промяната.	**пълно**
9. В случай на изменение на елементи от информацията, съобщена в съответствие с параграф 3, първа алинея, компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество уведомяват за това впоследствие компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка.	**Чл. 109** (3) Комисията предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец от получаването им, както и информация за действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите, в която управляващото дружество участва. Комисията незабавно уведомява управляващото дружество за	**пълно**

	предоставянето на информацията по изречение първо.	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество актуализират информацията, съдържаща се в атестацията, посочена в параграф 3, трета алинея, и информират компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка за всяка промяна в обхвата на разрешението на управляващото дружество или в подробности — за всяко ограничение относно видовете ПКИПЦК, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**Чл. 109** (9) Комисията актуализира информацията, съдържаща се в атестацията по ал. 6 и информира компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава за всяка промяна в обхвата на разрешението на управляващото дружество или в подробности — за всяко ограничение относно видовете колективни инвестиционни схеми, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**пълно**
Член 18 1. Всяко управляващо дружество, което желае да упражнява за първи път дейностите, за които има разрешение, на територията на друга държава-членка съгласно свободното предоставяне на услуги, съобщава на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество следната информация: а) държавата-членка, на чиято територия то предвижда да осъществява дейност; и	**Чл. 110** (1) Управляващо дружество, което възнамерява да извършва дейност в приемаща държава-членка при условията на свободно предоставяне на услуги, без да открива клон на територията ѝ, предварително уведомява за това комисията. (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 1. посочване на приемащата държава, в която управляващото дружество възнамерява да извършва дейност;	**пълно**
б) програма на дейността, посочваща предвижданите дейности и услуги, посочени в член 6, параграфи 2 и 3, която включва описание на процеса на управление на риска, установен от управляващото дружество. Тя включва също така описание на процедурите и мерките, предприети в съответствие с член 15.	**Чл. 110** (2) Уведомлението по ал. 1 съдържа: 2. програма за дейността, включваща информация относно вида и обема на дейностите и услугите, които управляващото дружество ще извършва в приемащата държава, правилата за управление на риска на управляващото дружество, както и описание на процедурите и мерките за обработване по подходящ начин на оплаквания на инвеститори и за премахване на ограниченията за упражняване на правата на инвеститори от приемащата държава в съответствие с чл. 15 от Директива 2009/65/ЕО.	**пълно**
2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество съобщават на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка информацията, посочена в параграф 1, в срок един месец от	**Чл. 110** (4) Комисията предоставя информацията по ал. 2 на съответния компетентен орган на приемащата държава-членка в срок един месец от получаването ѝ, ...	**пълно**

получаването на информацията.		
Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващо дружество съобщават освен това и подробностите за всяка приложима схема за компенсиране, предназначена за защита на инвеститорите.	**Чл. 110** (4) ..... , както и информация за действащата в страната система за компенсиране на инвеститорите, в която управляващото дружество участва	**пълно**
Когато управляващо дружество желае да упражнява дейността по колективно управление на портфейл, посочена в приложение II, компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество прилагат към документацията, изпратена на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка, атестация, че управляващото дружество е получило разрешение съгласно разпоредбите на настоящата директива, описание на обхвата на разрешението на управляващото дружество и подробности за всякакви ограничения относно видовете ПКИПЦК, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**Чл. 110** (3) Когато управляващо дружество желае да упражнява дейността по колективно управление на портфейл на колективна инвестиционна схема на територията на приемащата държава-членка, комисията прилага към документите по ал. 2, атестация, че управляващото дружество е получило разрешение съгласно разпоредбите на този закон, описание на обхвата на разрешението и подробности за всякакви ограничения относно видовете колективни инвестиционни схеми, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**пълно**
Независимо от членове 20 и 93 управляващото дружество може тогава да започне дейност в приемащата управляващото дружество държава-членка.	**Чл. 110** (5) Управляващото дружество може да започне дейност на територията на приемащата държава, след като бъде уведомено за предоставянето на информацията по ал. 4 от комисията.	**пълно**
3. Управляващо дружество, което упражнява дейност съгласно свободното предоставяне на услуги, спазва правилата, изготвени от държавата-членка по произход на управляващото дружество, съгласно член 14.	**Чл. 110** (7) Управляващото дружество спазва правилата по чл. 105. **Чл. 113** (5) Управляващото дружество от държава-членка, което упражнява дейност чрез клон на територията на Република България, спазва правилата по чл. 105. **Чл. 114** (6) Управляващо дружество от друга държава-членка, което упражнява дейност на територията на Република България при	**пълно**

	условията на свободно предоставяне на услуги, спазва правилата по чл. 105	
4. В случай че съдържанието на информацията, съобщена в съответствие с параграф 1, буква б), бъде изменено, управляващото дружество уведомява в писмена форма за това изменение компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество и на приемащата управляващото дружество държава-членка, преди да приложи изменението. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество актуализират информацията, съдържаща се в атестацията съгласно параграф 2, и информират компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка за всяка промяна в обхвата на разрешението на управляващото дружество или в подробности за всяко ограничение относно видовете ПКИПЦК, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**Чл. 110** (8) Управляващото дружество уведомява писмено комисията, както и съответния компетентен орган на приемащата държава относно всяка промяна в програмата по ал. 2, т. 2 най-малко един месец преди да приложи изменението. (9) Комисията актуализира информацията, съдържаща се в атестацията и информира компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка за всяка промяна в обхвата на разрешението на управляващото дружество или в подробности за всяко ограничение относно видовете колективни инвестиционни схеми, които управляващото дружество има разрешение да управлява.	**пълно**
Член 19 1. Управляващо дружество, което упражнява дейността по колективно управление на портфейл на презгранична основа чрез създаване на клон или съгласно свободата на предоставяне на услуги, спазва правилата в държавата-членка по произход на управляващото дружество, отнасящи се до организацията на управляващото дружество, включително режима за делегиране, процедурите за управление на риска, пруденциалните правила и правилата за надзор, процедурите, посочени в член 12, и изискванията за отчитане на управляващото дружество. Тези правила не могат да бъдат по-строги от правилата, приложими по	**Чл. 116** (1) Управляващо дружество с произход от Република България, което упражнява дейност по управление на портфейл в друга държава членка чрез създаване на клон или при условията на свободно предоставяне на услуги, спазва разпоредбите на този закон отнасящи се до организацията на управляващото дружество, включително режима за делегиране, процедурите за управление на риска, пруденциалните правила и правилата за надзор, процедурите, посочени в чл. 104, и изискванията за разкриване на информация на управляващото дружество. **Чл. 118** Управляващо дружество с произход от друга държава-членка, което упражнява дейността по управление на портфейл, на територията на Република България чрез създаване на клон или съгласно свободата на предоставяне на услуги, спазва правилата на	**пълно**

отношение на управляващите дружества, които осъществяват дейността си единствено в своята държава-членка по произход.	държавата-членка по произход, отнасящи се до организацията на управляващото дружество, включително режима за делегиране, процедурите за управление на риска, пруденциалните правила и правилата за надзор, процедурите, съответстващи на тези в Чл. 104, и изискванията за отчитане на управляващото дружество.	
2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество отговарят за осъществяването на надзор за спазване на правилата по параграф 1.	**Чл. 116** (2) Комисията осъществява надзор за спазване на правилата по ал. 1.	**пълно**
3. Управляващо дружество, което упражнява дейността по колективно управление на портфейл на презгранична основа чрез създаване на клон или съгласно свободата на предоставяне на услуги, спазва правилата в държавата-членка по произход на ПКИПЦК относно учредяването и дейността на ПКИПЦК, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: а) учредяването и предоставянето на разрешение за ПКИПЦК;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 1. учредяването и предоставянето на разрешение за колективна инвестиционна схема;	**пълно**
б) емитирането и откупуването на дялове и акции;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 2. емитирането и обратното изкупуване на дялове;	**пълно**
в) инвестиционните политики и ограничения, включително изчисляването на общата експозиция и ливъридж;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 3. инвестиционната политика и ограничения, включително изчисляването на общата експозиция и ливъридж;	**пълно**
г) ограниченията върху заемането, отпускането на кредити и бланковите продажби;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 4. ограниченията върху получаването и отпускането на заеми и	**пълно**

	извършването на къси продажби;	
д) оценката на активите и отчетността на ПКИПЦК;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 5. оценката на активите и отчетността на колективната инвестиционна схема;	**пълно**
е) изчисляването на емисионната цена или цената на откупуване и грешките в изчисляването на нетната стойност на активите и съответната компенсация за инвеститорите;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 6. изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, отстраняване на допуснати грешки в изчисляването на нетната стойност на активите и съответната компенсация за инвеститорите;	**пълно**
ж) дистрибуцията или реинвестирането на приходите;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 7. разпределението или реинвестирането на приходите;	**пълно**
з) изискванията за разкриване и докладване на ПКИПЦК, включително проспекти, ключовата информация за инвеститорите и периодичните доклади;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 8. изискванията за разкриване на информация за колективната инвестиционна схема, включително проспекти, ключовата информация за инвеститорите и финансовите отчети;	**пълно**
и) режима за предлагане;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 9. режима за предлагане на дялове на колективна инвестиционна схема;	**пълно**
й) взаимоотношенията с притежателите на	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в	**пълно**

дялове;	държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 10. взаимоотношенията с притежателите на дялове;	
к) сливането и преструктурирането на ПКИПЦК;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 11. преобразуването на колективна инвестиционна схема;	**пълно**
л) закриването и ликвидацията на ПКИПЦК;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 12. ликвидацията на колективна инвестиционна схема;	**пълно**
м) когато е приложимо, съдържанието на регистъра на притежателите на дялове;	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: ..... 13. когато е приложимо, съдържанието на регистъра на притежателите на дялове;	**пълно**
н) таксите за разрешителни и надзор по отношение на ПКИПЦК; и	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 14. таксите за разрешения и надзор по отношение на колективните инвестиционни схеми; и	**пълно**
о) упражняването на правото на глас на притежателите на дялове и на други права на притежателите на дялове, свързани с букви а) — м).	**Чл. 117** (1) Управляващото дружество спазва правилата в държавата-членка по произход на колективната инвестиционна схема относно учредяването и дейността на колективната инвестиционна схема, и по-конкретно правилата, отнасящи се до: 15. упражняването на правото на глас и други права на притежателите на дялове, свързани с т. 1 - 13.	**пълно**
4. Управляващото дружество спазва	**Чл. 117**	**пълно**

задълженията, определени във фондовите правила или учредителните актове на дружеството, и задълженията, определени в проспекта, които са в съответствие с приложимото законодателство, съгласно параграфи 1 и 3.	(2) Управляващото дружество спазва задълженията, определени в правилата, съответно устава и в проспекта на колективната инвестиционна схема или учредителните й актове и задълженията, определени в проспекта, които са в съответствие със приложимото законодателство на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема. **Чл. 119** (2) Управляващото дружество спазва задълженията, определени в правилата, съответно устава и в проспекта на колективната инвестиционна схема или учредителните й актове и задълженията, определени в проспекта, които са в съответствие с разпоредбите на този закон. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 31.В чл. 119, ал. 2 думите „разпоредбите на този закон" се заменят с „чл. 117, ал. 1 и чл. 118".	
5. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК отговарят за осъществяването на надзор за спазване на правилата по параграфи 3 и 4.	**Чл. 119** (3) Комисията осъществява надзор за спазване на изискванията по ал. 1 и ал. 2.	**пълно**
6. Управляващото дружество решава и носи отговорност за приемането и прилагането на всички мерки и организационни решения, необходими за гарантиране на спазването на правилата, свързани с учредяването и функционирането на ПКИПЦК и със задълженията, определени във фондовите правила или в учредителните документи на дружеството, както и в задълженията, установени в проспекта.	**Чл. 117** (3) Управляващото дружество взима необходимите решения и носи отговорност за приемането и прилагането на всички мерки и организационни решения, необходими за гарантиране на спазването на правилата, свързани с учредяването и функционирането на колективната инвестиционна схема и със задълженията, определени в правилата й, съответно устава и в проспекта или в учредителните документи на дружеството, както и в задълженията, установени в проспекта. **Чл. 119** (4) Управляващото дружество взима необходимите решения и носи отговорност за приемането и прилагането на всички мерки и организационни решения, необходими за гарантиране на спазването на правилата, свързани с учредяването и функционирането на колективната инвестиционна схема и със задълженията, определени в правилата й, съответно устава и в	**пълно**

	проспекта или в учредителните документи на дружеството, както и в задълженията, установени в проспекта.	
7. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество отговарят за осъществяването на надзор върху адекватността на мерките и организацията на управляващото дружество, така че управляващото дружество да бъде в състояние да изпълнява задълженията и правилата, свързани с учредяването и функционирането на всички ПКИПЦК, които управлява.	**Чл. 117** (4) Комисията отговаря за осъществяването на надзор върху адекватността на мерките и организацията на управляващото дружество така че те да бъдат в състояние да изпълняват задълженията и правилата, свързани с учредяването и функционирането на всички колективни инвестиционни схеми, които управлява.	**пълно**
8. Държавите-членки гарантират, че всяко управляващо дружество, получило разрешение в държава-членка, не е подложено на допълнителни изисквания, установени в държавата-членка по произход на ПКИПЦК по отношение на предмета на настоящата директива, освен в случаите, изрично посочени в настоящата директива.	**Чл. 117** (4) Комисията отговаря за осъществяването на надзор върху адекватността на мерките и организацията на управляващото дружество така че те да бъдат в състояние да изпълняват задълженията и правилата, свързани с учредяването и функционирането на всички колективни инвестиционни схеми, които управлява.	**пълно**
Член 20 1. Без да се накърнява член 5, управляващо дружество, което подаде заявление да управлява ПКИПЦК, установено в друга държава-членка, предоставя на компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК следните документи: а) писмено споразумение с депозитара, посочен в членове 23 и 33; и	**Чл. 120** (1) Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда на Глава десета и което иска да управлява колективна инвестиционна схема с произход от Република България, подава заявление към комисията, към което прилага следните документи: 1. договор с банка депозитар със седалище в Република България или клон в Република България; **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 32.** В чл. 120 се правят следните изменения: 1. В ал. 1 думите „Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда на глава десета“ се заменят с „Управляващо дружество с произход от друга държава членка, получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно Директива 2009/65/ЕО“;	**пълно**
б) информация за режима за делегиране относно функциите по управление и	**Чл. 120** (1) Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда	**пълно**

администриране на инвестициите, посочени в приложение II.	на Глава десета и което иска да управлява колективна инвестиционна схема с произход от Република България, подава заявление към комисията, към което прилага следните документи: 2. информация за режима за делегиране относно функциите по управление и администриране на инвестициите по чл. 86, ал. 1. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 32.** В чл. 120 се правят следните изменения: 1. В ал. 1 думите „Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда на глава десета" се заменят с „Управляващо дружество с произход от друга държава членка, получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно Директива 2009/65/ЕО";	
Ако управляващото дружество вече управлява друго ПКИПЦК от същия вид в държавата-членка по произход на ПКИПЦК, е достатъчна справка за вече подадената документация.	**Чл. 120** (2) Ако управляващото дружество вече управлява друга колективна инвестиционна схема от същия вид в Република България, е достатъчно да представи справка за вече подадените документи по ал. 1 относими към новата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
2. Доколкото е необходимо да се гарантира спазването на правилата, за които отговарят, компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК могат да поискат от компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество разясняване или информация относно документацията, посочена в параграф 1, и въз основа на атестацията, посочена в членове 17 и 18, относно това дали видът ПКИПЦК, за който се иска разрешение, влиза в обхвата на разрешението на управляващото дружество. Когато е приложимо, компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество представят своето становище в рамките на 10 работни дни от подаването на първоначалното искане.	**Чл. 120** (3) С цел да се обезпечи спазването на приложимите правила по отношение на управляващото дружество осъществяващо дейността по ал. 1, за спазването на които отговаря комисията, тя може да поиска от компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество да й предоставят в срок 10 работни дни от изпращане на искането разяснения или информация относно документите по ал. 1 и атестацията по ал. 1, т. 3, дали видът колективна инвестиционна схема, за който се иска разрешение, влиза в обхвата на разрешението на управляващото дружество. (4) Комисията се произнася по реда на чл. 12, ал. 3 - 5. (5) Управляващото дружество уведомява комисията за всяка последваща съществена промяна в документите по ал. 1. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 32.** В чл. 120 се правят следните изменения: ..... 2. В ал. 4 думите „чл. 12, ал. 3 - 5" се заменят с „чл. 12, ал. 4 – 6 и 8";	**пълно**

3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК могат да отхвърлят заявлението на управляващото дружество само в случай че: а) управляващото дружество не спазва правилата, които са в сферата на тяхната отговорност съгласно член 19;	**Чл. 121.** (1) Комисията може да отхвърли заявлението на управляващото дружество, ако: 1. управляващото дружество не спазва приложимите правила по Чл. 119;	**пълно**
б) управляващото дружество няма разрешение от компетентните органи на своята държава-членка по произход да управлява вида ПКИПЦК, за който се иска разрешение, или	**Чл. 121.** (1) Комисията може да отхвърли заявлението на управляващото дружество, ако: 2. управляващото дружество няма разрешение от компетентния орган на държавата-членка по произход да управлява вида колективна инвестиционна схема, за който се иска разрешение,	**пълно**
в) управляващото дружество не е предоставило документите, посочени в параграф 1.	**Чл. 121.** (1) Комисията може да отхвърли заявлението на управляващото дружество, ако: 3. управляващото дружество не е предоставило документите, по чл. 120, ал. 1.	**пълно**
Преди да отхвърлят заявлението, компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК се консултират с компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**Чл. 121.** (2) Преди да отхвърли заявлението, комисията се консултира с компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**пълно**
4. Управляващото дружество уведомява компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК за всяка последваща съществена промяна в документацията, посочена в параграф 1.	**Чл. 120.** (5) Управляващото дружество уведомява комисията за всяка последваща съществена промяна в документите по ал. 1.	**пълно**
Член 21 1. Приемаща управляващо дружество държава-членка може да изисква за статистически цели всяко управляващо дружество, имащо клон на нейна територия, периодично да докладва на компетентните органи на тази приемаща държава-членка за дейностите, упражнявани на територията на тази приемаща държава-членка.	**Чл. 124.** (1) Комисията може да изисква за статистически цели всяко управляващо дружество с произход от друга държава-членка извършващо дейност чрез клон, периодично да предоставя информация за дейностите, упражнявани в Република България.	**пълно**
2. Приемащите управляващи дружества държави-членки могат да изискват от	**Чл. 124.** (2) Комисията може да изисква от управляващото дружество с произход от друга държава-членка осъществяващо	**пълно**

управляващите дружества, осъществяващи дейност на техните територии чрез учредяване на клон или съгласно свободното предоставяне услуги, да им предоставят информацията, необходима за контролирането на спазването от тези дружества на правилата, за които отговарят приемащите управляващо дружество държави-членки, които се прилагат за тях. Тези изисквания не могат да бъдат по-строги от тези, които същата държава-членка налага на управляващи дружества, получили разрешение в тази държава-членка, за контролиране на спазването на същите норми от последните.	дейност на територията на Република България чрез учредяване на клон или по реда на свободно предоставяне на услуги, да й предоставят информацията, необходима за осъществяване на надзор за спазването на приложимите правила, за които комисията осъществява надзор.	
Управляващите дружества гарантират, че процедурите и мерките, посочени в член 15, позволяват на компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК да получават информацията по настоящия параграф направо от управляващото дружество.	**Чл. 124.** (3) Управляващото дружество с произход от друга държава-членка, което управлява колективна инвестиционна схема, с държава по произход Република България, е длъжно да гарантира, че процедурите и мерките, посочени в чл. 122, позволяват на комисията да получава информацията по ал. 2 направо от управляващото дружество.	**пълно**
3. Когато компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка констатират, че дадено управляващо дружество, имащо клон или предоставящо услуги на територията на тази държава, нарушава едно от правилата, за чието спазване те отговарят, те изискват от съответното управляващо дружество да преустанови това нарушение и информират компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**Чл. 124.** (4) Когато констатира, че дадено управляващо дружество с произход от друга държава-членка извършва дейност чрез клон или съгласно свободното предоставяне на услуги на територията на Република България, нарушава едно от правилата, за чието спазване комисията отговаря, тя изисква от съответното управляващо дружество да преустанови това нарушение и информира компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**пълно**
4. Ако съответното управляващо дружество откаже да предостави на приемащата управляващото дружество държава-членка информацията, попадаща в сферата на неговата отговорност, или не вземе	**Чл. 124.** (5) Когато управляващото дружество по ал. 4 откаже да предостави на комисията изисканата информация или не вземе необходимите мерки за преустановяване на констатираното нарушение, комисията информира за това компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**пълно**

необходимите мерки за преустановяване на посоченото в параграф 3 нарушение, компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка информират за това компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество вземат в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното управляващо дружество да предостави информацията, изискана от приемащата управляващото дружество държава-членка съгласно параграф 2, или да преустанови това нарушение. Характерът на тези мерки се съобщава на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка.	**Чл. 126.** (1) Когато управляващо дружество с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията е длъжна да вземе в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното управляващо дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава-членка или да преустанови това нарушение. Комисията информира компетентния орган на приемащата държава-членка за предприетите мерки.	
5. Ако въпреки така взетите мерки от компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество или поради факта, че тези мерки се оказват неадекватни или не са налице в съответната държава-членка, управляващото дружество продължава да отказва да предостави информацията, изискана от приемащата управляващото дружество държава-членка съгласно параграф 2, или да нарушава законовите или подзаконовите разпоредби, посочени в същия параграф, които са в сила в приемащата управляващото дружество държава-членка, компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка може, след като са информирали за това компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество, да вземат подходящи мерки, включително съгласно членове 98 и 99, за предотвратяване или за	**Чл. 124.** (6) Когато въпреки взетите от тези компетентни органи мерки за предоставяне на изисканата информация, съответно преустановяване на нарушението, за които Комисията е своевременно уведомена, или поради факта, че тези мерки се оказват неадекватни или не са налице в съответната държава-членка, управляващото дружество продължава да отказва да предостави информацията, изискана от комисията съгласно ал. 2, или да нарушава този закон и актовете по прилагането му комисията може, след като информира за това компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество, да вземе необходими принудителни и/ или административни мерки за предотвратяване или за санкциониране на нови нередности и, доколкото е необходимо, за предотвратяване осъществяването от страна на управляващото дружество на нови операции на територията на Република България. (7) Когато услугата, предоставяна на територията на Република България представлява управление на колективна инвестиционна схема, комисията може да изиска управляващото дружество да прекрати управлението на тази колективна инвестиционна схема.	**пълно**

санкциониране на нови нередности и, доколкото е необходимо, за предотвратяване осъществяването от страна на управляващото дружество на нови операции на нейна територия. Държавите-членки осигуряват възможността на тяхна територия на управляващите дружества да бъдат връчвани актовете, необходими за такива мерки. Когато услугата, предоставяна в приемащата управляващо дружество държава-членка, представлява управление на ПКИПЦК, приемащата управляващото дружество държава-членка може да изиска управляващото дружество да прекрати управлението на това ПКИПЦК.		
6. Всяка мярка, взета при прилагане на параграфи 4 или 5, която включва мерки или санкции, се обосновава надлежно и се съобщава на засегнатото управляващо дружество. Всяка такава мярка трябва да дава право на съдебен иск в държавата-членка, която я е приела.	**Чл.** 264. (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в упвляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: **Чл. 265.** (1) Производството по прилагане на принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 1 започва по инициатива на заместник-председателя, а в случайте по чл. 264, ал. 1, т. 2 - 9 и ал. 3 - по инициатива на комисията. (2) Уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 могат да се извършват и с препоръчано писмо с обратна разписка, с телеграма, по телефона, телекса, факса или електронна поща. Уведомяванията и съобщаванията с препоръчано писмо с обратна разписка или с телеграма се удостоверяват с известие за доставянето им, по телефона - писмено от длъжностното лице, което ги е извършило, а по телекса, факса или електронната поща - с писмено потвърждение за изпратено съобщение.	**пълно**

	(4) Принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1 се прилагат с писмено мотивирано решение на заместник-председателя, а принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 2 - 9 и ал. 3 - с писмено мотивирано решение на комисията, което се съобщава на заинтересованото лице в 7-дневен срок от постановяването му по реда на ал. 2 и 3. **Чл. 266.** Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано. **Чл. 267.** Доколкото в тази глава не са предвидени особени правила, прилагат се съответните разпоредби на Административнопроцесуалния кодекс. **Чл.** 273. (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: **Чл. 205.** (1) Актовете за констатираните нарушения по чл. 273 се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя. (2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания. **Закон за административните нарушения и наказания (ЗАНН)** **Чл. 36.** (1) Административнонаказателно производство се образува със съставяне на акт за установяване на извършеното административно нарушение. **Чл. 52.** (1) Наказващият орган е длъжен да се произнесе по административнонаказателната преписка в месечен срок от получаването й. В случаите по чл. 44, ал. 4 наказващият орган се произнася в деня на получаване на административнонаказателната преписка. **Чл. 53.** (1) Когато се установи, че нарушителят е извършил	

	деянието виновно, ако няма основание за прилагането на чл. 28 и 29, наказващият орган издава наказателно постановление, с което налага на нарушителя съответно административно наказание. **Чл. 59.** (1) Наказателното постановление и електронният фиш подлежат на обжалване пред районния съд, в района на който е извършено или довършено нарушението, а за нарушенията, извършени в чужбина - пред Софийския районен съд. **Чл. 60.** (1) Обжалването на наказателното постановление и на електронния фиш става чрез наказващия орган, който ги е издал. В жалбата се посочват всички доказателства, на които жалбоподателят се позовава. (2) В седемдневен срок от получаване на жалбата наказващият орган я изпраща заедно с цялата преписка на съответния районен съд, като в съпроводителното писмо посочва и доказателствата в подкрепа на обжалваното постановление или на обжалвания електронен фиш. **Административнопроцесуален кодекс (АПК)** **Чл. 59.** (1) Административният орган издава или отказва издаване на акта с мотивирано решение. (2) Когато административният акт се издава в писмена форма, той съдържа: 4. фактически и правни основания за издаване на акта; 5. разпоредителна част, с която се определят правата или задълженията, начинът и срокът за изпълнението; 6. разпореждане относно разноските; 7. пред кой орган и в какъв срок актът може да се обжалва; **Чл. 61.** (1) Административният акт, съответно отказът да се издаде акт, се съобщава в тридневен срок от издаването му на всички заинтересовани лица, включително на тези, които не са участвали в производството. **Чл. 81.** (1) Индивидуалните и общите административни актове могат да бъдат оспорени по административен ред пред непосредствено по-горестоящия административен орган.	

	Чл. 145. (1) Административните актове могат да се оспорват пред съда по отношение на тяхната законосъобразност. (2) На оспорване подлежат: 1. първоначалният индивидуален административен акт, включително отказът да се издаде такъв акт; 2. актът на по-горестоящия административен орган, с който е отменен или изменен актът по т. 1; 3. решенията по искания за издаване на документи от значение за признаване, упражняване или погасяване на права или задължения. (3) Административните актове могат да бъдат оспорени изцяло или в отделни техни части. **Чл. 148.** Административният акт може да се оспори пред съда и без да е изчерпана възможността за оспорването му по административен ред, освен ако в този кодекс или в специален закон е предвидено друго.	
7. Преди да се приложи процедурата, предвидена в параграф 3, 4 или 5, компетентните органи на приемащата управляващо дружество държава-членка могат при спешност да вземат всякаква предохранителна мярка, необходима за защитата на интересите на инвеститорите и на другите лица, на които се предоставят услуги. Комисията и компетентните органи на другите засегнати държави-членки биват информирани за тези мерки в най-кратки срокове.	**Чл. 124.** (8) Преди да се приложи процедурата, предвидена в ал. 5 и 6, комисията може при спешност да вземе всякаква превантивна мярка, необходима за защитата на интересите на инвеститорите и на другите лица, на които се предоставят услуги като информира за тези мерки Европейската комисия, Европейския орган за ценни книжа и пазари и компетентните органи на другите засегнати държави-членки в най-кратки срокове.	**пълно**
Комисията, след като се консултира с компетентните органи на засегнатите държави-членки, може да реши, че съответната държава-членка трябва да измени или да отмени тези мерки.	**Чл. 124** (8) ..... По искане на Европейската комисия, комисията отменя или изменя тази мярка.	**пълно**
8. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество се консултират с компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, преди да отнемат разрешението на управляващото дружество. При такива случаи	**Чл. 125.** Комисията при поискване предоставя консултация на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество преди да отнемат разрешението, съответно лиценза на управляващото дружество и взима подходящи мерки за защита на интересите на инвеститорите. Тези мерки могат да включват решения, които да предотвратят	**пълно**

компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК вземат подходящи мерки за защита на интересите на инвеститорите. Тези мерки могат да включват решения, които да предотвратят извършването на нови сделки от страна на въпросното управляващо дружество на нейна територия.	извършването на нови сделки от страна на управляващото дружество на територията на Република България.	
На всеки две години Комисията изготвя доклад по тези случаи.		**не подлежи на транспониране**
9. Държавите-членки съобщават на Комисията броя и характера на случаите, в които те са отказали разрешение по член 17 или са отхвърлили заявление по член 20, или са били предприети мерки в съответствие с параграф 5 от настоящия член.	**Чл. 127**. Комисията съобщава на Европейската комисия броя и характера на случаите, в които е отказала разрешение по реда на чл. 109, ал. 4, отхвърлила е заявление по чл. 121, ал. 1, или е предприела мерки съгласно чл. 124, ал. 6 и ал. 7.	**пълно**
На всеки две години Комисията изготвя доклад по тези случаи.		**не подлежи на транспониране**
Член 22 1. Активите на взаимния фонд се предават на съхранение при депозитар.	**Чл. 34** Безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите и активи се съхраняват в депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема.	**Пълно**
2. Отговорността на депозитара съгласно член 24 не се променя от обстоятелството, че е предал всички или част от активите на съхранение при трето лице.	**Чл. 37** (5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 - 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.	**Пълно**
3. Депозитарът: а) следи за спазването на приложимото национално право и фондовите правила при продажба, емисия, обратно изкупуване, откупуване и анулиране на дялове от името на взаимния фонд или от управляващо дружество;	**Чл. 35** (3) Депозитарят е длъжен да: 1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;	**Пълно**
б) следи за спазването на закона и	**Чл. 35** (3) Депозитарят е длъжен да:	**пълно**

фондовите правила при изчисляването на стойността на дяловете;	1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема; 2. осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема; 3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а - и със сметките, които води третото лице; 4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи; 5. осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема; 6. се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец.	
в) изпълнява указанията на управляващото дружество, освен в случаите, когато те противоречат на приложимото национално право или на фондовите правила;	**Чл. 35** (3) Депозитарят е длъжен: 3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а - и със сметките, които води третото лице;	**Пълно**
г) следи за превеждането на взаимния фонд в обичайните срокове на всички парични суми в негова полза, произтичащи от транзакции с активите на фонда;	**Чл. 35** (3) Депозитарят е длъжен: 4. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на колективната инвестиционна схема на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла.	**Пълно**
д) следи за насочване на дохода на взаимния фонд в съответствие с приложимото национално право или фондовите правила.	**Чл. 35** (3) Депозитарят е длъжен: 5. осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;	**Пълно**
Член 23 1. Депозитарът трябва да има седалище по	**Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от	**Пълно**

регистрация в държавата-членка по произход на ПКИПЦК или да е установен в тази държава-членка.	заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. да е банка, получила лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност или банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон;	
2. Депозитарът трябва да е институция, подлежаща на пруденциално регулиране и текущ надзор. Депозитарът също представя достатъчно финансови и професионални гаранции за ефективното упражняване на дейността си като такъв и за изпълнението на присъщите на тази функция задължения.	**Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. да е банка, получила лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност или банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 11 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван	**пълно**

	квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му.	
3. Държавите-членки определят кои от категориите институции, посочени в параграф 2, могат да извършват дейност като депозитари.	**Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 3. да е получила разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 11 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му.	**Пълно**
4. Депозитарът дава възможност на компетентните органи на държавата-членка	**Чл. 36** (4) При поискване депозитарят предоставя на комисията цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнение на	**Пълно**

по произход на ПКИПЦК да получат при поискване цялата информация, която депозитарът е получил при изпълнение на своите задължения и която е необходима на компетентните органи за осъществяването на надзор върху спазването от страна на ПКИПЦК на настоящата директива.	своите задължения и която е необходима за осъществяването на надзор за спазването на този закон и актовете по прилагането му.	
5. Когато държавата-членка по произход на управляващото дружество е различна от държавата-членка по произход на ПКИПЦК, депозитарът подписва писмено споразумение с управляващото дружество, с което се регулира потокът от информация, която се счита за необходима за изпълнението на функциите му съгласно член 22 и други законови, подзаконови или административни разпоредби, приложими за депозитарите в държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	**Чл. 36** (5) Когато колективната инвестиционна схема с произход от Република България, има сключен договор с управляващото дружество, с произход от друга държава-членка, депозитарят сключва писмено споразумение с управляващото дружество, с което се определя информацията, необходима за изпълнението на функциите й съгласно този закон и актовете по прилагането му. Съдържанието на писменото споразумение между депозитаря и управляващото дружество се определят с наредба.	**Пълно**
6. Комисията може да приеме мерки по прилагане относно мерките, които следва да бъдат предприети от депозитар за изпълнение на неговите задължения по отношение на ПКИПЦК, управлявано от управляващо дружество, установено в друга държава-членка, включително подробностите, които следва да бъдат включени в стандартното споразумение, което да се използва от депозитара и от управляващото дружество в съответствие с параграф 5.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, като са в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 24 Депозитарът, в съответствие с националното право на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, носи отговорност пред	**Чл. 37** (1) Депозитарят отговаря пред управляващото дружество и притежателите на дялове на колективната инвестиционна схема за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията ѝ, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за	**Пълно**

управляващото дружество и пред притежателите на дялове за всяка понесена от тях загуба в резултат на неизпълнение или на неточно изпълнение на неговите задължения.	които банката е отговорна.	
Отговорността пред притежателите на дялове може да се търси пряко или косвено чрез управляващото дружество, в зависимост от характера на правоотношението между депозитара, управляващото дружество и притежателите на дялове.	**Чл. 37** (2) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря , управляващото дружество и притежателите на дялове.	**Пълно**
Член 25 1. Едно и също дружество не може да извършва дейност като управляващо дружество и като депозитар.	**Чл. 25** (1) Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните му органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с управляващото дружество, членовете на управителните и контролните му органи или свързано лице с лицата по чл. 10 или с друго лице, което изпълнява управителни функции в инвестиционното дружество, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество.	**Пълно**
2. В контекста на съответните си функции управляващото дружество и депозитарът действат независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове.	**Чл. 25** (2) При изпълнение на задълженията си депозитарят действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.	**Пълно**
Член 26 Законът или фондовите правила предвиждат условията за смяна на управляващото дружество и на депозитара, както и правилата за защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна.	**Чл. 13** (1) Освен данните, които се изискват съгласно Търговския закон, уставът на инвестиционното дружество трябва да съдържа: 8. условията за замяна на депозитаря и правилата за осигуряване на интересите на акционерите в случай на такава замяна;	**Пълно**
Член 27 Достъпът до дейност като инвестиционно дружество е подложен на предварително разрешение, издадено от компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционното дружество.	**Чл. 12** (1) За издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество се подава заявление до комисията по определен от заместник-председателя образец, към което се прилагат:	**пълно**
Държавите-членки определят правната форма, която трябва да приеме инвестиционното дружество.	**Чл. 5.** (3) Инвестиционното дружество е акционерно дружество с едностепенна система на управление и със седалище в Република България, което се учредява само на учредително събрание.	**пълно**
Седалището на инвестиционното дружество	**Чл. 5.** (3) Инвестиционното дружество е акционерно дружество с	**пълно**

се намира в държавата-членка по произход на инвестиционното дружество.	едностепенна система на управление и със седалище в Република България, което се учредява само на учредително събрание.	
Член 28 Инвестиционното дружество не може да извършва други дейности освен посочените в член 1, параграф 2.	**Чл. 4** (3) Колективната инвестиционна схема няма право да извършва друга дейност извън посочената по ал. 1, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността по ал. 1 и 2.	**пълно**
Член 29 1. Без да се засягат другите условия от общо приложение, предвидени от националното законодателство, компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционно дружество предоставят разрешение на инвестиционно дружество, което не е посочило управляващо дружество, само ако инвестиционното дружество разполага с достатъчен първоначален капитал от най-малко300 000 EUR.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд	**РБ не се възползва от предоставената опция**
Освен това, когато инвестиционно дружество не е посочило управляващо дружество, получило разрешение в съответствие с настоящата директива, се прилагат следните условия: а) разрешението се предоставя, само ако е придружено от програма за дейността, в която е отбелязана поне организационната структура на инвестиционното дружество;	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
б) ръководителите на инвестиционното дружество трябва да притежават добра репутация и да разполагат с опит, достатъчен за типа стопанска дейност, упражнявана от инвестиционното дружество, като за тази цел компетентните органи трябва да бъдат незабавно уведомени за имената на ръководителите, както и за всяко лице, което е приемник на техните функции; провеждането на дейността на инвестиционното дружество трябва да бъде определено от най-малко две лица, отговарящи на тези условия; и	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**

„ръководители“ означава лицата, които по силата на закона или на учредителните документи представляват инвестиционното дружество или които определят ефективно политиката на дружеството; и		
в) когато са налице тесни връзки между инвестиционното дружество и други физически или юридически лица, компетентните органи трябва да предоставят разрешение, само ако тези тесни връзки не възпрепятстват доброто осъществяване на техните надзорни функции.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционното дружество отказват също разрешение, ако законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, на които са подчинени едно или повече физически или юридически лица, с които инвестиционното дружество има тесни връзки, или затрудненият, свързани с тяхното прилагане, възпрепятстват ефективното осъществяване на техните надзорни функции.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционното дружество изискват инвестиционните дружества да им предоставят информацията, от която те се нуждаят.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
2. Когато инвестиционното дружество не е посочило управляващо дружество, инвестиционното дружество бива информирано в срок шест месеца от представянето на пълно заявление дали разрешението е предоставено или не. Отказът за разрешение се мотивира.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
3. От момента на предоставяне на разрешението инвестиционното дружество може да започне своята дейност.	**Чл. 12** (8) При издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, съответно разрешение за организиране и управление на договорен фонд, инвестиционното дружество,	**пълно**

	съответно договорния фонд се вписват във водения от комисията регистър по чл. 30, ал. 1 от Закон за комисията за финансов надзор.	
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционното дружество могат да отнемат издадено разрешение на инвестиционно дружество, подчинено на настоящата директива, само когато това дружество: а) в срок от 12 месеца не използва, изрично се откаже от разрешението или преустанови да осъществява дейност по настоящата директива за повече от шест месеца, освен ако държавата-членка не е предвидила, че в тези случаи разрешението става невалидно;	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: 1. не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейност повече от 6 месеца; **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 8.** В чл. 19 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1 се правят следните изменения: а) в основния текст думата „отнема" се заменя с „може да отнеме";	**пълно**
б) е получило разрешението посредством неверни твърдения или по всякакъв друг неправомерен начин;	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: 3. е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;	**пълно**
в) вече не отговаря на условията, съгласно които разрешението е било предоставено;	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: 4. престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;	**пълно**
г) сериозно или систематично е нарушавало разпоредбите, приети в съответствие с настоящата директива; или	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: 6. грубо или системно нарушава разпоредбите на този закон или актовете по прилагането му. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 8.** В чл. 19 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1 се правят следните изменения: б) в т. 6 след думите „системно нарушава разпоредбите на този закон" се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари", а думите „по прилагането му" се заменят с „по прилагането им";	**пълно**
д) отговаря на някое от условията за отнемане, предвидени от националното законодателство.	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: 2. в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лв.	**пълно**

	5. не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в наредба; **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 8.** В чл. 19 се правят следните изменения и допълнения: 2. В ал. 2 думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“; 3. Създава се ал. 3: „(3) Комисията може да отнеме издадения лиценз за извършване на дейност като фонд на паричния пазар, съответно разрешението за организиране и управление на фонд на паричния пазар, в случаите по ал. 1 и 2 и в случаите по чл. 41, параграф 2, б. „б“ от Регламент (ЕС) 2017/1131.“.	
Член 30 Членове 13 и 14 се прилагат *mutatis mutandis* за инвестиционни дружества, които не са посочили управляващо дружество, оторизирано в съответствие с настоящата директива.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
За целите на членовете, посочени в първата алинея, терминът„управляващо дружество“ означава „инвестиционно дружество“.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
Инвестиционните дружества могат да управляват единствено активите на техния собствен портфейл и в никакъв случай не могат да получават мандат за управление на активите от името на трето лице.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
Член 31 Всяка държава-членка по произход на инвестиционно дружество изготвя пруденциални правила, които инвестиционните дружества, които не са посочили управляващо дружество, получило разрешение в съответствие с настоящата директива, спазват по всяко време.	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената опция**
В частност компетентните органи на държавата-членка по произход на инвестиционно дружество, като имат предвид	**Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	**РБ не се възползва от предоставената**

и характера на инвестиционното дружество, изискват дружеството да има стабилна административна и счетоводна организация, разпоредби за контрол и сигурност в областта на обработването на електронни данни, както и адекватни механизми за вътрешен контрол, включващи по-специално правила, отнасящи се до личните сделки на неговите служители или притежанието или управлението на инвестиции във финансови инструменти с оглед инвестирането на първоначален капитал и гарантиращи, че всяка транзакция, включваща фонда, може да бъде възстановена най-малкото по отношение нейния произход, страните по нея, нейното естество, както и относно времето и мястото на осъществяване, и че активите на инвестиционното дружество са инвестирани в съответствие с учредителните документи и правните разпоредби, които са в сила.		**опция**
Член 32 1. Активите на инвестиционното дружество са предадени за съхранение при депозитар.	**Чл. 34** Безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите и активи се съхраняват в депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема.	**Пълно**
2. Отговорността на депозитара съгласно член 34 не се променя от обстоятелството, че е предал всички или част от активите на съхранение при трето лице.	**Чл. 37** (5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 - 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.	**Пълно**
3. Депозитарът гарантира следното: а) спазването на закона и учредителните документи на инвестиционното дружество при продажба, емисия, обратно изкупуване,	Чл. 35 (3) Депозитарят е длъжен: 1. да осигури издаването, продажбата, обратното изкупуване и	**Пълно**

откупуване и анулиране на дялове от инвестиционното дружество или от негово име;	обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема в съответствие със закона и с устава, съответно правилата.	
б) превеждането на инвестиционното дружество в обичайните срокове на всички активи в негова полза, произтичащи от транзакции с активите на дружеството; и	Чл. 35 (3) Депозитарят е длъжен: 4. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на колективната инвестиционна схема на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла.	**Пълно**
в) насочването на дохода на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговите учредителни документи.	Чл. 35 (3) Депозитарят е длъжен: 5. осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;	**Пълно**
4. Държава-членка по произход на инвестиционни дружества може да реши да не изисква от инвестиционните дружества, установени на нейна територия, които предлагат дяловите си единици изключително чрез една или повече фондови борси, на които тези дялове са допуснати до официална регистрация, да имат депозитар по смисъла на настоящата директива.		**РБ не се възползва от предложената опция**
За такива инвестиционни дружества не се прилагат разпоредбите на членове 76, 84 и 85. При това обаче правилата за оценка на активите на такива инвестиционни дружества са предвидени в приложимото национално законодателство или в техните учредителни документи.		**РБ не се възползва от предложената опция**
5. Държава-членка по произход на инвестиционни дружества може да реши да не изисква от инвестиционни дружества, установени на нейна територия, които предлагат най-малко 80 % от своите дялове чрез една или повече фондови борси, посочени в учредителните документи на дружеството, да имат депозитар по смисъла на настоящата директива, при условие че дяловете са допуснати до официална		**РБ не се възползва от предложената опция**

регистрация на фондовите борси на държавите-членки, на чиято територия са предлагани, и че всички сделки на инвестиционното дружество извън фондовите борси се извършват само по борсови цени.		
В учредителните документи на инвестиционното дружество е посочена фондовата борса в страната на предлагане на дяловете, на която борса се формират цените, по които инвестиционното дружество ще извършва транзакции извън фондовите борси в същата държава.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Държавите-членки ползват предвидената в първа алинея дерогация, само ако сметнат, че на притежателите на дялове е осигурена защита, равностойна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове в ПКИПЦК с депозитар по смисъла на настоящата директива.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Инвестиционните дружества, посочени в настоящия параграф и в параграф 4: а) при липса на законова разпоредба посочват в своите учредителни документи методите на изчисляване на стойността на своите дялове по стойност на нетните активи;		**РБ не се възползва от предложената опция**
б) се намесват на пазара, за да предотвратяват отклонения на борсовата стойност на своите дялове с повече от 5 % от стойността на нетните активи;		**РБ не се възползва от предложената опция**
в) установяват стойността на нетните активи на дяловете, съобщават ги на компетентните органи за тази стойност най-малко два пъти седмично и публикуват тази стойност два пъти месечно.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Най-малко два пъти месечно независим одитор удостоверява, че стойността на дяловете се изчислява в съответствие със закона и учредителните документи на инвестиционното дружество.		**РБ не се възползва от предложената опция**

При тези проверки одиторът се уверява също, че активите на инвестиционното дружество са инвестирани в съответствие с правилата, установени със закон и с учредителните документи на инвестиционното дружество.		**РБ не се възползва от предложената опция**
6. Държавите-членки информират Комисията за инвестиционните дружества, които се ползват от дерогациите по параграфи 4 и 5.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Член 33 1. Депозитарът трябва да има седалище в същата държава-членка като на инвестиционното дружество или да е установен в тази държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. да е банка, получила лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност или банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон;;	**Пълно**
2. Депозитарът е институция, подложена на пруденциално регулиране и текущ надзор.	**Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. да е банка, получила лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност или банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на	**Пълно**

	допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон;	
3. Държавите-членки определят кои от категориите институции, посочени в параграф 2, могат да извършват дейност като депозитари.	**Чл. 35** (1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. да е банка, получила лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност или банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му.	**Пълно**
4. Депозитарът дава възможност на компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК да получат при поискване цялата информация, която депозитарът е получил при изпълнение на своите задължения и която е необходима на	**Чл. 36** (4) По искане на комисията или на заместник-председателя депозитарят предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения и която е необходима на комисията и заместник-председателя, съответно на компетентните органи на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема или на управляващото	**Пълно**

компетентните органи за осъществяването на надзор върху спазването от страна на ПКИПЦК на настоящата директива.	дружество.	
5. Когато държавата-членка по произход на управляващото дружество не е държавата-членка по произход на ПКИПЦК, депозитарът подписва писмено споразумение с управляващото дружество, с което се регулира потокът от информация, която се счита за необходима за изпълнението на функциите му съгласно член 32 и други законови, подзаконови или административни разпоредби, приложими за депозитарите в държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	**Чл. 36** (5) Когато колективната инвестиционна схема с произход от Република България, има сключен договор с управляващото дружество, с произход от друга държава-членка, депозитарят сключва писмено споразумение с управляващото дружество, с което се определя информацията, необходима за изпълнението на функциите й съгласно този закон и актовете по прилагането му. Съдържанието на писменото споразумение между депозитарят и управляващото дружество се определят с наредба.	**Пълно**
6. Комисията може да приеме мерки по прилагане относно мерките, които следва да бъдат предприети от депозитар за изпълнение на неговите задължения по отношение на ПКИПЦК, управлявано от управляващо дружество, установено в друга държава-членка, включително подробностите, които следва да бъдат включени в стандартното споразумение, което да се използва от депозитара и от управляващото дружество в съответствие с параграф 5.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 34 Депозитарът, в съответствие с националното право на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, носи отговорност пред инвестиционното дружество и пред притежателите на дялове за всяка понесена от тях загуба в резултат на неизпълнение или на неточно изпълнение на неговите задължения.	**Чл. 37** (1) Депозитарят отговаря пред управляващото дружество и притежателите на дялове на колективната инвестиционна схема за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията й, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката е отговорна. (2) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, в	**пълно**

	зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, управляващото дружество и притежателите на дялове.	
Член 35 1. Едно и също дружество не може да извършва дейност като инвестиционно дружество и като депозитар.	**Чл. 25** (1) Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните й органи не могат да бъдат едно и също лице с управляващото дружество, членовете на управителните и контролните му органи или свързано лице с лицата по Чл. 10 или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество.	**Пълно**
2. При изпълнение на своите функции депозитарът действа единствено в интерес на притежателите на дялове.	**Чл. 25** (2) При изпълнение на задълженията си депозитарят действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.	**Пълно**
Член 36 Законът или учредителните актове на инвестиционното дружество предвиждат условията за смяна на депозитара, както и начините за защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна.	**Чл. 13** (1) Освен данните, които се изискват съгласно Търговския закон, уставът на инвестиционното дружество трябва да съдържа: 8. условията за замяна на депозитаря и правилата за осигуряване на интересите на акционерите в случай на такава замяна;	**Пълно**
Член 37 За целите на настоящата глава ПКИПЦК включват и съответните им инвестиционни подразделения.	**Чл. 141** (3) Преобразуване чрез сливане и вливане на колективни инвестиционни схеми при условията на ал. 1 и 2 е налице и при сливане и вливане на отделни инвестиционни подфондове от една или няколко колективни инвестиционни схеми.	**пълно**
Член 38 1. Държавите-членки разрешават съгласно условията, предвидени в настоящата глава, и независимо от начина на учредяване на ПКИПЦК, изложен в член 1, параграф 3, презгранични и национални сливания, така както са определени в член 2, параграф 1, букви р) и с), съгласно една или повече от техниките за сливане, предвидени в член 2, параграф 1, буква п).	**Чл. 141** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с държава членка по произход Република България. (2) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.	**пълно**
2. Техниките на сливане, използвани при	**Чл. 141.** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по	**пълно**

презграничните сливания, по смисъла на член 2, параграф 1, буква р), трябва да бъдат предвидени съгласно законите на държавата-членка по произход на сливащите се ПКИПЦК. Техниките на сливане, използвани при националните сливания по смисъла на член 2, параграф 1, буква с), трябва да бъдат предвидени съгласно законите на тази държава-членка, в която е установено ПКИПЦК.	произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с държава членка по произход Република България. (2) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки. (3) Преобразуване чрез сливане и вливане на колективни инвестиционни схеми при условията на ал. 1 и 2 е налице и при сливане и вливане на отделни инвестиционни подфондове от една или няколко колективни инвестиционни схеми. (4) Колективна инвестиционна схема, чиято държава членка по произход е Република България, може да участва в преобразуване по чл. 142, ал. 3, когато тя не е преобразуваща се, тази форма на преобразуване е допустима съгласно законодателството на държавата членка по произход на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми и е получено разрешение за тяхното преобразуване от компетентния орган на тази държава членка. (5) Инвестиционно дружество с държава членка по произход Република България може да се преобразува и чрез промяна в правната си форма в договорен фонд след разрешение на комисията, при условия и по ред определени в наредба. **Чл. 142.** (1) При преобразуване чрез вливане една или повече колективни инвестиционни схеми или съответните й и инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми), се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друга съществуваща колективна инвестиционна схема или на съответните и инвестиционни подфондове (приемаща колективна инвестиционна схема) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на приемащата колективна инвестиционна схема на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите;	

	(2) При преобразуване чрез сливане две или повече колективни инвестиционни схеми или съответните им инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друга учредена от тях колективна инвестиционна схема или на съответните и инвестиционни подфондове (новоучредена колективна инвестиционна схема) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на новоучредената колективна инвестиционна схема на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, ако е приложимо — и на парична сума в размер, не по-висок от 10 % от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите; (3) При преобразуване по чл. 141, ал. 4, при което една или повече колективни инвестиционни схеми или съответните и инвестиционни подфондове (преобразуващи се колективни инвестиционни схеми), продължават да съществуват до погасяване на всички неизплатени задължения, същите прехвърлят нетните си активи на друг инвестиционен подфонд на същата колективна инвестиционна схема, на съществуваща колективна инвестиционна схема или на друга учредена от тях колективна инвестиционна схема (приемаща или новоучредена колективна инвестиционна схема).	
Член 39 1. Сливанията подлежат на предварително разрешение от страна на компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК.	**Чл. 141** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с държава членка по произход Република България. (2) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България може да се преобразува само чрез сливане и вливане, след разрешение на комисията, когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.	**пълно**
2. Сливащото(ите) се ПКИПЦК предоставя(т) на компетентните органи на държавата-членка по произход следната информация: а) общ план за предложеното сливане,	**Чл. 145** (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 2 преобразуващата /преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България подават до комисията	**пълно**

надлежно одобрен от сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК;	заявление към което прилагат: 1. План за предложеното преобразуване, одобрен от преобразуващите се колективни инвестиционни схеми а в случаите на преобразуване чрез вливане и от приемащата колективна инвестиционна схема.	
б) актуална версия на проспекта и посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите на поемащото ПКИПЦК, ако то е установено в друга държава-членка;	**Чл. 145** (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 2 преобразуващата /преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България подават до комисията заявление към което прилагат: 2. Актуални проспект и документът с ключова информация за инвеститорите на приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема, с произход от друга държава членка.	**пълно**
в) декларация от всеки от депозитарите на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК, потвърждаваща, че те са проверили, в съответствие с член 41, съответствието на подробностите, установени в член 40, параграф 1, букви а), е) и ж), с изискванията на настоящата директива, с фондовите правила или с учредителните документи на съответното им ПКИПЦК; и	**Чл. 145** (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 2 преобразуващата /преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България подават до комисията заявление към което прилагат: 3. Декларация от всеки от депозитарите на преобразуващите се и приемащата колективна инвестиционна схема, че са извършили проверка по чл. 149 за съответствието на данните по ал. 2, т. 1, 6 и 7 с изискванията на Директива 2009/65/ЕО и правилата на договорния фонд(дяловия тръст) или учредителните документи на инвестиционното дружество.	**пълно**
г) информацията за предложеното сливане, която сливащото(ите) се ПКИПЦК и поемащото ПКИПЦК възнамеряват да предоставят на своите съответни притежатели на дялове.	**Чл. 145** (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 2 преобразуващата /преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България подават до комисията заявление към което прилагат: 4. Информацията за преобразуването, която преобразуващите се колективни инвестиционни схеми и приемащата, съответно новоучредената, колективна инвестиционна схема ще предоставят на притежателите на дяловете си.	**пълно**
Тази информация се предоставя по начин, който да позволи на компетентните органи на държавата-членка по произход както на сливащото(ите) се ПКИПЦК, така и на	**Чл. 145** (4) Информацията по ал. 1 се предоставя на български език и на официалния език, или на един от официалните езици на държавата членка (държавите членки) по произход на приемащата или	**пълно**

поемащото ПКИПЦК да я прочетат на официалния език или на един от официалните езици на съответната държава-членка или държави-членки, или на език, одобрен от тези компетентни органи.	новоучредената колективна инвестиционна схема или на език одобрен от техните компетентни органи.	
3. Когато пакетът с документи е пълен, компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК незабавно предават копия на информацията, посочена в параграф 2, на компетентните органи на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК. Компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК вземат съответно под внимание потенциалното влияние на предложеното сливане върху притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК, за да преценят дали на притежателите на дялове е била предоставена подходяща информация.	**Чл. 146** (1) Когато комисията прецени, че информацията по чл. 145 е представена в пълнота, или след допълването и по реда на чл. 145, ал. 5, комисията незабавно предоставя копие от тази информация на компетентните органи на държавите членки по произход на приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема. (2) При разглеждане на документите по чл. 145, комисията взема под внимание потенциалното влияние на преобразуването върху притежателите на дялове на преобразуващата се колективна инвестиционна схема, за да прецени дали им се предоставя подходяща информация. **Чл. 148** (1) Когато, в случаите на преобразуване, в което приемаща или новоучредена колективна инвестиционна схема е с държава членка по произход Република България, комисията получи от компетентните органи на държава членка по произход на преобразуващата се схема копие от информацията, съответваща на тази по чл. 145, ал. 1, при разглеждане на тази информация, комисията взема под внимание потенциалното влияние на преобразуването върху притежателите на дялове в колективна инвестиционна схема на която Република България е държава членка по произход, за да прецени дали на притежателите на дялове се предоставя подходяща информация за преобразуването.	**пълно**
Ако компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК считат за необходимо, те могат писмено да изискат по-ясно представяне на информацията пред притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК.	**Чл. 146** (3) Ако комисията прецени за необходимо може писмено да поиска по-ясно предоставяне на информацията на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми.	**пълно**
Ако компетентните органи на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК считат за необходимо, те могат писмено да изискат, не по-късно от 15 работни дни след	**Чл. 148** (2) Ако прецени за необходимо, в срок до 15 дни от получаване на копие от информацията, съответваща на тази по чл. 145, ал. 1, комисията може писмено да поиска от колективната	**пълно**

получаване на копията на пълната информация съгласно параграф 2, поемащо ПКИПЦК да промени информацията, която трябва да бъде предоставена на притежателите на негови дялове.	инвестиционна схема, на която Република България е държава членка по произход, да бъде променена информацията, която ще бъде предоставена на притежателите на дяловете ѝ.	
В такъв случай компетентните органи на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК дават индикация за неудовлетворението си на компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК. Те уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК дали са удовлетворени от променената информация, предназначена за притежателите на дялове на поемащото ПКИПЦК, в рамките на 20 работни дни, след като са били уведомени за това.	**Чл. 148** (3) В случаите по ал. 2 комисията уведомява за това компетентните органи на държавата членка по произход на преобразуващата се схема, а в срок от 20 работни дни от получаване на предоставеното и копие от информацията, съответваща на тази по чл. 145, ал. 1, уведомява тези компетентни органи дали е удовлетворена от извършената промяна на информацията, предназначена за притежателите на дялове на приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема.	**пълно**
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК разрешават предложеното сливане, ако са изпълнени следните условия: а) предложеното сливане отговаря на всички изисквания съгласно членове 39—42;	**Чл. 147** (1) Комисията издава разрешение за извършване на преобразуването ако: 1. Предложеното преобразуване отговаря на изискванията на чл. 145, чл. 146, чл. 149 и чл. 150	**пълно**
б) в съответствие с член 93 поемащото ПКИПЦК е подало уведомление за предлагане на своите дялове във всички държави-членки, в които сливащото(ите) се ПКИПЦК или е(са) получило(и) разрешение, или е(са) подало(и) уведомление за предлагане съгласно член 93; и	**Чл. 147** (1) Комисията издава разрешение за извършване на преобразуването ако: 2. Приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема е подала уведомление за предлагане на своите дялове във всички държави членки, в които преобразуващите се дружества са подали уведомление или са получили разрешение да предлагат своите дялове по реда на чл. 136.	**пълно**
в) компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК са удовлетворени от предложената информация, предназначена за притежатели на дялове, или не е получена индикация от страна на компетентните органи на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК, че не са	**Чл. 147** (1) Комисията издава разрешение за извършване на преобразуването ако: 3. Комисията и компетентните органи от държавата членка по произход на приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема считат, че на притежателите на дялове се предоставя подходяща информация за преобразуването, или в комисията не е постъпила информация по реда на Чл. 146, ал. (4) че компетентните органи от държавата членка по произход на	**пълно**

удовлетворени съгласно параграф 3, четвърта алинея.	приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема считат информацията за преобразуването, която ще се предостави на притежателите на дялове за неподходяща.	
5. Ако компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК счетат, че пакетът с документи е непълен, те изискват допълнителна информация в срок 10 работни дни от получаването на информацията, посочена в параграф 2.	**Чл. 145** (5) Когато комисията прецени, че информацията предоставена по реда на ал. 1 е непълна, тя изпраща съобщение до заявителя за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация в срок от 10 работни дни от получаване на заявлението.	**пълно**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК уведомяват сливащото(ите) се ПКИПЦК в срок 20 работни дни от представяне на пълната информация съгласно параграф 2 дали сливането е разрешено или не.	**Чл. 147** (2) Комисията уведомява преобразуващата се колективна инвестиционна схема в срок от 20 работни дни от получаване на пълния комплект документи по чл. 145 за решението си да разреши или не извършване на преобразуването.	**пълно**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК относно взетото от тях решение.	**Чл. 147** (3) Комисията уведомява за решението си и компетентните органи от държавата членка по произход на приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема.	**пълно**
6. Държавите-членки могат, съгласно член 57, параграф 1, втора алинея, да предвидят дерогация от членове 52—55 за поемащо ПКИПЦК.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Член 40 1.Държавите-членки изискват сливащото(ите) се ПКИПЦК и поемащото ПКИПЦК да изготвят общ план за сливане.	**Чл. 145** (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 2 преобразуващата /преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България подават до комисията заявление към което прилагат: 1. План за предложеното преобразуване, одобрен от преобразуващите се колективни инвестиционни схеми а в случаите на преобразуване чрез вливане и от приемащата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Общият план за сливане установява следните елементи: а) определяне на вида на сливане и на участващите ПКИПЦК;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 1.Определяне на вида на преобразуване и на участващите в него колективни инвестиционни схеми.	**пълно**

б) обстоятелства и обосновка на предложеното сливане;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 2. Обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване.	**пълно**
в) очаквано въздействие на предложеното сливане върху притежателите на дялове както на сливащото(ите) се, така и на поемащото ПКИПЦК;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 3. Очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, а в случаите на преобразуване чрез вливане и на приемащата колективна инвестиционна схема,.	**пълно**
г) възприети критерии за оценка на активите, където е приложимо, и на пасивите към датата за изчисляване на коефициента на замяна, посочена в член 47, параграф 1;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 4. Възприети критерии за оценка на активите, а когато е приложимо и на пасивите към датата на изчисляване на съотношението на замяна, посочена в чл. 154;	**пълно**
д) метод за изчисляване на коефициента на замяна;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 5. Методът за изчисляване на съотношението на замяна.	**пълно**
е) планирана ефективна дата на сливането;	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 6. Планираната ефективна дата на преобразуване.	**пълно**
ж) приложимите правила съответно за прехвърляне на активи и размяна на дялове; и	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 7. Правилата, при които ще се извърши прехвърлянето на активи и размяната на дялове.	**пълно**
з) в случай на сливане съгласно член 2, параграф 1, буква п), подточка ii) и, когато е приложимо, член 2, параграф 1, буква п), подточка iii), фондовите правила или учредителните документи на новоучреденото поемащо ПКИПЦК. Компетентните органи не могат да изискат добавянето на допълнителна информация към общия план за сливане.	**Чл. 145** (2) Планът за преобразуване по ал. 1, т. 1 съдържа най-малко следната информация: 8. В случаите на преобразуване чрез сливане – правилата или учредителните документи на новоучредената колективна инвестиционна схема.	**пълно**

2. Сливащото(ите) се ПКИПЦК и поемащото ПКИПЦК могат да решат да включат допълнителни елементи в общия план за сливане.	**Чл. 145** (3) Участващите в преобразуването колективни инвестиционни схеми могат да включат и допълнителна информация към съдържанието на плана за преобразуване.	**пълно**
Член 41 Държавите-членки изискват от депозитарите на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК да проверят съответствието на подробностите, установени в член 40, параграф 1, букви а), е), и ж), с изискванията на настоящата директива и с фондовите правила или учредителните документи на съответните им ПКИПЦК.	**Чл. 149** Банката депозитар на колективна инвестиционна схема, която участва в преобразуване проверява дали информацията по чл. 145, ал. 2, т. 1, 6 и 7 от съдържанието на плана за преобразуване отговарят на изискванията на закона, на правилата или съответно устава и другите учредителни документи на тази колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Член 42 1. Националното законодателство на държавите-членки по произход на сливащото(ите) се ПКИПЦК възлага на депозитар или на независим одитор, одобрен съгласно Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 г. относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети(1) OB L 157, 9.6.2006 г., стр. 87. (1), проверката на следното: а) възприетите критерии за оценка на активите, където е приложимо, и на пасивите към датата за изчисляване на коефициента на замяна, посочена в член 47, параграф 1;	**Чл. 150** (1) Преобразуващата се колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България предоставя на комисията заедно с документите по чл. 145, ал. 1 доклад изготвен от независим одитор, в които са изложени резултатите от проверката на: 1. Възприетите критерии за оценка на активите, а когато е приложимо и на пасивите към датата на изчисляване на съотношението на замяна, посочена в чл. 154	**пълно**
б) когато е приложимо, изплащаната парична сума на дял; и	**Чл. 150** (1) Преобразуващата се колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България предоставя на комисията заедно с документите по чл. 145, ал. 1 доклад изготвен от независим одитор, в които са изложени резултатите от проверката на : 2. Изплащаната парична сума за дял, когато изплащането на такава е предвидено.	**пълно**
в) метода за изчисляване на коефициента на замяна, както и действителния коефициент на	**Чл. 150** (1) Преобразуващата се колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България предоставя на	**пълно**

замяна, определен на датата за изчисляване на този коефициент съгласно член 47, параграф 1	комисията заедно с документите по чл. 145, ал. 1 доклад изготвен от независим одитор, в които са изложени резултатите от проверката на: 3. Методът за изчисляване на съотношението на замяна, както и действителното съотношение изчислено на датата на изчисляване на съотношението на замяна съгласно чл. 154.	
2. За целите на параграф 1 задължителните одитори на сливащото(ите) се ПКИПЦК или задължителните одитори на поемащото ПКИПЦК се считат за независими одитори.	**Чл. 150** (3) За целите на проверката по ал. 1, независим одитор може да бъде и независимият одитор, заверил финансовите отчети на преобразуващата се или на приемащата колективна схема.	**пълно**
3. Копие на докладите на независимия одитор или, когато е приложимо, на депозитара се предоставя безплатно при поискване на притежателите на дялове както на сливащото(ите) се ПКИПЦК, така и на поемащото ПКИПЦК и на съответните им компетентни органи.	**Чл. 150** (2) Копие от доклада на независимия одитор се предоставя безплатно при поискване на притежателите на дялове, както на преобразуващата се колективна инвестиционна схема, така и на останалите участващи в преобразуването схеми и на надзорните органи.	**пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 34. Чл. 150 се създава ал. 4: „(4) В 7-дневен срок от ефективната дата на преобразуването в комисията се представя доклада по ал. 1 въз основа на данните от вече осъществените изчисления.“.	**пълно**
Член 43 1.Държавите-членки изискват от сливащото(ите) се ПКИПЦК и поемащите ПКИПЦК да предоставят подходяща и точна информация относно предложеното сливане на съответните им притежатели на дялове, за да могат да направят информирана преценка относно влиянието на предложението върху техните инвестиции.	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща:	**пълно**
2. Информацията се предоставя на притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК, едва след като компетентните органи на държавата-членка по произход на	**Чл. 151** (2) Информацията по ал. 1 се предоставя на притежателите на дялове след издаване на разрешение за извършване на преобразуването от комисията в случаите по чл. 141, ал. 1 и 2 или след издаване на разрешение от съответния компетентен орган от	**пълно**

сливащото(ите) се ПКИПЦК са разрешили предложеното сливане съгласно член 39.	друга държава членка в случаите по чл. 141, ал. 4	
Тя се предоставя поне 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване или, където е приложимо, за преобразуване без допълнителни такси съгласно член 45, параграф 1.	**Чл. 151** (3) Предоставянето на информацията по ал. 1 се извършва до 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване, или ако е приложимо за преобразуване без допълнителни такси съгласно чл. 152.	**пълно**
3. Информацията относно предложеното сливане, предназначена за притежатели на дялове на сливащото(ите) се и на поемащото ПКИПЦК, следва да е подходяща и точна, за да могат притежателите на дялове да бъдат информирани при вземане на решение относно съответното възможно влияние върху техните инвестиции и да упражнят правата си в съответствие с членове 44 и 45.	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща:	**пълно**
Информацията съдържа следното: а) обстоятелства и обосновка за предложеното сливане;	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща: 1. Обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване	**пълно**
б) възможното въздействие на предложеното сливане върху притежателите на дялове, включващо, но не и ограничаващо се до съществени разлики по отношение на инвестиционна политика и стратегия, разходи, очакван резултат, периодична отчетност и възможни отклонения в резултатите от дейността, както и, когато е уместно, изрично предупреждение към инвеститорите за възможна промяна в данъчното им третиране след сливането;	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща: 2. Възможното въздействие на преобразуването върху притежателите на дялове, включително но не само съществените разлики по отношение на инвестиционна политика и стратегия, разходи, очакван резултат, периодична отчетност и възможни отклонения в резултатите от дейността, както и, когато е приложимо, изрично предупреждение към инвеститорите за възможна промяна в данъчното им третиране след сливането.	**пълно**

в) всички специфични права на притежателите на дялове по отношение на предложеното сливане, включващи, но не и ограничаващи се до правото за получаване на допълнителна информация, правото за получаване на копие на доклада на независимия одитор или на депозитара при поискване, правото за изискване на обратно изкупуване или, където е приложимо, преобразуване на притежаваните от тях дялове без такса съгласно член 45, параграф 1 и крайния срок за упражняване на това право;	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща: 3. Всички специфични права на притежателите на дялове по отношение на предложеното преобразуване, включително но не само правото за получаване на допълнителна информация, правото за получаване на копие на доклада на независимия одитор при поискване, правото за изискване на обратно изкупуване или, когато е приложимо, преобразуване на притежаваните от тях дялове без такса съгласно Чл. 152 и крайния срок за упражняване на това право.	**пълно**
г) съответните процедурни въпроси и планираната ефективна дата на сливането; и	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща: 4. Процедурни въпроси и планираната ефективна дата на преобразуване.	**пълно**
д) копие от посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите на поемащото ПКИПЦК	**Чл. 151** (1) Участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България предоставят подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл. 152, съдържаща: 5. Копие от документа с ключова информация за инвеститорите на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема.	**пълно**
4. Ако сливащото(ите) се ПКИПЦК или поемащото ПКИПЦК е подало уведомление в	**Чл. 151** (4) Когато участваща в преобразуване колективна инвестиционна	**пълно**

съответствие с член 93, то информацията съгласно параграф 3 се представя на официалния или на един от официалните езици на съответната приемаща ПКИПЦК държава-членка или на одобрения от нейните компетентни органи език. ПКИПЦК, от което се изисква да предостави информацията, носи отговорност за изготвяне на превода. Преводът възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	схема с държава членка по произход Република България е подала уведомление по чл. 136, тя предоставя информацията по ал. 1 и на официалния или на един от официалните езици на приемащата държава членка или на друг одобрен от нейните компетентни органи език. Преводът на информацията по ал. 1 на езика по предходното изречение трябва да възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала и отговорността за изготвянето му е на колективната инвестиционна схема.	
5. Комисията може да приеме мерки по прилагане, определящи точното съдържание, формата и начина за предоставяне на информацията съгласно параграфи 1 и 3.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи от настоящата директива чрез допълването ѝ, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 44 Когато националното законодателство на държавите-членки изисква сливанията между ПКИПЦК да бъдат одобрени от притежателите на дялове, държавите-членки трябва да гарантират, че това одобрение не налага получаването на повече от 75 % от реално дадените гласове на притежателите на дялове, присъстващи или представени на общото събрание на притежателите на дялове.	**Чл. 143** (1) Решението за преобразуване на инвестиционно дружество се взема от общото събрание на дружеството. (2) Уставът на инвестиционното дружество не може да предвижда по-голямо мнозинство за вземане на решение за преобразуване на дружеството от установеното в чл. 230 от ТЗ. (3) Решението за преобразуване на договорен фонд се взема от управителния орган на управляващото фонда дружество.	**пълно**
Първата алинея не засяга изискванията за кворум, предвидени в националното законодателство. Държавите-членки не налагат по-строги присъствени кворуми за презгранични сливания в сравнение с кворумите при национални сливания, нито за сливания на ПКИПЦК в сравнение със сливанията на корпоративни образувания.	**Чл. 143** (1) Решението за преобразуване на инвестиционно дружество се взема от общото събрание на дружеството. (2) Уставът на инвестиционното дружество не може да предвижда по-голямо мнозинство за вземане на решение за преобразуване на дружеството от установеното в чл. 230 от ТЗ. (3) Решението за преобразуване на договорен фонд се взема от управителния орган на управляващото фонда дружество.	**пълно**
Член 45 1. Законодателствата на държавите-членки	**Чл. 152.** (1) Притежателите на дялове в участваща в преобразуване	**пълно**

предвиждат, че притежателите на дялове както на сливащото(ите) се ПКИПЦК, така и на поемащото ПКИПЦК имат право да изискват, без това да е свързано с допълнителни такси, различни от таксите, които ПКИПЦК задържа за покриване на разходи за съкращаване на инвестициите, обратното изкупуване и откупуването на притежаваните от тях дялове или, където е възможно, да ги преобразуват в дялове на друго ПКИПЦК с подобни инвестиционни цели и управлявано от същото управляващо дружество или от всяко друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол или чрез съществено пряко или непряко участие. Това право става ефективно приложимо от момента, в който притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК и на поемащото ПКИПЦК бъдат информирани относно предложеното сливане в съответствие с член 43, и се прекратява пет работни дни преди датата за изчисляване на коефициента на замяна, посочена в член 47, параграф 1	колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България могат да искат обратно изкупуване на своите дялове или, когато е възможно, преобразуване на своите дялове в дялове на друга колективна инвестиционна схема с подобни инвестиционни цели, управлявана от същото управляващо дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол или чрез съществено пряко или непряко участие, без за това да дължат други такси, освен тези свързани единствено с покриване на разходите за предсрочно прекратяване на инвестиции, с цел освобождаване на средства за удовлетворяване исканията за обратно изкупуване или преобразуване на дялове. (2) Правото на притежателите на дялове по ал. 1 може да бъде упражнено от момента, в който те са информирани за преобразуването по реда на чл. 151 и се прекратява пет работни дни преди датата за изчисляване на съотношението на замяна по чл. 154.	
2. Без да се засяга параграф 1, за сливания между ПКИПЦК и в отклонение от разпоредбите на член 84, параграф 1 държавите-членки могат да позволят на компетентните органи да изискват или разрешат временното спиране на записването, обратното изкупуване или откупуването на дяловете, ако това спиране е в интерес на притежателите на дялове.	**Чл. 152.** (3) Комисията може да изисква от колективната инвестиционна схема или да разреши по нейно искане временно спиране на продажбата или обратното изкупуване на дялове, в случаите когато това спиране е в интерес на притежателите на дялове.	**пълно**
Член 46 Освен в случаите, когато ПКИПЦК не са посочили управляващо дружество, държавите-членки гарантират, че възникналите във връзка с подготовката и извършването на сливането правни,	**Чл. 153** Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването правни, консултантски и административни разходи не са за сметка на участниците на преобразуващата се колективна инвестиционна схема и на притежателите на техните дялове.	**пълно**

консултантски и административни разходи няма да бъдат за сметка на сливащото(ите) се ПКИПЦК, поемащото ПКИПЦК или на техните притежатели на дялове.		
Член 47 1. При националните сливания законодателствата на държавите-членки определят датата, на която сливането поражда действие, както и датата за изчисляване на коефициента на замяна на дяловете на сливащото(ите) се ПКИПЦК за дялове на поемащото ПКИПЦК и, когато е приложимо, за определяне на съответната нетна стойност на активите за плащания в брой.	**Чл. 154** (1) При преобразуване, в което не участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки , както и при преобразуване, в което участват и колективни инвестиционни схеми от други държави членки, а приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема е с държава членка по произход Република България, датата на която преобразуването поражда действие е датата на вписване на преобразуването в търговския регистър, когато участващото в преобразуването дружество с произход от Република България е инвестиционно дружество, съответно датата на вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за комисията за финансов надзор, когато всички участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми с произход от Република България са договорни фондове, или друга, посочена в плана на преобразуване ефективна дата на преобразуването. Датата на изчисляване на съотношението на замяна не може да е по рано от 5 работни дни преди ефективната дата на преобразуване, а датата на определяне на нетната стойност на активите, в случаите когато притежателите на дялове имат право на плащане в брой, е ефективната дата на преобразуването.	**пълно**
При презграничните сливания тези дати се определят от законите на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК. Държавите-членки гарантират, където е приложимо, че тези дати се определят след одобрението на сливането от притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК или на поемащото ПКИПЦК.	**Чл. 154** (1) При преобразуване, в което не участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки , както и при преобразуване, в което участват и колективни инвестиционни схеми от други държави членки, а приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема е с държава членка по произход Република България, датата на която преобразуването поражда действие е датата на вписване на преобразуването в търговския регистър, когато участващото в преобразуването дружество с произход от Република България е инвестиционно дружество, съответно датата на вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за комисията за финансов надзор, когато всички участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми с произход от Република България са	**пълно**

	договорни фондове, или друга, посочена в плана на преобразуване ефективна дата на преобразуването. Датата на изчисляване на съотношението на замяна не може да е по рано от 5 работни дни преди ефективната дата на преобразуване, а датата на определяне на нетната стойност на активите, в случаите когато притежателите на дялове имат право на плащане в брой, е ефективната дата на преобразуването. (2) При преобразуване, в което, преобразуващата се колективна инвестиционна схема е с произход от Република България, а приемащата колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава-членка, в които участват колективни инвестиционни схеми с държава членка по произход Република България, датата на която преобразуването поражда действие, датата на изчисляване на съотношението на замяна, както и датата на определяне на нетната стойност на активите, в случаите когато притежателите на дялове имат право на плащане в брой, се определя съгласно законодателството на държавата членка по произход на приемащата колективна инвестиционна схема.	
2. Пораждането на действие на сливането се оповестява публично посредством всички подходящи средства по установения от законите на държавата-членка по произход на поемащото ПКИПЦК начин и за него се уведомяват компетентните органи на държавите-членки по произход на поемащото и на сливащото се ПКИПЦК.	**Чл. 154** (3) При преобразуване по ал. 1 пораждането на действие на преобразуването се оповестява публично от приемащата колективна инвестиционна схема, по ред определен в наредба и за него се уведомява комисията и съответните компетентни органи от държавите членки по произход на останалите участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми.	**пълно**
3. Сливане, което е породило действие съгласно предвиденото в параграф 1, не може да бъде обявено за нищожно.	**Чл. 154** (4) След пораждане действието на преобразуване по ал. 1, то не може да бъде обявено за нищожно.	**пълно**
Член 48 1. Сливане, осъществено съгласно член 2, параграф 1, буква п), подточка i), има следните последици: а) всички активи и пасиви на сливащото(ите) се ПКИПЦК се прехвърлят на поемащото ПКИПЦК или, където е приложимо, на депозитара на поемащото ПКИПЦК;	**Чл. 155** (1) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми чрез вливане има следните последици: 1. Всички активи и пасиви на преобразуващата се колективна инвестиционна схема се прехвърлят на приемащата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
б)притежателите на дялове на	**Чл. 155** (1) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми	**пълно**

сливащото(ите) се ПКИПЦК стават притежатели на дялове на поемащото ПКИПЦК и, когато е приложимо, те имат право на плащания в брой, които не надхвърлят 10 % от нетната стойност на активите на техните дялове в сливащото(ите) се ПКИПЦК; и	чрез вливане има следните последици: 2. Притежателите на дялове на преобразуващата се колективна инвестиционна схема стават притежатели на дялове на приемащата колективна инвестиционна схема като за постигане на еквивалентно съотношение на замяна могат да им бъдат направени парични плащания в размер не повече от 10% от нетната стойност на активите на техните дялове в преобразуващата се колективна инвестиционна схема	
в)сливащото(ите) се ПКИПЦК прекратява(т) съществуването си с влизането в сила на сливането.	**Чл. 155** (1) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми чрез вливане има следните последици: 3. Преобразуващата се колективна инвестиционна схема прекратява съществуването си с влизането в сила на преобразуването.	**пълно**
2. Сливане, осъществено съгласно член 2, параграф 1, буква п), подточка ii), има следните последици: а) всички активи и пасиви на сливащото(ите) се ПКИПЦК се прехвърлят на новоучреденото поемащо ПКИПЦК или, където е приложимо, на депозитара на поемащото ПКИПЦК;	**Чл. 155** (2) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми чрез сливане има следните последици: 1. Всички активи и пасиви на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми се прехвърлят на новоучредената колективна инвестиционна схема.	**пълно**
б) притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК стават притежатели на дялове на новоучреденото поемащо ПКИПЦК и, когато е приложимо, те имат право на плащания в брой, които не надхвърлят 10 % от нетната стойност на активите на техните дялове в сливащото(ите) се ПКИПЦК; и	**Чл. 155** (2) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми чрез сливане има следните последици: 2. Притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми стават притежатели на дялове на новоучредената колективна инвестиционна схема като за постигане на еквивалентно съотношение на замяна могат да им бъдат направени парични плащания в размер не повече от 10% от нетната стойност на активите на техните дялове в преобразуващата се колективна инвестиционна схема .	**пълно**
в) сливащото(ите) се ПКИПЦК прекратява(т) съществуването си с влизането в сила на сливането.	**Чл. 155** (2) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми чрез сливане има следните последици: 3. Преобразуващите се колективни инвестиционни схеми прекратяват съществуването си с пораждане действието на преобразуването.	**пълно**
3. Сливане, осъществено съгласно член 2,	**Чл. 155**	

параграф 1, буква п), подточка iii) има следните последици: а) нетните активи на сливащото(ите) се ПКИПЦК се прехвърлят на поемащото ПКИПЦК или, когато е приложимо, на депозитара на поемащото ПКИПЦК;	(3) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми по чл. 142, ал. 3 има следните последици: 1. Нетните активи на преобразуващата се колективна инвестиционна схема се прехвърлят на приемащата колективна инвестиционна.	**Пълно**
б)притежателите на дялове на сливащото(ите) се ПКИПЦК стават притежатели на дялове на поемащото ПКИПЦК; и	**Чл. 155** (3) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми по чл. 142, ал. 3 има следните последици: 2. Притежателите на дялове на преобразуващата се колективна инвестиционна схема стават притежатели на дялове на приемащата колективна инвестиционна схема.	**Пълно**
в)сливащото(ите) се ПКИПЦК продължава(т) да съществува(т) до погасяването на задълженията.	**Чл. 155** (3) Преобразуването на колективни инвестиционни схеми по чл. 142, ал. 3 има следните последици: 3. Преобразуващата се колективна инвестиционна схема продължава да съществува до погасяване на задълженията й.	**Пълно**
4. Държавите-членки предвиждат създаването на процедура, чрез която управляващото дружество на поемащото ПКИПЦК потвърждава пред депозитара на поемащото ПКИПЦК, че прехвърлянето на активи и, когато е приложимо, на пасиви е приключило. Когато поемащото ПКИПЦК не е посочило управляващо дружество, то самото потвърждава това пред депозитара на поемащото ПКИПЦК.	**Чл. 156** Управляващото дружество на приемащата колективна инвестиционна схема уведомява незабавно депозитаря на приемащата колективна инвестиционна схема за приключване на процедурата по прехвърляне на активи, както и пасиви, когато прехвърлянето на такива се предвижда.	**Пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 35.**В чл. 156 се правят следните изменения и допълнения: 1. Досегашният текст става ал. 1; 2. Създава се ал. 2: „(2) В 7-дневен срок от датата, на която преобразуването поражда действие, управляващото дружество на приемащата или новоучредена колективна инвестиционна схема представя в комисията акт за дерегистрация на съответните емисии дялове, съответно акт за регистрация на новоучредения фонд, както и окончателен доклад на одитора по чл. 150.“; 2. Създава се ал. 3: „(3) Въз основа на представените документи в 14-дневен срок от	

	получаването им комисията отписва прекратените в резултат на преобразуването договорни фондове като емитент и техните емисии от водения от комисията регистър.“.	
Член 49 Когато ПКИПЦК се състои от повече от едно инвестиционно подразделение, всяко подразделение се счита за отделно ПКИПЦК за целите на настоящата глава.	Чл. 50а. В случай на колективна инвестиционна схема, която се състои от отделни инвестиционни подфондове, изискванията и ограниченията по тази глава се прилагат поотделно за всеки от инвестиционните подфондове.	**Пълно**
Член 50 1. Инвестициите на ПКИПЦК се състоят единствено от едно или няколко от следните: а) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, котирани или договорени на регулиран пазар по смисъла на член 4, параграф 1, точка 14 от Директива 2004/39/ЕО;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти ;	**пълно**
б) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг регулиран пазар в държава-членка, който функционира редовно и е признат и публично достъпен;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар емитирани от Република България или друга държава-членка;	**Пълно**
в) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до официална регистрация на фондова борса в трета държава или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който функционира редовно и е признат и публично достъпен, при условие че изборът на фондова борса или пазар е одобрен от компетентните органи или е предвиден в закона или във фондовите правила, или в учредителните документи на инвестиционното дружество;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;	**Пълно**
г) новоемитирани прехвърлими ценни книжа, при условие че: i) условията на емисията включват	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от:	**Пълно**

задължение за подаване на заявление за допускане до официална регистрация на фондова борса или на друг регулиран пазар, който функционира редовно и е признат и публично достъпен, при условие че изборът на фондова борса или пазар е одобрен от компетентните органи или е предвиден в закона или в правилника на фонда, или в учредителните актове на инвестиционното дружество; и	4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и в срок не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;	
ii) официалната регистрация съгласно подточка i) бъде осигурена в срок една година след емисията;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и в срок не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;	**пълно**
д) дялове на ПКИПЦК, получили разрешение в съответствие с настоящата директива, или други дружества за колективно инвестиране за целите на член 1, параграф 2, букви а) и б), независимо дали са установени в държава-членка или не, при условие че: i) такива други дружества за колективно инвестиране са получили разрешение в съответствие със законодателство, предвиждащо тези дружества да бъдат подчинени на надзор, който компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК оценяват като еквивалентен на предвидения от законодателството на Общност, и сътрудничеството между органите е достатъчно гарантирано;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че: а. другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия: аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;	**Пълно**
ii) равнището на защита, гарантирана за	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми	**пълно**

притежателите на дялове на тези други дружества за колективно инвестиране, е еквивалентно на предвиденото за притежателите на дялове в ПКИПЦК, и по-специално правилата, отнасящи се до разделението на активи, до заемането, до предоставянето, до бланкова продажба на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, са еквивалентни на изискванията на настоящата директива;	могат да се състоят само от: 5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че: а. другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия: бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;	
iii) дейностите на тези други дружества за колективно инвестиране са обект на шестмесечни и годишни доклади, позволяващи оценка на активите и пасивите, на приходите и на операциите през докладвания период; и	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че: а. другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия: вв) предприятията разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и шестмесечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и	**Пълно**
iv) съотношението на активите на ПКИПЦК или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието закупуване е предвидено, което в съответствие с фондовите правила на ПКИПЦК или техните учредителни документи може да бъде извършено чрез инвестиране глобално в дялове на други ПКИПЦК или други дружества за колективно инвестиране, не надхвърля 10 %;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че: б. не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, или другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на	**Пълно**

	дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или в други предприятия за колективно инвестиране;	
е) депозити в кредитна институция, платими при поискване или които могат да бъдат изтеглени и имащи падеж след не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция има седалище в държава-членка или, ако седалището на кредитната институция е разположено в трета държава, при условие че е подчинено на пруденциални правила, считани от компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК за еквивалентни на предвидените от законодателството на Общността;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;	**пълно**
ж) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на инструменти, даващи възможност за уреждане в текущо плащане, които са търгувани на регулиран пазар, посочен в букви а), б) и в); или деривативни финансови инструменти, търгувани извънборсово, при условие че: i) базовият актив на деривата се състои от инструменти, обхванати от настоящия параграф, финансови индекси, лихви, обменни курсове или валута, в които ПКИПЦК могат да инвестират в съответствие със своите инвестиционни цели, така както те произлизат от фондовите правила или от неговите учредителни документи;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3 8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие, че: а. базовите им активи са инструменти по ал. 1, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема, може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно правилата на фонда;	**Пълно**
ii) контрагентите в сделките с извънборсови деривативи са институции, обект на пруденциален надзор и принадлежащи на категориите, одобрени от компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК; и	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие, че: б. насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция, предмет на пруденциален надзор и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;	**Пълно**
iii) извънборсовите деривативи са обект	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми	**Пълно**

на надеждна и проверима оценка на дневна база и могат по инициатива на ПКИПЦК да бъдат продавани, ликвидирани или приключвани чрез операция по прихващане във всеки момент и на тяхната точна стойност; или	могат да се състоят само от: 8. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие, че: в. са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки един момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;	
з) инструменти на паричния пазар, различни от търгуваните на регулиран пазар и посочени в член 2, параграф 1, буква о), ако емисията или емитентът на тези инструменти са регулирани за целите на защитата на инвеститорите и спестяванията, при условие че тези инструменти са: i) емитирани или гарантирани от централен, регионален или местен орган или от централна банка на държава-членка, от Европейската централна банка, от Общността или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава или, в случай на федерална държава, от един от членовете, съставящи федерацията, или от международна публична институция, в която участват една или повече държави-членки;	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 9. Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, както и отговарящи на следните условия: а) емитирани или гарантирани от централни, регионални или местни органи в Република България или друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;	**пълно**
ii) емитирани от предприятие, чиито ценни книжа са търгувани на регулираните пазари, посочени в буква а), б) или в);	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 9. Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, както и отговарящи на следните условия: б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;	**пълно**
iii) издадени или гарантирани от учреждение, подчинено на пруденциален надзор според критериите, определени от законодателството на Общността, или от учреждение, което е подчинено и което се съобразява с пруденциални правила, оценени	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 9. Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или	**пълно**

от компетентните органи като най-малкото толкова строги, колкото предвидените от законодателството на Общността; или	спестяванията, както и отговарящи на следните условия: в) емитирани са или са гарантирани от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;	
iv) емитирани от други институции, принадлежащи към категориите, одобрени от компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, доколкото инвестициите в тези инструменти са обект на правила за защита на инвеститорите, еквивалентни на предвидените в подточки i), ii) или iii), и емитентът е дружество, чиито капитал и резерви са в размер най-малкото10 000 000 EUR и което представя и публикува своите годишни счетоводни отчети в съответствие с Четвърта директива 78/660/ЕИО на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание член 54, параграф 3, буква ж) от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружествaq който е образувание, което, в рамките на група дружества, включваща едно или повече котирани дружества, се занимава с финансирането на групата, или е образувание, което се занимава с финансирането на способи за секюритизация, ползващи се от банкова линия за финансиране.	**Чл. 38** (1) Инвестициите на колективни инвестиционни схеми могат да се състоят само от: 9. Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от Допълнителните разпоредби, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията, както и отговарящи на следните условия: г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви а, б и в, отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че: аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви а, б и в; бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква „ж“ от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.	**пълно**
2. ПКИПЦК не може: а) да инвестира повече от 10 % от своите активи в други прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, освен посочените в параграф 1; или	**Чл. 38** (2) Колективните инвестиционни схеми не могат да инвестират в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по ал. 1 повече от 10 на сто от активите си.	**пълно**
б) да придобива нито ценни метали, нито	**Чл. 38**	**пълно**

представящи ценни метали сертификати.	(3) Колективните инвестиционни схеми не могат да придобиват ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.	
ПКИПЦК може да държат допълнителни ликвидни активи.	**Чл. 38** (4) Колективните инвестиционни схеми могат да държат допълнителни ликвидни активи, изискванията за които са определени в наредба.	**пълно**
3. Инвестиционно дружество може да придобива движимо и недвижимо имущество, което е необходимо за прякото упражняване на неговата дейност.	**Чл. 38** (4) Колективните инвестиционни схеми могат да държат допълнителни ликвидни активи, изискванията за които са определени в наредба.	**пълно**
Член 51 1. Управляващото или инвестиционното дружество използва метод на управление на рисковете, който да му позволява да контролира и да измерва във всеки момент риска, свързан с позициите и приноса им за профила на общия риск на портфейла.	**Чл. 20** (1) Управляващото дружество приема и прилага правила за управление на риска с цел постоянно наблюдение, контрол и оценка във всеки един момент на риска на всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил на целия портфейл на всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема.	**пълно**
То използва метод, позволяващ точна и независима оценка на стойността на извънборсовите деривативи.	**Чл. 40** (2) Когато колективната инвестиционна схема инвестира в деривативни финансови инструменти прилага правила за точна и независима оценка на стойността на извънборсовите деривативи.	**Пълно**
То съобщава редовно на компетентните органи на своята държава-членка по произход типовете деривативни инструменти, основните рискове, количествените ограничения, както и избраните методи за оценка на рисковете, свързани със сделки по деривативни инструменти, за всяко ПКИПЦК, управлявано от него.	**Чл. 41** Управляващото дружество представя на комисията периодично информация за видовете деривативни финансови инструменти, в които инвестира, основните рискове, свързани с базовите им инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти за всяка управлявана колективна инвестиционна схема.	**Пълно**
2. Държавите-членки могат да разрешават на ПКИПЦК да прибягват до техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условия и в границите, които тези държави установяват, доколкото тези техники и тези инструменти се използват за целите на ефективно управление на портфейла.	**Чл. 42** (1) Колективната инвестиционна схема може да прилага техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, за целите на ефективно управление на портфейла от инвестиции, ако това е предвидено в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема, както и в проспекта й. Видовете техники и инструменти, както и условията за използването им се определят в наредба.	**пълно**
Когато тези операции засягат използването на деривативни инструменти, тези условия и	**Чл. 42** (2) Ако техниките и инструментите по ал. 1 водят до използването	**пълно**

Deleted: 4

тези граници се съобразяват с разпоредбите на настоящата директива.	на деривативни инструменти, по отношение на тяхното използване се прилагат условията и ограниченията по този закон и актовете по прилагането му.	
В никакъв случай тези операции не може да водят ПКИПЦК до отклонение от неговите инвестиционни цели, както са изложени във фондовите правила на ПКИПЦК, в неговите учредителни документи или в неговия проспект.	**Чл. 42** (3) Използването на техниките и инструментите по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на колективните инвестиционни схеми, посочени в учредителните им актове, проспекти или правила, одобрени от комисията.	**пълно**
3. ПКИПЦК гарантира, че глобалният риск, свързан с деривативните инструменти, не надхвърля общата нетна стойност на неговия портфейл.	**Чл. 43** (1) Общата стойност на експозицията на колективната инвестиционна схема, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите ѝ.	**пълно**
Рисковете се изчисляват, като се взимат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът за контрагента, предвидимото развитие на пазарите и наличното време за ликвидирането на позициите. Този принцип се прилага също и за трета и четвърта алинея.	**Чл. 43** (5) Експозицията в деривативни финансови инструменти се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.	**пълно**
Едно ПКИПЦК може, в рамките на своята инвестиционна политика и в границите, определени в член 52, параграф 5, да инвестира в деривативни финансови инструменти, доколкото глобално рисковете, на които са изложени основните активи, не надхвърлят границите за инвестиции, установени в член 52. Държавите-членки могат, когато едно ПКИПЦК инвестира в деривативни финансови инструменти, основаващи се на индекс, да предвидят тези инвестиции да не трябва да бъдат комбинирани за целите на границите, установени в член 52.	**Чл. 43** (2) Колективната инвестиционна схема може да инвестира в деривативни финансови инструменти, ако това изрично е предвидено в инвестиционната ѝ политика и при спазване на изискванията по чл. 45, ал. 8 -10 и при условие, че експозицията на към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45. (3) Когато колективната инвестиционна схема инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 45.	**пълно**
Когато прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат деривативен инструмент, деривативният инструмент се взема под внимание при прилагането на изискванията на настоящия	**Чл. 43** (4) Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на колективната инвестиционна схема към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на	**пълно**

член.	общата експозиция по ал. 1.	
4. Без да се засяга член 116, до 1 юли 2010 г. Комисията приема мерки по прилагане, определящи следното: а) критерии за оценка на адекватността на процеса на управление на риска, използван от управляващото дружество, съгласно параграф 1, първа алинея;		**не подлежи на транспониране**
б) подробни правила за точна и независима оценка на стойността на извънборсови деривативни инструменти; и		**не подлежи на транспониране**
в) подробни правила относно съдържанието на информацията, посочена в параграф 1, трета алинея, и процедурата, която трябва да бъде следвана при съобщаване на тази информация на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, като са в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 52 1. ПКИПЦК не инвестира повече от: а) 5 % от своите активи в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от същия субект; или	**Чл. 45** (1) Колективната инвестиционна схема не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.	**пълно**
б) 20 % от своите активи в депозити, направени в същия субект.	**Чл. 45** (2) Колективната инвестиционна схема не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6.	**пълно**
Рискът на контрагента на ПКИПЦК в дадена сделка с извънборсови деривативни транзакции не надхвърля нито един от следните прагове: а) 10 % от неговите активи, когато контрагентът е кредитна институция, посочена в член 50, параграф 1, буква е); или	**Чл. 45** (3) Рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава нито един от следните прагове: 1. 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6, или	**пълно**

б) 5 % от неговите активи в другите случаи.	**Чл. 45** (3) Рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава нито един от следните прагове: 2. 5 на сто от активите, в останалите случаи	**пълно**
2. Държавите-членки могат да завишат ограничението от 5 %, предвидено в параграф 1, първа алинея, най-много до 10 %. Ако те направят това обаче, общата стойност на прехвърлимите ценни книжа и на инструментите на паричния пазар, държани от ПКИПЦК към емитентите, във всеки от които то инвестира повече от 5 % от своите активи, не трябва да надхвърли 40 % от стойността на неговите активи. Това ограничение не се прилага за депозитите в кредитни институции, представляващи обект на пруденциален надзор, и за сделките с извънборсови деривативни инструменти с тези институции.	**Чл. 45** (4) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани дериватни финансови инструменти с тези институции.	**пълно**
Независимо от индивидуалните ограничения, установени в параграф 1, дадено ПКИПЦК не комбинира следните възможности в случаите, когато това ще доведе до инвестиция от повече от 20 % от неговите активи в един и същ субект: а) инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от този субект;	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения:** 1. Алинея 5 се изменя така: (5) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите ѝ..	**Пълно** **Коментар:** **Прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65**
б) депозити, направени в този субект; или	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 1. Алинея 5 се изменя така: „(5) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и	**Пълно** **Коментар:** **Прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65**

	експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите й.“.	
в) рискове, произтичащи от извънборсови деривативни транзакции с този субект.	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 1. Алинея 5 се изменя така: „(5) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите й.“;	**Пълно** **Коментар: Прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65**
3. Държавите-членки могат да завишат ограничението от 5 %, предвидено в параграф 1, първа алинея, най-много до 35 %, ако ценните книжа или инструментите на паричния пазар са емитирани или гарантирани от държава-членка, от нейните местни органи, от трета държава или от публична международна институция, в които участват една или повече държави-членки.	**Чл. 45** (6) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.	**пълно**
4. Държавите-членки могат да завишат ограничението от 5 %, предвидено в параграф 1, първа алинея, най-много до 25 %, когато облигациите са емитирани от кредитна институция, която има седалище в държава-членка и подлежи на специален публичен надзор, имащ за цел защита на притежателите на облигации. В частност сумите, произтичащи от емитирането на тези облигации, са инвестирани в съответствие със законодателството в активи, които през целия период на валидност на облигациите могат да покриват кредитите, произтичащи от	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§12** В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 2. Създава се нова ал. 7: „(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по	**Пълно** **Република България се възползва от опцията, предоставяна от член 52, параграф 4 Директива 2009/65/ЕО.** **Коментар: С изменението се цели прецизиране**

облигациите, и които, в случай на фалит на емитента, да бъдат използвани приоритетно за изплащането на сумите на принципала и плащането на натрупаните лихви.	изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо."; 3. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея след думите „ал. 6" се добавя „и 7";	**на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Когато дадено ПКИПЦК инвестира повече от 5 % от своите активи в облигациите, посочени в първа алинея, които са емитирани от един-единствен емитент, общата стойност на тези инвестиции не надхвърля 80 % от стойността на активите на ПКИПЦК.	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§12** В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 2. Създава се нова ал. 7: „(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо."; 3. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея след думите „ал. 6" се добавя „и 7";	**Пълно** **Република България се възползва от опцията, предоставяна от член 52, параграф 4 Директива 2009/65/ЕО.** **Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Държавите-членки изпращат на Комисията списъка с посочените в първа алинея категории облигации и категориите емитенти в съответствие със законите и разпоредбите	**ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§12** В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 2. Създава се нова ал. 7: „(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25	**Пълно** **Република България се възползва от**

относно контрола, посочени в споменатата алинея, оправомощени да емитират облигации, съобразени с критериите, предвидени в настоящия член. Тези списъци се придружават от бележка, уточняваща статуса на предложените гаранции. Комисията предава незабавно на другите държави-членки тази информация заедно с коментари, които тя прецени за подходящи, и прави тази информация публично достояние. Тези съобщения могат да бъдат предмет на обмен на мнения в рамките на Европейския комитет по ценни книжа, посочен в член 112, параграф 1.	на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърляща ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо."; 3. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея след думите „ал. 6" се добавя „и 7"; 5. Досегашната ал. 9 се отменя;	**опцията, предоставяна от член 52, параграф 4 Директива 2009/65/ЕО.** **Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
5. Прехвърлимите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, посочени в параграфи 3 и 4, не се вземат предвид за целите на прилагането на ограничението от 40 %, посочено в параграф 2.	**Чл. 45** (7) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се взимат предвид за целите на ограничението по ал. 4. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 3. Досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея след думите „ал. 6" се добавя „и 7";	**Пълно** **Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Ограниченията, предвидени в параграфи 1—4, не може да бъдат комбинирани; вследствие на това инвестициите в прехвърлими ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, емитирани от същия субект, в депозити или в деривативни инструменти, реализирани със същия субект в съответствие с параграфи от 1	**Чл. 45** (8) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти	**Пълно**

до 4, не може да надхвърлят общо 35 % от активите на ПКИПЦК.	съгласно ал. 1 - 6, не може да надвишава 35 на сто от активите й. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 4. Досегашната ал. 8 става ал. 9 и се изменя така: „(9) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 7, ще надвиши 35 на сто от активите й.“;	**Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Дружествата, които са включени в същата група за целите на консолидираните счетоводни отчети, определени в Директива 83/349/ЕИО или в съответствие с признатите международни счетоводни правила, се оценяват като една цяла единица за изчисляването на ограниченията, предвидени в настоящия член.	**Чл. 45 (10)** Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 - 9. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §12 В чл. 45 се правят следните изменения и допълнения: 6. В ал. 10 думите „по ал. 1 – 9“ се заменят със „съгласно настоящия член“.	**Пълно** **Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Държавите-членки могат да позволяват кумулативни инвестиции в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар в същата група с ограничение до 20 %.	**Чл. 45 (11)** Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на колективната инвестиционна схема.	**пълно** **РБ се възползва от предложената опция**
Член 53 1. Без да се засягат ограниченията, предвидени в член 56, държавите-членки могат да завишат ограниченията, предвидени в член 52, най-много до 20 % за инвестиции в акции или в облигации, емитирани от един и същ субект, когато, в съответствие с фондовите правила или учредителните документи, инвестиционната политиката на	**Чл. 46** (1) Освен ограниченията, предвидени в чл. 49, колективната инвестиционна схема може да инвестира в дялови или в дългови ценни книжа, емитирани от едно и също лице в размер до 20 на сто от активите си, ако съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема, инвестиционната политиката предвижда възпроизвеждане на състав на индекс на акции или на облигации, признат за приемлив от заместник председателя съгласно следните критерии:	**пълно** **РБ се възползва от предложената опция**

ПКИПЦК има за цел да възпроизведе състава на индекс на акции или на облигации, признат от компетентните органи, на следната основа: а) съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;	1. съставът на индекса е достатъчно диверсифициран;	
б) индексът представлява представителен еталон на пазара, за който се отнася; и	**Чл. 46** (1) Освен ограниченията, предвидени в чл. 49, колективната инвестиционна схема може да инвестира в дялови или в дългови ценни книжа, емитирани от едно и също лице в размер до 20 на сто от активите си, ако съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема, инвестиционната политиката предвижда възпроизвеждане на състав на индекс на акции или на облигации, признат за приемлив от заместник председателя съгласно следните критерии: 2. индексът представлява адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнася; и	**пълно**
в) е публикуван по подходящ начин.	**Чл. 46** (1) Освен ограниченията, предвидени в чл. 49, колективната инвестиционна схема може да инвестира в дялови или в дългови ценни книжа, емитирани от едно и също лице в размер до 20 на сто от активите си, ако съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема, инвестиционната политиката предвижда възпроизвеждане на състав на индекс на акции или на облигации, признат за приемлив от заместник председателя съгласно следните критерии: 3. е публикуван по подходящ начин.	**пълно**
2. Държавите-членки могат да завишат ограничението, предвидено в параграф 1, най-много до 35 %, когато това се окаже оправдано от изключителни обстоятелства на пазара, по-специално на регулираните пазари, където обширно доминират някои прехвърлими ценни книжа или някои инструменти на паричния пазар. Инвестицията до това ограничение е позволена само на един емитент.		**Пълно** **РБ не се възползва от предложената опция**
Член 54 1. Чрез дерогация от разпоредбите на член 52 държавите-членки може да разрешат на	**Чл. 47** (1) При спазване на принципа за разпределение на риска, колективната инвестиционна схема може да надвиши	**пълно**

ПКИПЦК да инвестират, в съответствие с принципа за разпределянето на риска, до 100 % от своите активи в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка, от един или повече от нейните органи на местна власт, от трета държава или от международна публична институция, в която членуват една или повече държави-членки. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК приемат дерогацията, само ако преценят, че притежателите на дялове на ползващото дерогацията ПКИПЦК се ползват със защита, еквивалентна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове на ПКИПЦК, спазващи ограниченията по член 52.	ограничението съгласно чл. 45, ал. 6 и да инвестира до 100 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка, от един или няколко местни органи, от трети държави или от публични международни организации, в които една или няколко държави-членки членуват, само при условие, че по преценка на заместник-председателя притежателите на дялове на получилата разрешение колективна инвестиционна схема ползват защита на правата си, еквивалентна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове на колективна инвестиционна схема, спазваща ограниченията по чл. 45.	
Такива ПКИПЦК притежават ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка отделна емисия не възлизат на повече от 30 % от сумата на активите на предприятието.	**Чл. 47** (4) В случаите по ал. 1 колективната инвестиционна схема трябва да притежава ценни книжа от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка една от тях не може да надвишава 30 на сто от активите й.	**пълно**
2. ПКИПЦК, посочени в параграф 1, изрично посочват във фондовите правила или в учредителните актове на инвестиционното дружество държавата-членка, органа на местната власт или международните публични институции, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, в които възнамеряват да инвестират повече от 35 % от своите активи. Фондовите правила или учредителните документи се одобряват от компетентните органи. 3. Всяко ПКИПЦК, посочено в параграф 1, включва в проспекта си, както и в своите маркетингови съобщения изрична информация, че е получило такова	**Чл. 47** (2) Колективната инвестиционна схема трябва да предвиди тази възможност в устава, съответно правилата си, като посочи изчерпателно държавите членки, местните органи или международните публични организации, емитиращи или гарантиращи ценните книжа и инструментите на паричния пазар, в които има намерение да инвестира повече от 35 на сто от активите си. (3) Информацията по ал. 2 следва да се съдържа в проспекта, в ключовата информация за инвеститорите и във всички маркетингови материали.	**пълно**

разрешение, както и държавите-членки, органите на местната власт и/или международните публични институции, в чиито ценни книжа възнамерява да инвестира повече от 35 % от активите си.		
Член 55 1. ПКИПЦК може да придобиват дялове на ПКИПЦК или други дружества за колективно инвестиране, посочени в член 50, параграф 1, буква д), при условие че най-много 10 % от тези активи са вложени в дялове на едно и също ПКИПЦК или в друго дружество за колективно инвестиране.	**Чл. 48** (1) Колективната инвестиционна схема може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 независимо дали е със седалище в държава членка или не. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §13. В чл. 48 се правят следните изменения: 1. В ал. 1 думите „дяловете на едно и също предприятие“ се заменят с „дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие“;	**пълно** **Коментар: С измененията се цели прецизиране на разпоредбите, с които е въведена Директива 2009/65/ЕО**
Държавите-членки могат да завишат това ограничение най-много до 20 %.		**Пълно** **РБ не се възползва от предложената опция**
2. Инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от ПКИПЦК, не може да надхвърлят общо 30 % от активите на ПКИПЦК.	**Чл. 48** (2) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Държавите-членки могат, когато дадено ПКИПЦК е придобило дялове на друго ПКИПЦК или други предприятия за колективно инвестиране, да предвидят, че не се изисква активите на тези ПКИПЦК или другите предприятия за колективно инвестиране да бъдат задължително комбинирани за целите на ограниченията, предвидени в член 52.		**РБ не се възползва от предложената опция**
3. Когато ПКИПЦК инвестира в дялове на други ПКИПЦК или дружества за колективно инвестиране, които се управляват пряко или по делегация от същото управляващо	**Чл. 48** (3) Когато колективна инвестиционна схема инвестира в дялове на друга колективна инвестиционна схема или предприятие за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация	**Пълно**

дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано от общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, това управляващо дружество или друго дружество не може да начислява такси за записване или за изплащане за инвестицията на ПКИПЦК в дяловете на тези други ПКИПЦК или дружества за колективно инвестиране.	от управляващото й дружество или друго дружество, с което управляващото й дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото й дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема. **ЗДКИСДПКИ** **§13.** В чл. 48 се правят следните изменения: 2. В ал. 3 думите „колективни инвестиционни схеми или предприятия“ се заменят с „колективни инвестиционни схеми или други предприятия“, а думите „такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема“ се заменят с „такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира“.	
ПКИПЦК, което инвестира значителна част от своите активи в други ПКИПЦК или други дружества за колективно инвестиране, оповестява в своя проспект максималното равнище на възнагражденията за управление, които могат да бъдат начислени едновременно на самото ПКИПЦК и на други ПКИПЦК или на други дружества за колективно инвестиране, в които то възнамерява да инвестира. То посочва в своя годишен доклад максималния процент на възнагражденията за управление, начислени както на равнище ПКИПЦК, така и на равнище на другото ПКИПЦК или друго дружество за колективно инвестиране, в които то инвестира.	**Чл. 48** (4) Колективната инвестиционна схема, инвестираща значителна част от своите активи в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, оповестява в своя проспект максималния размер на таксите за управление, които могат да бъдат събирани, както от самата колективна инвестиционна схема, така и от други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, в които тя възнамерява да инвестира. Информацията за максималния процент на начислените такси по изречение първо от инвестиращата колективна инвестиционна схема и другите предприятия, в които тя инвестира, се предоставя в годишния й финансов отчет.	**пълно**
Член 56 1. Инвестиционно дружество или управляващо дружество, действащо във връзка с всички взаимни фондове, които	**Чл. 49** (1) Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива	**пълно**

управлява и които попадат в обхвата на настоящата директива, не придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. До приемането на последващи мерки за координиране държавите-членки вземат предвид действащите правила, които определят принципа, посочен в първата алинея, в правото на другите държави-членки	акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§14.** В чл. 49 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1 се създава второ изречение: Значително влияние по смисъла на предходното изречение е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на двадесет или повече от двадесет на сто от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа."	
2. ПКИПЦК не може да придобива повече от: а) 10 % от акциите без право на глас на отделен емитент;	**Чл. 49** (2) Колективна инвестиционна схема не може да придобива повече от: 1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;	**пълно**
б) 10 % от дълговите ценни книжа на отделен емитент;	**Чл. 49** (2) Колективна инвестиционна схема не може да придобива повече от: 2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;	**пълно**
в) 25 % от дяловете на едно и също ПКИПЦК или друг вид дружество за колективно инвестиране за целите на член 1, параграф 2, букви а) и б); или	**Чл. 49** (2) Колективна инвестиционна схема не може да придобива повече от: 3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема, или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1, т. 1 и 2;	**пълно**
г) 10 % от инструментите на паричния пазар, емитирани от един и същ емитент.	**Чл. 49** (2) Колективна инвестиционна схема не може да придобива повече от: 4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.	**пълно**
Ограниченията, предвидени в букви б), в) и г), могат да не бъдат спазвани в момента на придобиването, ако в този момент брутната	**Чл. 49** (3) Ограниченията по ал. 2, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти колективната	**пълно**

сума на дълговите ценни книжа или на инструментите на паричния пазар, или нетната сума на емитираните ценни книжа не може да бъде изчислена.	инвестиционна схема не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа. (4) Ограниченията по ал. 2, т. 2 – 4 може да не се прилагат към момента на придобиване на посочените инструменти, в случаите когато към този момент колективната инвестиционна схема не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар, или нетната стойност на емитираните ценни книжа **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** §14. В чл. 49 се правят следните изменения: 2. В ал. 3 думата „стойност“ се заменя със „сума“.	
3. Държава-членка може да не прилага разпоредбите на параграфи 1 и 2 по отношение на: а) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка или от нейни органи на местна власт;		**РБ не се възползва от предложената опция**
б) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от трета държава;		**РБ не се възползва от предложената опция**
в) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от международна публична институция, в която членуват една или повече държави-членки;		**РБ не се възползва от предложената опция**
г) притежавани от ПКИПЦК акции на дружество, регистрирано в трета държава и инвестиращо активите си главно в ценни книжа на емитенти със седалище в същата държава, когато съгласно законодателството на тази държава такова притежание е единственият начин, по който ПКИПЦК може да инвестира в ценни книжа на местни емитенти; или		**РБ не се възползва от предложената опция**
д) акциите, притежавани от едно или повече инвестиционни дружества, от капитала на		**РБ не се възползва от**

дъщерни дружества, осъществяващи единствено дейностите по управление, консултиране или за предлагане в държавата, където е установено дъщерното предприятие, що се отнася до обратното закупуване на дяловете по искане на притежателите на дяловете, изключително от негово или от тяхно име.		**предложената опция**
Член 57 1. От ПКИПЦК не се изисква непременно да се съобразяват с ограниченията, предвидени в настоящата глава, при упражняването на правата на записване, отнасящи се до прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които са част от техните активи.	**Чл. 30** (1) Ограниченията по тази глава, не се прилагат, когато колективната инвестиционна схема упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от нейните активи.	**пълно**
Като се грижат за спазването на принципа на разпределяне на риска, държавите-членки могат да позволят на неотдавна получилите разрешение ПКИПЦК да се отклоняват от разпоредбите на членове 52—55 за период от шест месеца, следващ датата на тяхното разрешение.	**Чл. 50** (2) При спазване на принципа за разпределение на риска колективните инвестиционни схеми наскоро получили разрешение за извършване на дейност могат да не прилагат чл. 45 – чл. 48 в срок до 6 месеца от получаване на разрешението.	**пълно**
2. Ако посочените в параграф 1 ограничения не бъдат спазени по независещи от ПКИПЦК причини или в резултат от упражняването на право на записване, ПКИПЦК възприема като приоритетна цел на сделките си по продажба преодоляването на това положение, като взема предвид интересите на притежателите на дялове.	**Чл. 51** При нарушение на инвестиционните ограничения по тази глава по причини извън контрола на колективната инвестиционна схема, или в резултат на упражняване на права на записване, тя приоритетно чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове.	**пълно**
Член 58 1. Захранващо ПКИПЦК е ПКИПЦК или негово инвестиционно подразделение, което има одобрение да инвестира чрез дерогация от разпоредбите на член 1, параграф 2, буква а), членове 50, 52, 55 и член 56, параграф 2,	**Чл. 67** (1) Захранваща колективна инвестиционна схема е колективна инвестиционна схема, която е получила разрешение от комисията да инвестира, без да спазва разпоредбите на чл. 4, ал 1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3, най-малко 85 на сто от своите активи в дялове на друга колективна инвестиционна схема или неин	**пълно**

Deleted: 5

буква в) най-малко 85 % от своите активи в дялове на друго ПКИПЦК или негово инвестиционно подразделение („главно ПКИПЦК“).	инвестиционен подфонд, наричани по-нататък „главна колективна инвестиционна схема“.	
2. Захранващо ПКИПЦК може да държи до 15 % от своите активи в едно или няколко от следните: а) допълнителни ликвидни активи съгласно член 50, параграф 2, втора алинея;	**Чл. 67** (2) Захранваща колективна инвестиционна схема може да държи до 15 на сто от своите активи в един или няколко от следните активи: 1. допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4;	**пълно**
б) деривативни финансови инструменти, които могат да се използват само за целите на хеджирането, съгласно член 50, параграф 1, буква ж) и член 51, параграфи 2 и 3;	**Чл. 67** (2) Захранваща колективна инвестиционна схема може да държи до 15 на сто от своите активи в един или няколко от следните активи: 2. деривативни финансови инструменти, които могат да се използват само за целите на хеджиране на риска и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, чл. 42 и 43.	**пълно**
в) движимо и недвижимо имущество, необходимо за прякото упражняване на дейността, ако захранващото ПКИПЦК е инвестиционно дружество.	Захранващата колективна инвестиционна схема с произход от Република България не може да държи движимо или недвижимо имущество, защото инвестиционното дружество с произход от Република България се управлява задължително само от управляващото дружество.	**пълно** **В закона не се предвижда възможност инвестиционното дружество с произход от Република България да се управлява самостоятелно.**
За целите на спазването на член 51, параграф 3 захранващото ПКИПЦК изчислява глобалната рискова експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция съгласно буква б) от първата алинея или със: а) действителната рискова експозиция на деривативни финансови инструменти на главното ПКИПЦК пропорционално на размера на инвестицията на захранващото ПКИПЦК в главно ПКИПЦК; или	**Чл. 67** (3) За да гарантира, че общата експозиция, свързана с деривативните инструменти, в които колективна инвестиционна схема е инвестирала средствата си, не надхвърля общата нетна стойност на портфейла ѝ съгласно чл. 43, захранващата колективна инвестиционна схема изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция съгласно ал. 2, т. 1 с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на главната колективна инвестиционна схема пропорционално на размера на инвестицията си в главната колективна инвестиционна схема или с максималната обща експозиция на главната колективна инвестиционна схема към	**пълно**

	деривативни финансови инструменти, предвидена в устава, съответно в правилата ѝ, пропорционално на размера на инвестицията си в главната колективна инвестиционна схема.	
б) потенциалната максимална глобална експозиция на главно ПКИПЦК на деривативни финансови инструменти, предвидена във фондовите правила на главното ПКИПЦК или учредителните актове, пропорционално на размера на инвестицията на захранващото ПКИПЦК в главното ПКИПЦК.	**Чл. 67** (3) За да гарантира, че общата експозиция, свързана с деривативните инструменти, в които колективна инвестиционна схема е инвестирала средствата си, не надхвърля общата нетна стойност на портфейла ѝ съгласно чл. 43, захранващата колективна инвестиционна схема изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция съгласно ал. 2, т. 1 с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на главната колективна инвестиционна схема пропорционално на размера на инвестицията си в главната колективна инвестиционна схема или с максималната обща експозиция на главната колективна инвестиционна схема към деривативни финансови инструменти, предвидена в устава, съответно в правилата ѝ, пропорционално на размера на инвестицията си в главната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
3. Главно ПКИПЦК е ПКИПЦК или негово инвестиционно подразделение, което: а) има най-малко едно захранващо ПКИПЦК сред притежателите на негови дялове;	**Чл. 68** (1) Главна колективна инвестиционна схема е колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд, която едновременно: 1. има най-малко една захранваща колективна инвестиционна схема сред притежателите на нейните дялове;	**пълно**
б) само по себе си не е захранващо ПКИПЦК; и	**Чл. 68** (1) Главна колективна инвестиционна схема е колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд, която едновременно: 2. не представлява захранваща колективна инвестиционна схема;	**пълно**
в) не притежава дялове на захранващо ПКИПЦК.	**Чл. 68** (1) Главна колективна инвестиционна схема е колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд, която едновременно: 3. не притежава дялове на захранваща колективна инвестиционна схема.	**пълно**
4. За главно ПКИПЦК се прилагат следните дерогации: а) ако главно ПКИПЦК има най-малко две захранващи ПКИПЦК, притежаващи негови дялове, член 1, параграф 2, буква а) и член 3, буква б) не се прилагат, предоставяйки на	**Чл. 68** (2) За главната колективна инвестиционна схема се прилагат следните изключения: 1. ако главната колективна инвестиционна схема има най-малко две захранващи колективни инвестиционни схеми, притежаващи нейни дялове, разпоредбите на чл. 4, ал. 1, т. 1 и чл. 11, т. 1 по отношение на набирането на парични средства чрез публично	**пълно**

главното ПКИПЦК възможността да избере дали да привлича капитал от други инвеститори;	предлагане не се прилагат, като се дава възможност на главната колективна инвестиционна схема да избере дали да привлича капитал от други инвеститори;	
б) когато главно ПКИПЦК не привлича капитал публично в държавата-членка, различна от тази, в която е установено, но има само едно или повече захранващи ПКИПЦК в държавата-членка, глава XI и член 108, параграф 1, втора алинея не се прилагат.	**Чл. 68** (2) За главната колективна инвестиционна схема се прилагат следните изключения: 2. когато главната колективна инвестиционна схема не привлича капитал публично в друга държава членка, но има една или повече захранващи колективни инвестиционни схеми с произход от друга държава членка, раздел II на глава тринадесета не се прилага.	**пълно**
Член 59 1. Държавите-членки гарантират, че инвестицията от страна на захранващо ПКИПЦК в главно ПКИПЦК, която надхвърля ограничението, приложимо съгласно член 55, параграф 1 за инвестиции в други ПКИПЦК, подлежи на предварително одобрение от компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК.	**Чл. 69** (1) Комисията одобрява инвестицията на захранващата колективна инвестиционна схема в главна колективна инвестиционна схема с произход от Република България или от друга държава членка в производството по чл. 12. В случаите на преобразуване по чл. 79 на колективна инвестиционна схема в захранваща комисията предварително одобрява инвестицията на колективната инвестиционна схема в главната колективна инвестиционна схема с произход от Република България или от друга държава членка.	**пълно**
2. Захранващото ПКИПЦК се уведомява в срок 15 работни дни от представянето на пълен комплект документи дали неговата инвестиция в главното ПКИПЦК е била одобрена от компетентните органи или не.	**Чл. 69** (2) Комисията уведомява захранващата колективна инвестиционна схема в срок 15 работни дни от представянето на пълния комплект документи дали нейната инвестиция по ал. 1, изречение второ в главната колективна инвестиционна схема е одобрена или не.	**пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК дават одобрение, ако захранващото ПКИПЦК, неговият депозитар и неговият одитор, а също така и главното ПКИПЦК отговарят на изложените в настоящата глава изисквания. За тази цел захранващото ПКИПЦК предоставя на компетентните органи на държавата-членка по произход следните документи: а) фондовите правила или учредителните документи на захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК;	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна инвестиционна схема представя в комисията: 1. правилата или учредителните документи на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема;	**пълно**
б) проспекта и посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите на	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна	**пълно**

захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК;	инвестиционна схема представя в комисията: 2. проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема;	
в) споразумението между захранващото ПКИПЦК и главно ПКИПЦК или вътрешните правила за поведение по отношение на стопанска дейност, посочени в член 60, параграф 1;	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна инвестиционна схема представя в комисията: 3. споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема или вътрешните правила за извършване на дейност по чл. 71, ал. 3;	**пълно**
г) информацията, посочена в член 64, параграф 1, предназначена за притежателите на дялове, когато е приложимо;	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна инвестиционна схема представя в комисията: 4. когато е приложимо, информацията по чл. 79, предназначена за притежателите на дялове;	**пълно**
д) споразумението за обмен на информация между съответните им депозитари съгласно член 61, параграф 1, ако захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК имат различни депозитари; и	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна инвестиционна схема представя в комисията: 5. споразумение за обмен на информация между депозитарите на захранващата и главната колективна инвестиционна схема, в случаите когато те са различни, съгласно чл. 75;	**пълно**
е) споразумението за обмен на информация между съответните им одитори съгласно член 62, параграф 1, ако захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК имат различни одитори.	**Чл. 69** (3) За издаване на одобрение по ал. 1 захранващата колективна инвестиционна схема представя в комисията: 6. споразумение за обмен на информация между одиторите на захранващата и главната колективна инвестиционна схема, в случаите когато те са различни, съгласно чл. 77.	**пълно**
Когато захранващото ПКИПЦК е установено в държава-членка, различна от държавата-членка по произход на главното ПКИПЦК, захранващото ПКИПЦК също така предоставя атестация от компетентните органи на държавата-членка по произход на главното ПКИПЦК, че главното ПКИПЦК представлява ПКИПЦК или съответното му инвестиционно подразделение, което изпълнява условията, посочени в член 58, параграф 3, букви б) и в). Документите се предоставят от захранващото ПКИПЦК на официалния език или на един от официалните	**Чл. 69** (4) Комисията издава одобрение, ако захранващата колективна инвестиционна схема, депозитаря, нейният одитор, както и главната колективна инвестиционна схема отговарят на изискванията на тази глава, а когато главната колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава членка – когато тези лица отговарят на изискванията на раздел VIII от Директива 2009/65/ЕО. (5) Когато главната колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава членка, захранващата колективна инвестиционна схема предоставя на комисията атестация от компетентния орган на държавата членка по произход на главната колективна инвестиционна схема, че последната или съответният й	**Пълно**

езици на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК, или на език, одобрен от нейните компетентни органи.	инвестиционен подфонд са главна колективна инвестициона схема. (6) Документите по ал. 5 се предоставят от захранващата колективна инвестиционна схема на български език. **Чл. 70.** По искане на захранваща колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, възнамеряваща да инвестира в главна колективна инвестиционна схема с произход от Република България, комисията изготвя атестация до компетентния орган на държавата членка по произход на захранващата колективна инвестиционна схема, че главната колективна инвестиционна схема отговаря на условията по чл. 68, ал. 1, т. 2 и 3.	
Член 60 1. Държавите-членки изискват от главното ПКИПЦК да предостави на захранващото ПКИПЦК всички документи и цялата информация, които са необходими на последното да изпълни изискванията, установени в настоящата директива. За тази цел захранващото ПКИПЦК сключва споразумение с главното ПКИПЦК.	**Чл. 71** (1) Главната колективна инвестиционна схема предоставя на захранващата колективна инвестиционна схема всички документи и цялата информация, необходими на захранващата колективна инвестиционна схема за изпълнение на изискванията, установени в този закон или в актовете по прилагането му. Предоставянето на информацията се извършва съгласно споразумение между захранващата и главната колективна инвестиционна схема. (4) Съдържанието на споразумението по ал. 1, съответно на вътрешните правила по ал. 3 се определя с наредба.	**пълно**
Захранващото ПКИПЦК не инвестира над ограничението по член 55, параграф 1 в дялове на това главно ПКИПЦК до влизане в сила на посоченото в първа алинея споразумение. Това споразумение се предоставя безплатно при поискване на всички притежатели на дялове.	**Чл. 71** (2) Захранващата колективна инвестиционна схема няма право да инвестира над ограничението по чл. 48, ал. 1 в дялове на главна колективна инвестиционна схема преди влизане в сила на споразумението по ал. 1. При поискване споразумението се предоставя безплатно на български език на всички притежатели на дялове.	**пълно**
В случай че едно и също управляващо дружество управлява главното и захранващото ПКИПЦК, споразумението може да бъде заменено с вътрешни правила за поведение по отношение на стопанската дейност, гарантиращи спазването на изискванията, посочени в настоящия параграф.	**Чл. 71** (3) В случаите, когато главната и захранващата колективна инвестиционна схема се управляват от едно и също управляващо дружество, споразумението по ал. 1 може да бъде заменено с вътрешни правила за извършване на дейност, чрез които да се гарантира спазването на изискванията на ал. 1. (4) Съдържанието на споразумението по ал. 1, съответно на вътрешните правила по ал. 3 се определя с наредба.	**пълно**
2. Захранващото и главното ПКИПЦК вземат подходящи мерки, за да координират времето за изчисляване на нетната стойност на своите	**Чл. 72** (1) С цел предотвратяване на възможността за възникване на ценови арбитраж и избягване прилагането на стратегии с избор на	**пълно**

активи и за публикуване, с цел избягване избор на пазарния момент в своите дялове, предотвратявайки възможностите за арбитраж.	пазарния момент по отношение на дяловете захранващата и главната колективна инвестиционна схема вземат подходящи мерки за координиране на времето за изчисляване на нетната стойност на притежаваните от тях активи и за публикуването ѝ.	
3. Без да се засяга член 84, ако главното ПКИПЦК по своя инициатива или по искане на компетентните органи временно спре обратното изкупуване, откупуване или записване на своите дялове, всяко едно от съответните му захранващи ПКИПЦК е оправомощено, независимо от разпоредбите на член 84, параграф 2, да спре обратното изкупуване, откупуване или записване на своите дялове за същия период от време като главното ПКИПЦК.	**Чл. 72** (2) Захранващата колективна инвестиционна схема има право, независимо от разпоредбите на чл. 21 и 22, да спре емитирането или обратното изкупуване на своите дялове за същия период от време, за който главната колективна инвестиционна схема временно е спряла емитирането или обратното изкупуване на своите дялове.	**пълно**
4. При ликвидация на главното ПКИПЦК захранващото ПКИПЦК също се ликвидира, освен ако компетентните органи на неговата държава-членка по произход не одобрят: а) инвестицията на най-малко 85 % от активите на захранващото ПКИПЦК в дялове на друго главно ПКИПЦК; или	**Чл. 73** (1) Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира в случай на ликвидация на главната колективна инвестиционна схема, освен ако комисията одобри инвестиране на най-малко 85 на сто от активите на захранващата колективна инвестиционна схема в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на устава на захранващата колективна инвестиционна схема, съответно на нейните правила, за да може тя да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща. (3) Допълнителни изисквания към процедурата по ал. 1 се определят с наредба.	**пълно**
б) изменението на неговите фондови правила или учредителни документи, за да може захранващото ПКИПЦК да се преобразува в ПКИПЦК, което не е от типа захранващо ПКИПЦК.	**Чл. 73** (1) Захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира в случай на ликвидация на главната колективна инвестиционна схема, освен ако комисията одобри инвестиране на най-малко 85 на сто от активите на захранващата колективна инвестиционна схема в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на устава на захранващата колективна инвестиционна схема, съответно на нейните правила, за да може тя да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща. (3) Допълнителни изисквания към процедурата по ал. 1 се определят с наредба.	**пълно**

Без да се накърняват специфични национални разпоредби относно задължителната ликвидация, главно ПКИПЦК може да бъде ликвидирано не по-рано от три месеца, след като главното ПКИПЦК е уведомило всички свои притежатели на дялове и компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК относно обвързващото решение за ликвидация.	**Чл. 73** (3) Главната колективна инвестиционна схема може да бъде ликвидирана не по-рано от три месеца след уведомяване за решението за ликвидация на всички свои притежатели на дялове, а ако захранващата колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава членка и на компетентните органи на държавата членка по произход на захранващата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
5. При сливане на главно ПКИПЦК с друго ПКИПЦК или разделянето му на две или повече ПКИПЦК захранващото ПКИПЦК се ликвидира, освен ако компетентните органи на неговата държава-членка по произход не предоставят одобрение на захранващото ПКИПЦК: а) да продължи да бъде захранващо ПКИПЦК на главно ПКИПЦК или друго ПКИПЦК, възникнало в резултат от сливането или разделянето на главното ПКИПЦК;	**Чл. 74** (1) При преобразуване на главна колективна инвестиционна схема захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира, освен ако комисията издаде едно от следните одобрения на захранващата колективна инвестиционна схема: 1. да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на главната колективна инвестиционна схема или на друга колективна инвестиционна схема, възникнала в резултат на преобразуването на главната колективна инвестиционна схема; (4) Допълнителни изисквания към процедурата по ал. 1 се определят с наредба.	**пълно**
б) да инвестира най-малко 85 % от своите активи в дялове на друго главно ПКИПЦК, което не възниква в резултат на сливането или разделянето; или	**Чл. 74** (1) При преобразуване на главна колективна инвестиционна схема захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира, освен ако комисията издаде едно от следните одобрения на захранващата колективна инвестиционна схема: 2. да инвестира най-малко 85 на сто от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не е възникнала в резултат на преобразуването;	**пълно**
в) да изменени своите фондови правила или учредителни документи, за да може да се преобразува в ПКИПЦК, което не е захранващо ПКИПЦК.	**Чл. 74** (1) При преобразуване на главна колективна инвестиционна схема захранващата колективна инвестиционна схема се ликвидира, освен ако комисията издаде едно от следните одобрения на захранващата колективна инвестиционна схема: 3. да промени своя устав, съответно правилата, за да може да се преобразува в колективна инвестиционна схема, различна от захранваща колективна инвестиционна схема.	**пълно**

Сливането или разделянето на главно ПКИПЦК не поражда действие, ако главното ПКИПЦК не е предоставило на всички свои притежатели на дялове и на компетентните органи на държавите-членки по произход на неговите захранващи ПКИПЦК информацията, посочена или съпоставима на тази по член 43, не по-късно от 60 дни преди предложената дата на пораждане на действие.	**Чл. 74** (2) Преобразуването не поражда действие, ако главната колективна инвестиционна схема не е предоставила на всички свои притежатели на дялове и на компетентните органи на държавите членки по произход на захранващите ѝ колективни инвестиционни схеми информацията, посочена в чл. 151 или съпоставима с нея. Информацията по изречение първо се предоставя не по-късно от 60 дни преди датата, на която преобразуването поражда действие.	**пълно**
Преди пораждането на действие на сливането или разделянето на главно ПКИПЦК то дава възможност на захранващото ПКИПЦК да изкупи обратно или да откупи всички дялове в главното ПКИПЦК, освен ако компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК не са предоставили одобрение съгласно първа алинея, буква а).	**Чл. 74** (3) Ако комисията не е издала одобрение по ал. 1, т. 1, главната колективна инвестиционна схема е длъжна при поискване да изкупи обратно или да откупи всички дялове на захранващата колективна инвестиционна схема преди датата, на която преобразуването поражда действие.	**пълно**
6. Комисията може да приеме мерки по прилагане, определящи: а) съдържанието на споразумението или на вътрешните правила за поведение по отношение на стопанската дейност, посочени в параграф 1;		**не подлежи на транспониране**
б) кои от посочените в параграф 2 мерки се считат за подходящи; и		**не подлежи на транспониране**
в) процедурите за необходимото одобрение съгласно параграфи 4 и 5 в случай на ликвидация, сливане или разделяне на главното ПКИПЦК.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 61 1. Ако захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК имат различни депозитари, държавите-членки изискват от съответните	**Чл. 75** (1) В случаите, когато захранващата и главната колективна инвестиционна схема имат различни депозитари, те трябва да сключат споразумение за обмен на информация, което да	**Пълно**

депозитари да сключат споразумение за обмен на информация, за да се гарантира изпълнението на задълженията на двата депозитара.	гарантира изпълнението на задълженията им. Съдържанието на споразумението се определя с наредба.	
Захранващото ПКИПЦК не инвестира в дялове на главното ПКИПЦК до влизането в сила на такова споразумение.	**Чл. 75** (2) Захранващата колективна инвестиционна схема не може да инвестира в дялове на главната колективна инвестиционна схема до влизането в сила на споразумението по ал. 1.	**пълно**
Нито за депозитара на главното ПКИПЦК, нито за този на захранващо ПКИПЦК, когато спазват изискванията, установени в настоящата глава, не може да бъде счетено, че нарушават каквито и да било правила, ограничаващи оповестяване на информация или свързани със защита на данните, когато такива правила са предвидени в договор, закон, подзаконови или административни разпоредби. Такова спазване не поражда каквато и да било отговорност за такъв депозитар или за което и да било лице, което действа от негово име.	**Чл. 75** (3) За депозитарите на главната и захранващата колективна инвестиционна схема, спазващи разпоредбите, установени в този раздел, се смята, че не нарушават правила, ограничаващи оповестяването на информация или свързани със защита на данните, когато такива са предвидени в договор или друг закон. Спазването на разпоредбите на този раздел не поражда отговорност за депозитаря или за друго лице, действащо от негово име.	**Пълно**
Държавите-членки изискват от захранващото ПКИПЦК или, когато е приложимо, от управляващото дружество на захранващото ПКИПЦК да носи отговорност за съобщаването на депозитара на захранващото ПКИПЦК на всяка информация относно главното ПКИПЦК, която е необходима за цялостното изпълнение на задълженията на депозитара на захранващото ПКИПЦК.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 75** (4) Захранващата колективна инвестиционна схема, съответно управляващото я дружество носи отговорност за предоставянето на депозитаря на всяка информация относно главната колективна инвестиционна схема, която е необходима за цялостното изпълнение на задълженията на депозитаря.	**Пълно**
2. Депозитарът на главното ПКИПЦК уведомява незабавно компетентните органи на държавата-членка по произход на главното ПКИПЦК, захранващото ПКИПЦК или, където е приложимо, управляващото дружество и депозитара на захранващото ПКИПЦК относно установените от него нередности по отношение на главното ПКИПЦК, за които се счита, че оказват	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 76** Депозитарят на главна колективна инвестиционна схема уведомява незабавно комисията, захранващата колективна инвестиционна схема, съответно управляващото я дружество и депозитаря на захранващата колективна инвестиционна схема, относно установените от нея нередности по отношение на главната колективна инвестиционна схема, за които смята, че оказват отрицателно въздействие върху захранващата колективна	**Пълно**

отрицателно въздействие върху захранващото ПКИПЦК.	инвестиционна схема.	
3. Комисията може да приеме мерки по прилагане, допълнително уточняващи следното: а) подробностите, които трябва да бъдат включени в споразумението, посочено в параграф 1; и		**не подлежи на транспониране**
б) видовете нередности, посочени в параграф 2, за които се счита, че имат отрицателно влияние върху захранващото ПКИПЦК.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 62 1. Ако захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК имат различни одитори, държавите-членки изискват от съответните одитори да сключат споразумение за обмен на информация, за да се гарантира изпълнението на задълженията на двата одитора, включително мерките, взети в изпълнение на изискванията на параграф 2.	**Чл. 77** (1) В случаите, когато захранващата и главната колективна инвестиционна схема имат различни регистрирани одитори, тези одитори трябва да сключат споразумение за обмен на информация, за да гарантират изпълнението на задълженията си, включително мерките за изпълнение на изискванията на ал. 3 и 4. Съдържанието на споразумението се определя с наредба.	**пълно**
Захранващото ПКИПЦК не може да инвестира в дялове на главното ПКИПЦК до влизането в сила на такова споразумение.	**Чл. 77** (2) Захранващата колективна инвестиционна схема не може да инвестира в дялове на главната колективна инвестиционна схема до влизането в сила на споразумението по ал. 1.	**пълно**
2. В своя одиторски доклад одиторът на захранващото ПКИПЦК взема предвид одиторския доклад на главното ПКИПЦК. Ако отчетните години на захранващото и главното ПКИПЦК са различни, одиторът на главното ПКИПЦК съставя *ad hoc* доклад на датата на приключване на захранващото ПКИПЦК.	**Чл. 77** (3) В одиторския си доклад одиторът на захранващата колективна инвестиционна схема трябва да вземе предвид одиторския доклад на главната колективна инвестиционна схема. Когато финансовата година за захранващата колективна инвестиционна схема приключва по различно време от финансовата година за главната колективна инвестиционна схема, одиторът на главната колективна инвестиционна схема съставя доклад към датата на счетоводното приключване на захранващата колективна	**пълно**

	инвестиционна схема.	
По-специално одиторът на захранващото ПКИПЦК докладва за установените в одиторския доклад на главното ПКИПЦК нередности и за тяхното влияние върху захранващото ПКИПЦК.	**Чл. 77** (4) Одиторът на захранващата колективна инвестиционна схема включва в доклада си информация за установените в одиторския доклад на главната колективна инвестиционна схема нередности и за тяхното влияние върху дейността на захранващата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
3. Нито за одитора на главното ПКИПЦК, нито за този на захранващото ПКИПЦК, когато спазват изискванията, установени в настоящата глава, не може да бъде счетено, че нарушават каквито и да било правила, ограничаващи оповестяване на информация или свързани със защита на данните, когато такива правила са предвидени в договор, закон, подзаконови или административни разпоредби. Такова спазване не поражда каквато и да било отговорност за такъв одитор или за което и да било лице, което действа от негово име.	**Чл. 77** (5) Когато одиторите на главната и на захранващата колективна инвестиционна схема спазват изискванията на този раздел, се приема, че те не нарушават правила, ограничаващи оповестяването на информация, или правила, свързани със защита на данните, когато такива се съдържат в договор или в друг закон. При съобразяване с този раздел не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в друг закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.	**пълно**
4. Комисията може да приеме мерки по прилагане, определящи по-специално съдържанието на споразумението, посочено в параграф 1, първа алинея.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ѝ, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 63 1. Държавите-членки изискват, в допълнение към представеното в приложение I, списък A, в проспекта на захранващото ПКИПЦК да се включва и следната информация: а) декларация на захранващото ПКИПЦК, че то захранва определено главно ПКИПЦК в качеството си на захранващо ПКИПЦК, и при това инвестира постоянно 85 % или повече от активите си в дялове на това главно	**Чл. 78** Чл. 78. (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 1. информация, че колективната инвестиционна схема е захранваща за определена главна колективна инвестиционна схема и в качеството си на такава инвестира постоянно 85 на сто или повече от активите си в дялове на тази главна колективна инвестиционна схема;	**пълно**

ПКИПЦК;		
б) инвестиционната цел и политика, включително профил на риска и дали резултатите от дейността на захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК са идентични или в каква степен и поради каква причина те се различават, включително описание на инвестицията съгласно член 58, параграф 2;	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 2. инвестиционната цел и политика, включително информацията за рисковия профил, както и дали доходността на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема са идентични или ако не са, доколко се различават и поради какви причини, включително описание на инвестициите по чл. 67, ал. 2;	**пълно**
в) кратко описание на главното ПКИПЦК, неговите организационна структура, инвестиционна цел и политика, включително и профил на риска и указание за това, как може да бъде получен проспектът на главното ПКИПЦК;	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 3. кратко описание на главната колективна инвестиционна схема, нейната организационна структура, инвестиционна цел и политика, включително рисков профил и информация за начина на получаване на проспекта й;	**пълно**
г) резюме на споразумението между захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК или на вътрешните правила за осъществяване на стопанска дейност съгласно член 60, параграф 1;	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 4. кратко описание на споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема или на вътрешните правила за извършване на дейност по чл. 71, ал. 3;	**пълно**
д) начини за получаване на допълнителна информация от притежателите на дялове относно главното ПКИПЦК и споразумението между захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК, съгласно член 60, параграф 1;	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 5. начин на получаване на допълнителна информация от притежателите на дялове за главната колективна инвестиционна схема и споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема или на вътрешните правила за извършване на дейност по чл. 71, ал. 3;	**пълно**
е) описание на всички възнаграждения или възстановени разходи, платими от страна на захранващото ПКИПЦК във връзка с инвестицията му в главното ПКИПЦК, а също и агрегираните такси на захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК; и	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 6. описание на всички възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от захранващата колективна инвестиционна схема във връзка с инвестицията ѝ в главната колективна инвестиционна схема, както и общата стойност на таксите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема;	**пълно**

ж) описание на данъчните последици за захранващото ПКИПЦК в резултат на инвестицията в главното ПКИПЦК.	**Чл. 78** (1) Освен информация по чл. 54 проспектът на захранващата колективна инвестиционна схема съдържа: 7. описание на приложимото данъчно законодателство спрямо захранващата колективна инвестиционна схема във връзка с инвестицията ѝ в главната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
2. Освен представената в приложение I, списък Б информация годишният отчет на захранващото ПКИПЦК включва отчет на агрегираните такси на захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК.	**Чл. 78** (2) Освен съдържанието, определено съгласно чл. 60, ал. 2, годишният отчет на захранващата колективна инвестиционна схема включва и отчет за общата стойност на разходите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема. В годишния и 6-месечния отчет на захранващата колективна инвестиционна схема се посочва как могат да бъдат получени годишният и 6-месечният отчет на главната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Годишният и шестмесечните отчети на захранващото ПКИПЦК посочват как могат да бъдат получени годишният и шестмесечните отчети на главното ПКИПЦК.	**Чл. 78** (2) Освен съдържанието, определено съгласно чл. 60, ал. 2, годишният отчет на захранващата колективна инвестиционна схема включва и отчет за общата стойност на разходите на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема. В годишния и 6-месечния отчет на захранващата колективна инвестиционна схема се посочва как могат да бъдат получени годишният и 6-месечният отчет на главната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
3. В допълнение към предвидените в членове 74 и 82 изисквания захранващото ПКИПЦК изпраща на компетентните органи на своята държава-членка по произход проспекта и посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите, всяко изменение в тях, а също и годишния и шестмесечните отчети на главното ПКИПЦК.	**Чл. 78** (3) Захранващата колективна инвестиционна схема представя на комисията освен информация по чл. 56, ал. 1, чл. 58, ал. 2 и чл. 60, ал. 1 проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите и всяко изменение в тях, годишния и 6-месечния отчет на главната колективна инвестиционна схема, когато тя е с произход от друга държава членка.	**пълно**
4. Захранващото ПКИПЦК оповестява във всяко от съответните маркетингови съобщения, че то инвестира постоянно 85 % или повече от активите си в дялове на въпросното главно ПКИПЦК.	**Чл. 78** (4) Захранващата колективна инвестиционна схема трябва винаги да оповестява във всяко маркетингово съобщение, че инвестира постоянно 85 на сто или повече от активите си в дялове на главната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
5. Захранващото ПКИПЦК предоставя при поискване безплатно на инвеститорите	**Чл. 78** (5) Захранващата колективна инвестиционна схема предоставя на	**пълно**

хартиен екземпляр от проспекта, както и от годишния и от шестмесечния отчет на главното ПКИПЦК.	инвеститорите при поискване безплатно на хартиен носител от проспекта годишния и 6-месечния отчет на главната колективна инвестиционна схема.	
Член 64 1. Държавите-членки изискват от захранващо ПКИПЦК, което вече упражнява дейност като ПКИПЦК, включително и като захранващо ПКИПЦК на друго главно ПКИПЦК, да предостави на своите притежатели на дялове следната информация: а) декларация, според която компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК са одобрили инвестицията на захранващото ПКИПЦК в дялове на въпросното главно ПКИПЦК;	**Чл. 79** (1) Когато колективна инвестиционна схема възнамерява да започне да извършва дейност като захранваща колективна инвестиционна схема, както и в случай че захранваща колективна инвестиционна схема възнамерява да замени главната колективна схема, в която е инвестирала, тя трябва да представи на притежателите на дяловете си: 1. информация, че комисията е одобрила инвестицията на захранващата колективна инвестиционна схема в дялове на посочената главна колективна инвестиционна схема;	**пълно**
б) посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите по отношение на захранващото ПКИПЦК и на главното ПКИПЦК;	**Чл. 79** (1) Когато колективна инвестиционна схема възнамерява да започне да извършва дейност като захранваща колективна инвестиционна схема, както и в случай че захранваща колективна инвестиционна схема възнамерява да замени главната колективна схема, в която е инвестирала, тя трябва да представи на притежателите на дяловете си: 2. документа с ключова информация за инвеститорите по чл. 57 на захранващата и главната колективна инвестиционна схема;	**пълно**
в) датата, на която захранващото ПКИПЦК започва да инвестира в главното ПКИПЦК, или, ако то вече е инвестирало в него, датата, на която неговата инвестиция ще надхвърли ограничението, приложимо съгласно член 55, параграф 1; и	**Чл. 79** (1) Когато колективна инвестиционна схема възнамерява да започне да извършва дейност като захранваща колективна инвестиционна схема, както и в случай че захранваща колективна инвестиционна схема възнамерява да замени главната колективна схема, в която е инвестирала, тя трябва да представи на притежателите на дяловете си: 3. датата, на която захранващата колективна инвестиционна схема започва да инвестира в главната колективна инвестиционна схема, или ако тя вече е инвестирала в нея, датата, на която нейната инвестиция ще надхвърли ограничението по чл. 48, ал. 1	**пълно**
г) декларация, според която притежателите на дялове са оправомощени да изискват в рамките на 30 дни обратното изкупуване или откупуването на притежаваните от тях дялове,	**Чл. 79** (1) Когато колективна инвестиционна схема възнамерява да започне да извършва дейност като захранваща колективна инвестиционна схема, както и в случай че захранваща колективна	**пълно**

без никакви други такси освен задържаните от фонда за покриване на разходите във връзка със съкращаване на инвестициите; това право влиза в сила от момента на предоставяне на посочената в настоящия параграф информация от страна на захранващото ПКИПЦК.	инвестиционна схема възнамерява да замени главната колективна схема, в която е инвестирала, тя трябва да представи на притежателите на дяловете си: 4. информация, че притежателите на дялове имат право да изискват в срок 30 дни, считано от момента на предоставяне на информацията, обратно изкупуване на притежаваните от тях дялове без никакви други такси освен дължимите на колективната инвестиционна схема за обратно изкупуване.	
Тази информация се предоставя поне 30 дни преди датата, посочена в буква в), първа алинея.	**Чл. 79** (2) Информацията по ал. 1 се предоставя най-малко 30 дни преди датата по ал. 1, т. 3.	**пълно**
2. Ако захранващото ПКИПЦК е подало уведомление в съответствие с член 93, то информацията съгласно параграф 1 се представя на официалния или на един от официалните езици на държавата-членка, приемаща захранващото ПКИПЦК, или на одобрен от съответните компетентни органи език. Захранващото ПКИПЦК носи отговорност за извършване на превода. Този превод възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	**Чл. 80** (1) Когато захранващата колективна инвестиционна схема е подала до комисията уведомление по чл. 136, информацията по чл. 79 се представя на български език. Захранващата колективна инвестиционна схема носи отговорност за извършване на превода, който трябва да отразява точно и пълно съдържанието на оригинала.	**пълно**
3. Държавите-членки гарантират, че захранващото ПКИПЦК не инвестира в дялове на съответното главно ПКИПЦК, които надхвърлят ограничението, приложимо съгласно член 55, параграф 1, преди изтичането на срока от 30 дни, посочен в параграф 1, втора алинея.	**Чл. 80** (2) Захранващата колективна инвестиционна схема няма право да инвестира в дялове на главна колективна инвестиционна схема в нарушение на чл. 48, ал. 1 преди изтичането на срока по чл. 79, ал. 2.	**пълно**
4. Комисията може да приеме мерки за прилагане, определящи: а) формата и начина за представяне на информацията съгласно параграф 1; или		**не подлежи на транспониране**
б) в случаите когато захранващото ПКИПЦК прехвърля всички или част от своите активи в замяна на дялове на главното ПКИПЦК, процедурата за оценка и одит на въпросното участие и ролята на депозитара на захранващото ПКИПЦК в този процес.		**не подлежи на транспониране**

Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 65 1. Захранващото ПКИПЦК осъществява ефективен контрол върху дейността на главното ПКИПЦК. В процеса на изпълнение на това задължение захранващото ПКИПЦК може да разчита на получени от главното ПКИПЦК информация и документи или, когато е приложимо, от неговото управляващо дружество, депозитар и одитор, освен ако не съществува причина за съмнение относно тяхната точност.	**Чл. 81** (1) Захранващата колективна инвестиционна схема следи ефективно дейността на главната колективна инвестиционна схема. В изпълнение на това задължение захранващата колективна инвестиционна схема може да използва информация и документи, получени от главната инвестиционна схема, нейното управляващо дружество, депозитар и одитор, освен ако съществува причина за съмнение относно точността и верността им.	**Пълно**
2. Когато във връзка с инвестиция в дялове на главното ПКИПЦК е получена такса, комисиона или друга парична облага от захранващото ПКИПЦК, от неговото управляващо дружество или всяко едно лице, действащо от името на захранващото ПКИПЦК или на управляващото дружество на захранващото ПКИПЦК, таксата, комисионата или другата парична облага се внася в активите на захранващото ПКИПЦК.	**Чл. 81** (2) Когато във връзка с инвестиция в дялове на главната колективна инвестиционна схема е получена такса, комисиона или друга парична облага от захранващата колективна инвестиционна схема, от нейното управляващо дружество или от друго лице, действащо от името и за сметка на захранващата колективна инвестиционна схема или на управляващото ѝ дружество, таксата, комисионата или другата парична облага се внася в активите на захранващата колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Член 66 1. Главното ПКИПЦК съобщава незабавно на компетентните органи на своята държава-членка по произход идентичността на всяко захранващо ПКИПЦК, което инвестира в неговите дялове. Когато главното ПКИПЦК е установено в една държава-членка, а захранващото ПКИПЦК — в друга, компетентните органи на държавата-членка по произход на главното ПКИПЦК незабавно уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК относно	**Чл. 82** (1) Когато главната колективна инвестиционна схема е с произход от Република България, тя уведомява незабавно комисията за всяка захранваща колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, инвестираща в нейните дялове. (2) В случаите по ал. 1 комисията незабавно уведомява компетентните органи на държавата членка по произход на захранващата колективна инвестиционна схема.	**пълно**

инвестицията.		
2. Главното ПКИПЦК не начислява такси за записване или за изплащане при инвестиция на захранващото ПКИПЦК в негови дялове или при изтегляне на съответната инвестиция.	**Чл. 83** (1) Главната колективна инвестиционна схема не начислява такси на захранващата колективна инвестиционна схема за емитиране или обратно изкупуване на дяловете им.	**пълно**
3. Главното ПКИПЦК своевременно осигурява достъп на захранващото ПКИПЦК или, когато е приложимо, на неговото управляващо дружество, на компетентните органи, депозитара и одитора на захранващото ПКИПЦК до цялата информация, която се изисква съгласно настоящата директива, друг законодателен акт на Общността, приложимото национално законодателство, фондовите правила или учредителните документи.	**Чл. 83** (2) Главната колективна инвестиционна схема своевременно осигурява достъп на захранващата колективна инвестиционна схема или на нейното управляващо дружество, на комисията или на съответния компетентен орган, когато захранващата колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава членка, на депозитаря и одитора на захранващата колективна инвестиционна схема до цялата информация, която се изисква съгласно приложимото законодателство, правилата на фонда или учредителните документи.	**Пълно**
Член 67 1. Ако захранващото ПКИПЦК и главното ПКИПЦК са установени в една и съща държава-членка, компетентните органи незабавно уведомяват захранващото ПКИПЦК относно всяко едно решение, мярка, наблюдение, което противоречи на представените в настоящата глава условия, или относно докладвана съгласно член 106, параграф 1 информация във връзка с главното ПКИПЦК или, когато е приложимо, неговото управляващо дружество, депозитар или одитор.	**Чл. 84** (1) Когато захранващата колективна инвестиционна схема и главната колективна инвестиционна схема са с произход от Република България, комисията незабавно уведомява захранващата колективна инвестиционна схема или нейното управляващо дружество за всяко решение, мярка, констатирано противоречие или несъответствие с изискванията на тази глава и за всяка получена информация по чл. 61, ал. 1 и 2 по отношение на главната колективна инвестиционна схема, нейното управляващо дружество, депозитар или одитор.	**Пълно**
2. Ако главното ПКИПЦК е установено в една държава-членка, а захранващото ПКИПЦК — в друга, компетентните органи на държавата-членка по произход на главното ПКИПЦК незабавно уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК относно всяко едно решение, мярка, наблюдение за неспазване на предвидените в тази глава условия или относно докладвана съгласно член 106,	**Чл. 84** (2) В случаите по ал. 1, когато захранващата колективна инвестиционна схема е с произход от друга държава членка, комисията уведомява съответния компетентен орган. **Чл. 85** Когато захранващата колективна инвестиционна схема е с произход от Република България и комисията получи уведомление от компетентните органи на държавата членка по произход на главната колективна инвестиционна схема относно решение, мярка или констатация за противоречие или несъответствие с	**Пълно**

параграф 1 информация във връзка с главното ПКИПЦК или, когато е приложимо, неговото управляващо дружество, депозитар или одитор. Компетентните органи на държавата-членка по произход на захранващото ПКИПЦК незабавно уведомяват захранващото ПКИПЦК.	изискванията на чл. 58 – 67 от Директива 2009/65/ЕО или относно докладвана съгласно чл. 106, параграф 1 от Директива 2009/65/ЕО информация във връзка с главната колективна инвестиционна схема, нейния депозитар, одитор или управляващо дружество, комисията уведомява незабавно захранващата колективна инвестиционна схема за постъпилата информация.	
Член 68 1. Инвестиционно дружество и управляващо дружество, за всеки от взаимните фондове, които то управлява, публикува следното: а) проспект;	**Чл. 53** (1) Публично предлагане на дялове на колективната инвестиционна схема се допуска, ако бъде публикуван проспект по начина и със съдържанието, установени в този закон и в актовете по прилагането му.	**пълно**
б) годишен отчет за всяка финансова година; и	**Чл. 60** (1) Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд са длъжни да представят на комисията: 1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година; **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 17.** В чл. 60, ал. 1 т. 1 накрая се поставя запетая и се добавя „изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти“.	**пълно**
в) шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година.	**Чл. 60** (1) Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд са длъжни да представят на комисията: 2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;	**пълно**
2. Годишните и шестмесечните отчети се публикуват в следните срокове, считано от края на съответния отчетен период, както следва: а) за годишния отчет — четири месеца; или	**Чл. 60** (1) Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд са длъжни да представят на комисията: 1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;	**пълно**
б) за шестмесечния отчет — два месеца	**Чл. 60** (1) Инвестиционното дружество и управляващото дружество на договорния фонд са длъжни да представят на комисията: 2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;	**пълно**
Член 69	**Чл. 54**	**пълно**

1. Проспектът съдържа информацията, необходима, за да могат инвеститорите да направят информирана преценка за инвестицията, която им е предложена, и по-специално свързаните с нея рискове.	(1) Проспектът съдържа информацията, необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в това число и на рисковете, свързани с нея.	
Проспектът съдържа ясно и лесно за възприемане описание на профила на риска на фонда, независимо от инструментите, в които инвестира.	**Чл. 54** (1) ..... Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на колективната инвестиционна схема, представена по ясен и лесно разбираем начин, независимо от инструментите в които инвестира.	**пълно**
2. Проспектът съдържа поне информацията, предвидена в приложение I, списък А, доколкото тези сведения не фигурират вече във фондовите правила или учредителните документи, приложени към проспекта в съответствие с член 71, параграф 1.	**Чл. 54** (8) Минималните изисквания към съдържанието на проспекта се определят с наредба.	**Пълно** **Коментар: Със ЗДКИСДПКИ се преномерират препратките или номерацията на разпоредбите.**
3. Годишният отчет съдържа баланс или отчет на активите и пасивите, подробен отчет за приходите и разходите за финансовата година, доклад за дейността през финансовата година и другата информация, предвидена в приложение I, списък Б, както и всякаква значима информация, позволяваща на инвеститорите да направят информирана преценка относно развитието на дейността на ПКИПЦК и неговите резултати.	**Чл. 60** (2) Изискванията относно съдържанието на информацията по ал. 1, редът, сроковете и начинът за представянето ѝ на комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят с наредба.	**Пълно**
4. Шестмесечният отчет включва поне информацията от приложение I, списък Б, раздели I—IV. Когато ПКИПЦК са платили или предложили да платят временен дивидент, данните трябва да посочват резултата след данъка за съответните шест месеца и временните изплатени или предложени дивиденти.	**Чл. 60** (2) Изискванията относно съдържанието на информацията по ал. 1, редът, сроковете и начинът за представянето ѝ на комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят с наредба.	**пълно**
Член 70 1. Проспектът посочва категориите активи, в които на дадено ПКИПЦК е разрешено да инвестира. Той посочва дали операциите с	**Чл. 54** (3) Проспектът съдържа информация за категориите активи, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съответно особеностите по отношение на инвестициите на всеки	**Пълно**

деривативни финансови инструменти са разрешени, като в този случай се уточнява по достатъчно ясен начин дали тези операции могат да бъдат осъществявани за целите на хеджирането или с оглед осъществяването на инвестиционните цели, както и възможните отражения от използването на деривативни финансови инструменти върху профила на риска.	инвестиционен подфонд, ако колективната инвестиционна схема се състои от отделни инвестиционни подфондове, включително: 1. дали има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема; дали тези сделки могат да бъдат извършвани с цел хеджиране на рискове или с цел постигане инвестиционните цели на колективната инвестиционна схема; 2. възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на колективната инвестиционна схема.	
2. Когато ПКИПЦК инвестира основно в някоя от категориите активи, определени в член 50, различни от прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, или когато ПКИПЦК възпроизвежда индекс на акции или на дългови ценни книжа в съответствие с член 53, то неговият проспект и, когато е необходимо, маркетинговите му съобщения включват достатъчно видима бележка, привличаща вниманието върху неговата инвестиционна политика.	**Чл. 54** (4) Когато колективната инвестиционна схема инвестира основно в категории активи, различни от прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, или възпроизвежда индекс, съставен от акции или облигации, в съответствие с чл. 46, проспектът и маркетинговите съобщения съдържат изрично посочване на това обстоятелство, по начин привличащ вниманието на инвеститора.	**Пълно**
3. Когато нетната стойност на активите на дадено ПКИПЦК е в състояние да бъде по-нестабилна заради състава на неговия портфейл или техниките на управление на портфейла, които могат да бъдат използвани, проспектът и, когато е подходящо, маркетинговите съобщения включват достатъчно видима бележка, привличаща вниманието върху тази характеристика на ПКИПЦК.	**Чл. 54** (5) В случай, че нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема е възможно да бъде подложена на колебания поради състава или техниките за управление на портфейла им, проспектът и маркетинговите съобщения съдържат изрично посочване на това обстоятелство, по начин привличащ вниманието на инвеститора.	**пълно**
4. По искане на инвеститор управляващото дружество предоставя и допълнителна информация за количествените ограничения, прилагащи се за управлението на риска на ПКИПЦК, за избраните методи за спазването на тези ограничения и за последното развитие на рисковете и рентабилността на основните категории инструменти.	**Чл. 54** (6) Управляващото дружество, по искане на инвеститорите, предоставя и допълнителна информация за количествените ограничения, прилагани при управлението на риска на колективната инвестиционна схема, за избраните методи за спазване на тези ограничения и за последните промени на рисковете и рентабилността на основните категории инструменти.	**Пълно**

	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 15.** В чл. 54 се правят следните изменения и допълнения: 1. Създава се нова ал. 10: „(10) Проспектът на колективна инвестиционна схема, която има различни класове дялове, съдържа описание на характеристиките, които са специфични за всеки клас с ясно посочване на разликите между отделните класове.“; 2. Досегашната ал. 10 става ал. 11.	
Член 71 1. Фондовите правила или учредителните документи на инвестиционното дружество са неразделна част от проспекта и се прилагат към него.	**Чл. 55** Уставът, съответно правилата на колективната инвестиционна схема са не-разделна част от проспекта и се прилагат към него. Те не се прилагат към проспекта, в случай че на инвеститорите е предоставена информация за мястото, където същите са достъпни във всяка държава членка, където дяловете на колективната инвестиционна схема се предлагат или по тяхно искане могат да им бъдат изпратени.	**пълно**
2. За документите, посочени в параграф 1, не се изисква да бъдат приложени към проспекта, при условие че инвеститорът бъде информиран, че по негово искане тези документи ще му бъдат изпратени или ако е информиран за мястото, където може да ги прегледа, във всяка държава-членка, в която дяловете са предлагани.	**Чл. 55** Уставът, съответно правилата на колективната инвестиционна схема са не-разделна част от проспекта и се прилагат към него. Те не се прилагат към проспекта, в случай че на инвеститорите е предоставена информация за мястото, където същите са достъпни във всяка държава членка, където дяловете на колективната инвестиционна схема се предлагат или по тяхно искане могат да им бъдат изпратени.	**пълно**
Член 72 Съществените елементи на проспектите биват непрекъснато актуализирани.	**Чл. 56** (1) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на колективната инвестиционна схема, в 14-дневен срок проспектът се актуализира и се представя в комисията. (2) При установяване на непълноти и несъответствия в представения актуализиран проспект, заместник-председателят определя достатъчен срок за отстраняването им по реда на чл. **265**	**пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 16.** В чл. 56, ал. 2 думите „въз основа на предложение на заместник-председателя комисията“ се заменят със „заместник-председателят“, а думата „тя“ се заменя с „той“.	
Член 73 Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, се проверява и заверява от едно или повече лица, имащи право по закон	**Чл. 60** (4) Годишният финансов отчет на колективната инвестиционна схема се заверява от регистриран одитор. (5) Резултатите от извършената от одитора проверка на	**пълно**

да одитират счетоводни документи в съответствие с Директива 2006/43/ЕО. Докладът на одитора заедно с евентуалните резерви се отпечатва без съкращения в годишния отчет.	годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад, който е част от годишния финансов отчет.	
Член 74 ПКИПЦК изпращат на компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК своите проспекти и всяко изменение, внесено в тях, както и своя годишен и шестмесечен отчет. ПКИПЦК предоставят тази документация при поискване на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**Чл. 66** Комисията може да поиска от колективна инвестиционна схема с произход от друга държава-членка и която има сключен договор за управление с управляващо дружество с произход от Република България, проспектите и всяко изменение внесено в тях, както и годишния и шестмесечен отчет на тази колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Член 75 1. Проспектът и последните публикувани годишни и шестмесечни отчети се предоставят безплатно на инвеститорите при поискване.	**Чл. 62** Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и шестмесечен отчет на управлявана от него колективна инвестиционна схема.	**пълно**
2. Проспектът може да бъде предоставен на траен носител или на интернет страница. При поискване на инвеститорите безплатно се предоставя хартиен екземпляр.	**Чл. 63** (1) Проспектът и документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на управляващото и инвестиционното дружество. При поискване на инвеститорите, управляващото дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.	**пълно**
3. Годишните и шестмесечните отчети са на разположение на инвеститорите във вид, определен в проспектите и в ключовата информация за инвеститорите, посочена в член 78. При поискване на инвеститорите безплатно се предоставя хартиен екземпляр от годишния и от шестмесечния отчет.	**Чл. 63** (3) Годишните и шестмесечни отчети се предоставят на инвеститорите по начин определен в проспекта и в документа с ключовата информация за инвеститорите. При поискване, на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.	**пълно**
4. Комисията може да приема мерки за прилагане, определящи специфичните условия, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет		**не подлежи на транспониране**

страница, която не представлява траен носител.		
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 76 ПКИПЦК публикува по подходящ начин емисионната и продажната цена, и цената на обратно изкупуване или откупуване на своите дялове при всяка тяхна емисия, продажба, обратно изкупуване или откупуване, както и най-малко два пъти месечно.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 64** (1) Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема обявява в комисията и публикува по подходящ начин определен в проспекта емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете й при всяко определяне, до края на работния ден следващ деня на тяхното изчисление. (2) Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема обявява в комисията обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете й, два пъти месечно - за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца. Задължението се изпълнява в срок от три работни дни, считано от края на съответния отчетен период. Формата и съдържанието на информацията относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема се определят с наредба.	**Пълно**
Компетентните органи могат обаче да разрешат на ПКИПЦК да публикува тази информация веднъж месечно, при условие че тази дерогация не засяга интересите на притежателите на дялове.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Член 77 Всички маркетингови съобщения до инвеститорите са ясно идентифицируеми като такива. Те са точни, ясни и неподвеждащи. По-специално всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове от ПКИПЦК, което съдържа специална информация за ПКИПЦК, не съдържа твърдения, които противоречат или намаляват значението на информацията,	**Чл. 65** (1) Всички маркетингови съобщения до инвеститорите следва да са ясно идентифицирани като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на колективната инвестиционна схема, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в проспекта и в документа с ключовата информация.	**пълно**

която се съдържа в проспекта и в посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите. То информира за съществуването на проспекта и наличието на посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите. То уточнява къде и на какъв език тази информация или документи могат да бъдат получени от инвеститорите или от потенциалните инвеститори, или как същите могат да получат достъп до тях.	(2) Всички маркетингови съобщения, във връзка с предлагането на дялове на колективната инвестиционна схема, съдържат: 1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът и документът с ключовата информация или където същите са достъпни за публиката;	
Член 78 1. Държавите-членки изискват от инвестиционните дружества и от управляващите дружества съответно за всеки един от взаимните фондове, които те управляват, да изготвят кратък документ, съдържащ ключова информация за инвеститорите. Този документ се нарича „ключова информация за инвеститорите“ в настоящата директива. Думите „ключова информация за инвеститорите“ се посочват ясно в този документ на един от езиците, посочени в член 94, параграф 1, буква б).	**Чл. 57** (1) Към проспекта на колективната инвестиционна схема се прилага документ с ключовата информация за инвеститорите. Ако колективната инвестиционна схема се състои от отделни подфондове, за всеки подфонд се изготвя отделен документ с ключова информация за инвеститорите.	**Пълно**
2. Ключовата информация за инвеститорите включва подходяща информация за основните характеристики на съответното ПКИПЦК, която се предоставя на инвеститорите, така че да могат да разберат по подходящ начин характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.	**Чл. 57** (2) Ключовата информация за инвеститорите представя основните характеристики на съответната колективната инвестиционна схема, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.	**Пълно**
3. Ключовата информация за инвеститорите предоставя информация относно следните съществени елементи по отношение на съответното ПКИПЦК: а) данни за ПКИПЦК;	**Чл. 57** (3) Ключовата информация за инвеститорите съдържа следните съществени елементи: 1. Данни за колективната инвестиционна схема;	**пълно**
б) кратко описание на неговите инвестиционни цели и инвестиционна	**Чл. 57** (3) Ключовата информация за инвеститорите съдържа следните	**пълно**

политика;	съществени елементи: 2. Кратко описание на инвестиционните цели и инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема;	
в) историческо представяне на резултатите от дейността или, когато е релевантно, сценарии за резултатите от дейността;	**Чл. 57** (3) Ключовата информация за инвеститорите съдържа следните съществени елементи: 3. Историческо представяне на резултатите от дейността или прогнози за очакваните резултати от дейността, когато е приложимо;	**пълно**
г) разходи и допълнителни разноски; и	**Чл. 57** (3) Ключовата информация за инвеститорите съдържа следните съществени елементи: 4. Разходи и такси;	**пълно**
д) профил на риска и на възвръщаемостта на инвестицията, включващ подходящи указания и предупреждения във връзка с рисковете, свързани с инвестиции в съответното ПКИПЦК.	**Чл. 57** (3) Ключовата информация за инвеститорите съдържа следните съществени елементи: 5. Рисков профил и възвръщаемост на инвестицията, включващи предупреждения във връзка с рисковете, свързани с инвестиции в съответната колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Тези съществени елементи трябва да бъдат разбираеми за инвеститора без каквито и да е други референтни документи.	**Чл. 57** (4) Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) № 583/2010“.	**пълно**
4. Ключовата информация за инвеститорите ясно определя къде и как да се получи допълнителна информация относно предложената инвестиция, включваща, но не и ограничаваща се до това къде и как безплатно и по всяко време могат да се получат при поискване проспектът, годишният и шестмесечният отчет, както и езиците, на които тази информация е на разположение за инвеститорите.	**Чл. 57** (5) Ключовата информация за инвеститорите ясно определя къде и как може да бъде получена допълнителна информация относно предложената инвестиция, включително и за мястото и времето за получаване при поискване на проспекта, годишния и шестмесечния отчети, както и езикът, на който тази информация е предоставена на разположение на инвеститорите.	**пълно**

5. Ключовата информация за инвеститорите е написана кратко и на нетехнически език. Тя се изготвя в общ формат, който да позволява сравнения, и се представя по начин, който е вероятно да бъде разбираем за инвеститорите на дребно.	**Чл. 57** (7) Ключовата информация за инвеститорите следва да е представена кратко и без използване на специализирана терминология. Документът с ключовата информация за инвеститорите се изготвя в общ формат, който позволява сравнения, и се представя по начин, разбираем за инвеститорите на дребно, без необходимостта от ползване на други референтни документи.	**Пълно**
6. Ключовата информация за инвеститорите се използва без промени или допълнения, освен превода, във всички държави-членки, в които ПКИПЦК е подало уведомление за предлагане на дяловите си единици съгласно член 93.	**Чл. 57** (8) Ключовата информация за инвеститорите се използва без промени или допълнения във всички държави-членки, в които колективната инвестиционна схема предлага дяловете си.	**Пълно**
7. Комисията приема мерки за прилагане, определящи следното: а) подробното и изчерпателно съдържание на ключовата информация за инвеститорите съгласно параграфи 2, 3 и 4;		**не подлежи на транспониране**
б) подробното и изчерпателно съдържание на предоставяната ключова информация за инвеститорите в следните случаи: i) при ПКИПЦК, имащи различни инвестиционни подразделения — ключовата информация за инвеститорите, записващи дялове на определено инвестиционно подразделение, съдържаща възможностите за преминаване от едно инвестиционно подразделение в друго и свързаните с това разходи;		**не подлежи на транспониране**
ii) при ПКИПЦК, предлагащи различен клас акции — ключовата информация за инвеститорите, записали определен клас акции;		**не подлежи на транспониране**
iii) при фондове, част от фондови структури — ключовата информация за инвеститорите, записващи дялове на ПКИПЦК, което от своя страна инвестира в ПКИПЦК или друго предприятие за		**не подлежи на транспониране**

колективно инвестиране съгласно член 50, параграф 1, буква д);		
iv) при структури от типа главно—захранващи предприятия — ключовата информация за инвеститорите, записващи дялове на захранващото ПКИПЦК; и		**не подлежи на транспониране**
v) при структурни ПКИПЦК с капиталова защита и други подобни ПКИПЦК — ключовата информация за инвеститорите, свързана със специални характеристики на такива ПКИПЦК; и		**не подлежи на транспониране**
в) специфичните подробности относно формата и представянето на предоставяната ключова информация за инвеститорите съгласно параграф 5.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи на настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 79 1. Ключовата информация за инвеститорите представлява преддоговорна информация. Тя е коректна, ясна и неподвеждаща. Тя е съгласувана със съответните части на проспекта.	**Чл. 57** (9) Ключовата информация за инвеститорите представлява преддоговорна информация, която е вярна, ясна и неподвеждаща и кореспондира със съответните части на проспекта.	**Пълно**
2. Държавите-членки гарантират, че само въз основа на ключовата информация за инвеститорите, включително и всеки неин превод, не може да възникне гражданскоправна отговорност, освен ако тя е подвеждаща, неточна или противоречи на съответните части от проспекта. Ключовата информация за инвеститорите съдържа ясно предупреждение в това отношение.	**Чл. 57** (10) Ключовата информация за инвеститорите следва да съдържа ясно предупреждение, че само въз основа на нея не може да възникне гражданскоправна отговорност, освен ако информацията е подвеждаща, неточна или противоречи на съответните части от проспекта.	**Пълно**
Член 80 1. Държавите-членки изискват от инвестиционните дружества и от управляващите дружества за всеки един от	**Чл. 59** (1) Управляващото дружество, колективната инвестиционна схема и всяко друго лице, действащо от нейно име и за нейна сметка, които предлагат дяловете на колективната инвестиционна	**пълно**

управляваните от тях взаимни фондове, които търгуват ПКИПЦК пряко или чрез друго физическо или юридическо лице, което действа от тяхно име и при пълна и безусловна отговорност, да предоставят на инвеститорите ключовата информация за инвеститорите относно съответното ПКИПЦК в разумен срок преди предложеното от тях записване на дялове на съответното ПКИПЦК.	схема, предоставят безплатно документа с ключовата информация за инвеститорите на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.	
2. Държавите-членки изискват от инвестиционните дружества и от управляващите дружества за всеки един от управляваните от тях взаимни фондове, които не търгуват ПКИПЦК пряко или чрез друго физическо или юридическо лице, което действа от тяхно име при пълна и безусловна отговорност спрямо инвеститорите, да предоставят ключовата информация за инвеститорите на производителите и посредниците, продаващи на или консултиращи инвеститорите, относно потенциалните инвестиции в такова ПКИПЦК или в продукти, включващи рискова експозиция в такова ПКИПЦК, по искане от тяхна страна. Държавите-членки изискват от посредниците, продаващи на или консултиращи инвеститори относно потенциалните инвестиции в ПКИПЦК, да предоставят ключовата информация за инвеститорите на своите клиенти или потенциални клиенти.	**Чл. 59** (2) Когато управляващото дружество, съответно колективната инвестиционна схема не предлагат дяловете на колективната инвестиционна схема директно или чрез друго лице, на което са делегирани функции и действия по реда на чл.106, управляващото дружество, съответно колективната инвестиционна схема следва да предоставя при поискване ключовата информация за инвеститорите на лица, които предлагат продукт, базиран на инвестиция в дялове на колективната инвестиционна схема или консултират инвеститорите във връзка с такъв продукт. (3) Лица, които предлагат продукт, базиран на инвестиция в дялове на колективната инвестиционна схема или консултират инвеститорите във връзка с такъв продукт, предоставят ключовата информация за инвеститорите на своите клиенти.	**пълно**
3. Ключовата информация за инвеститорите се предоставя безплатно на инвеститорите.	**Чл. 59** (1) Управляващото дружество, колективната инвестиционна схема и всяко друго лице, действащо от нейно име и за нейна сметка, които предлагат дяловете на колективната инвестиционна схема, предоставят безплатно документа с ключовата информация за инвеститорите на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.	**пълно**

	(2) Когато управляващото дружество, колективната инвестиционна схема и всяко друго лице, действащо от нейно име и за нейна сметка, използват услугите на посредници и/ или консултанти, предлагащи дяловете на колективната инвестиционна схема, тези посредници и/ или консултанти предоставят безплатно документа с ключовата информация за инвеститорите на всяко лице, което записва дялове.	
Член 81 1. Държавите-членки позволяват на инвестиционните дружества и на управляващите дружества за всеки един от управляваните от тях взаимни фондове да предоставят ключовата информация за инвеститорите на траен носител или интернет страница. При поискване на инвеститорите безплатно се предоставя хартиен екземпляр.	**Чл. 63** (1) Проспектът и документът с ключовата информация могат да бъдат предоставени на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на управляващото и инвестиционното дружество. При поискване на инвеститорите, управляващото дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.	**пълно**
Освен това актуална версия на ключовата информация за инвеститорите се предоставя на разположение на интернет страницата на инвестиционното или управляващото дружество.	**Чл. 58** (3) Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на управляващото и на инвестиционното дружество.	**пълно**
2. Комисията може да приема мерки за прилагане, определящи специфичните условия, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница, която не представлява траен носител.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи от настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 82 1. ПКИПЦК изпраща на компетентните органи на своята държава-членка по произход ключовата информация за инвеститорите и всяко нейно изменение.	**Чл. 58** (2) Актуализираният документ с ключовата информация за инвеститорите се представя на комисията и инвеститорите, съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 583/2010.	**пълно**
2. Съществените елементи на ключовата	**Чл. 58**	**пълно**

информация за инвеститорите се актуализират.	(1) Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на комисията и инвеститорите.	
Член 83 1. Заемни средства не могат да бъдат ползвани от следните субекти: а) инвестиционно дружество;	**Чл. 27** (6) Колективната инвестиционна схема не може да ползва заеми освен в случаите по ал. 2 и 3.	**пълно**
б) управляващо дружество или депозитар, действащи от името на взаимен фонд.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 27** (1) Инвестиционното дружество, управляващото дружество и **депозитаря**, когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема не могат да ползват заеми, освен в случаите по ал. 2.	**Пълно**
Все пак ПКИПЦК могат да придобиват чуждестранна валута посредством заем „back-to-back“.	**Чл. 27** (2) Колективната инвестиционна схема може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия определени в наредба.	**пълно**
2. Чрез дерогация от параграф 1 държава-членка може да дава разрешение на ПКИПЦК за ползване на заемни средства, при условие че заемните средства: а) се ползват временно и представляват: — за инвестиционно дружество — не повече от 10 % от неговите активи, или — за взаимен фонд — не повече от 10 % от стойността на фонда; б) се ползват за придобиване на недвижимо имущество, необходимо за прякото провеждане на стопанската дейност, и в случая за инвестиционно дружество представляват не повече от 10 % от неговите активи. Когато на ПКИПЦК е разрешено да ползва заемни средства по букви а) и б), такива заемни средства не може общо да превишават 15 % от неговите активи.	**Чл. 27** (3) Заместник-председателят, може да разреши на колективната инвестиционна схема да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите ѝ, ако едновременно са изпълнени следните условия: 1. заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на схемата. 2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор. (4) Заместник-председателят издава или отказва да издаде разрешението по ал. 3 по реда на чл. 18, ал. 2 - 6.	**пълно**

Член 84 1. ПКИПЦК изкупува обратно или откупува дяловите си единици по искане на всеки притежател на дял.	**Чл. 21** (1) Колективната инвестиционна схема е задължена постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, и по искане на притежателите на дялове да ги изкупува по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условия и по ред, определени в този закон, в актовете по прилагането му и в устава, съответно правилата на договорния фонд, освен в случая по чл. 22, ал. 1, 3 и 5.	**пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 9.В чл. 21 се правят следните допълнения: 1. В ал. 8 накрая се добавя „по ред, определен в правилата им“; 2. В ал. 9 накрая се добавя „по ред, определен в правилата им.“	
2. В отклонение от разпоредбите на параграф 1: а) ПКИПЦК може в съответствие с приложимото национално право, фондовите правила или учредителните документи на инвестиционното дружество временно да спре обратното изкупуване или откупуване на дяловите си единици;	**Чл. 22** (1) Колективната инвестиционна схема може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си при условията и по реда, предвидени в устава, съответно правилата, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:	**пълно**
б) държавата-членка по произход на ПКИПЦК може да позволи на компетентните си органи да изискват спиране на обратното изкупуване или откупуването на дяловете в интерес на притежателите на дялове или в обществен интерес. Временното спиране, посочено в буква а), се предвижда само в изключителни случаи, когато обстоятелствата налагат това и на основание защита интересите на притежателите на дялове.	**Чл. 22** (5) Комисията взима решение за спирането на обратното изкупуване, в случай, че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.	**пълно**
3. В случаите на временно спиране по параграф 2, буква а) ПКИПЦК незабавно уведомява за решението си компетентните органи на своята държава-членка по произход и компетентните органи на всички държави-членки, в които предлага дяловете си.	**Чл. 22** (2) В случаите по ал. 1 колективната инвестиционна схема уведомява комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ	**пълно**

	възобновяването.	
Член 85 Правилата за оценка на активите, както и правилата за изчисляване на продажната или емисионната цена и на цената на обратно изкупуване или откупуване на дяловете на ПКИПЦК са предвидени от приложимото национално право, фондовите правила или учредителните актове на инвестиционното дружество.	**Чл. 23** (1) Правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема, както и правилата за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се определят в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Член 86 Разпределението или реинвестирането на дохода на ПКИПЦК се извършва в съответствие със закона и фондовите правила или учредителните документи на инвестиционното дружество.	**Чл. 23** (3) Условията за разпределението и реинвестирането на реализираните приходи от колективната инвестиционна схема се извършва съгласно устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Член 87 Дяловете на ПКИПЦК не се емитират, ако в обичайния срок равностойността на нетната емисионна цена не е внесена в активите на ПКИПЦК. Това не възпрепятства разпределянето на бонусни дялове.	**Чл. 24** (1) Колективната инвестиционна схема няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена в обичаен период от време. (2) Ограничението по ал. 1 не се прилага в случаите на разпределение на дялове като бонуси, при условия и ред, предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Член 88 1. Без да се накърнява прилагането на членове 50 и 51, следните субекти не могат да отпускат заеми или да дават гаранции за трети лица: а) инвестиционно дружество;	**Чл. 28** (1) Инвестиционното дружество, управляващото дружество и депозитаря, когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранти на трети лица. (2) Действията, извършени в нарушение на ал.1 са недействителни спрямо притежателите на дялове.	**Пълно**
б) управляващо дружество или депозитар, действащи от името на взаимен фонд.	**Чл. 28** (1) Инвестиционното дружество, управляващото дружество и депозитаря, когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранти на трети лица. (2) Действията, извършени в нарушение на ал.1 са недействителни	**Пълно**

	спрямо притежателите на дялове.	
2. Параграф 1 не представлява пречка за придобиването от дружествата по същия параграф на прехвърлими ценни книжа, на инструменти на паричния пазар или на другите финансови инструменти, посочени в член 50, параграф 1, букви д), ж) и з), които не са изцяло изплатени.	**Чл. 28** (3) Независимо от ограниченията по ал. 1 , посочените лица могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.	**пълно**
Член 89 Следните субекти не могат да осъществяват бланкови продажби на прехвърлими ценни книжа, на инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти, посочени в член 50, параграф 1, букви д), ж) и з): а) инвестиционно дружество;	**Чл. 29** Инвестиционното дружество, управляващото дружество и депозитарят, когато извършват дейност за сметка на колективната инвестиционна схема не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9.	**Пълно**
б) управляващо дружество или депозитар, действащи за сметка на взаимен фонд.	**<u>ЗДКИСДПКИ</u>** **Чл. 29** Инвестиционното дружество, управляващото дружество и депозитарят, когато извършват дейност за сметка на колективната инвестиционна схема не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9.	**Пълно**
Член 90 Законът на държавата-членка по произход на ПКИПЦК или фондовите правила определят възнаграждението и таксите, които управляващото дружество има право да събира от взаимния фонд, както и метода на изчисляване на възнагражденията. Законът или учредителните актове на инвестиционното дружество определят характера на разноските, които са за сметка на дружеството.	**Чл. 30** (1) Възнаграждението и разходите, които управляващото дружество има право да начислява за сметка на колективната инвестиционна схема, както и методите за изчисление на това възнаграждение се определят при условията и по реда, определени в този закон, в актовете по прилагането му или в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Член 91 1. Приемащите ПКИПЦК държави-членки	**Чл. 128** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга	**пълно**

гарантират, че ПКИПЦК имат възможност да предлагат дяловите си единици на тяхна територия след уведомяване съгласно член 93.	държава –членка, може да предлага дяловете си на територията на Република България, след като компетентният орган на тази държава - членка уведоми комисията.	
2. Приемащите ПКИПЦК държави-членки не налагат допълнителни изисквания или административни процедури на ПКИПЦК, посочени в параграф 1, по отношение на въпросите, които попадат в приложното поле на настоящата директива.	**Чл. 128** (4) Комисията не може да изисква други допълнителни документи, сертификати или информация, освен посочените в ал. 2 и 3.	**пълно**
3. Държавите-членки се задължават да осигурят безпрепятствен достъп от разстояние и по електронен път до пълната информация относно действащите законови, подзаконови и административни разпоредби, които са извън приложното поле на настоящата директива и са конкретно относими към режима, установен във връзка с предлагането на тяхна територия на дяловете на ПКИПЦК, установени в друга държава-членка. Държавите-членки осигуряват достъпността на тази информация — представена по ясен и недвусмислен начин, актуализирана и на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**Чл. 129** Комисията осигурява достъп на английски език чрез официалната си интернет страница до актуална информация за законите, подзаконовите нормативни актове и административните актове, които са извън приложното поле на Директива 2009/65/ЕО, приложими при предлагане на територията на Република България на дяловете на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка.	**пълно**
4. За целите на настоящата глава ПКИПЦК включват и съответните им инвестиционни подразделения.	**Чл. 128** (6) Правилата за предлагане на територията на Република България на дялове на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -членка, установени в този раздел се прилагат и при предлагане на дялове на отделни инвестиционни подфондове на колективна инвестиционна схема. **Чл. 136** (9) Правилата за предлагане на дялове на колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България на територията на друга държава членка, установени в този раздел се прилагат и при предлагане на дялове на отделни инвестиционни подфондове на колективна инвестиционна схема.	**пълно**
Член 92 ПКИПЦК в съответствие с действащите	**Чл. 130** Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -	**пълно**

законови, подзаконови и административни разпоредби в сила в държавата-членка, където техните дялове се предлагат на пазара, взема необходимите мерки за осигуряване в тази държава-членка на възможности за извършване на плащания в полза на притежателите на дялове, обратно изкупуване или откупуване на дялове и предоставяне на информацията, която ПКИПЦК се изисква да предоставят.	членка, която предлага дяловете си на територията на Република България предприема необходимите мерки с цел осигуряване извършването на обратно изкупуване, плащания в полза на притежателите на дялове и предоставянето на информация съгласно законите, подзаконовите нормативни актове и административните актове в Република България.	
Член 93 1. Ако ПКИПЦК възнамерява негови дялове да бъдат предлагани в държава-членка, различна от неговата държава-членка по произход, то предварително представя уведомително писмо пред компетентните органи на своята държава-членка по произход.	**Чл. 136** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България, която възнамерява да предлага дяловете си на територията на друга държава-членка, предварително изпраща на комисията нотификационно писмо, което съдържа информация относно предприетите мерки за предлагане на дяловете в приемащата държава-членка, включително, когато е приложимо, мерките за предлагане на съответните класове акции, а в случаите на чл. 111 и информация, че дяловете ще се предлагат от управляващото схемата дружество.	**пълно**
Уведомителното писмо съдържа информация относно режима за предлагане на дялове на ПКИПЦК в приемащата държава-членка, включително, по целесъобразност, във връзка с класа акции. В контекста на член 16, параграф 1 то трябва да съдържа информация за това, че ПКИПЦК се предлага на пазара от управляващото дружество, което управлява ПКИПЦК.	**Чл. 128** (3) Нотификационното писмо съдържа информация относно предприетите мерки за предлагане на дяловете на колективната схема на територията на Република България, включително, когато е приложимо, мерките за предлагане на съответните класове акции, а в случаите по чл. 111 и информация, че дяловете ще се предлагат от управляващото дружество, което управлява схемата, и към него се прилага: **Чл. 136** (1) Колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България, която възнамерява да предлага дяловете си на територията на друга държава-членка, предварително изпраща на комисията нотификационно писмо, което съдържа информация относно предприетите мерки за предлагане на дяловете в приемащата държава-членка, включително, когато е приложимо, мерките за предлагане на съответните класове акции, а в случаите на чл. 111 и информация,	**пълно**

	че дяловете ще се предлагат от управляващото схемата дружество.	
2. Към посоченото в параграф 1 уведомително писмо ПКИПЦК прилага най-актуалните версии на следните документи: а) фондовите правила или учредителните документи, своя проспект и, когато е уместно, последния годишен отчет и следващия шестмесечен отчет, преведени съгласно разпоредбите на член 94, параграф 1, букви в) и г); и	**Чл. 128** (3) Нотификационното писмо съдържа информация относно предприетите мерки за предлагане на дяловете на колективната схема на територията на Република България, включително, когато е приложимо, мерките за предлагане на съответните класове акции, а в случаите по чл. 111 и информация, че дяловете ще се предлагат от управляващото дружество, което управлява схемата и към него се прилага: 1. учредителните документи на колективната инвестиционна схема, проспекта, последния годишен и шестмесечен отчет на български или английски език, преведени съгласно чл. 131, ал. 2 **Чл. 136** (2) Към нотификационното писмо се прилагат: 1. уставът, съответно правилата на колективната инвестиционна схема, проспектът, последният годишен и шестмесечен отчет, преведени съгласно чл. 137, ал. 3	**пълно**
б) своята ключова информация за инвеститорите, посочена в член 78, преведена съгласно разпоредбите на член 94, параграф 1, букви б) и г).	**Чл. 128** (3) Нотификационното писмо съдържа информация относно предприетите мерки за предлагане на дяловете на колективната схема на територията на Република България, включително, когато е приложимо, мерките за предлагане на съответните класове акции, а в случаите по чл. 111 и информация, че дяловете ще се предлагат от управляващото дружество, което управлява схемата, и към него се прилага: 2. документът с ключова информация за инвеститорите на български език, преведен съгласно чл. 131, ал. 2 **Чл. 136** (2) Към нотификационното писмо се прилагат: 2. документът с ключова информация за инвеститорите, преведен съгласно чл. 137, ал. 3	**пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК проверяват дали представената от ПКИПЦК документация съгласно параграфи 1 и 2 е пълна.	**Чл. 136** (3) Ако представените данни и документи са непълни или нередовни, комисията изпраща съобщение за това до колективната инвестиционна схема.	**пълно**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК предават	**Чл. 136** (4) В срок до 10 работни дни от получаването на	**пълно**

посочената в параграфи 1 и 2 пълна документация на компетентните органи на държавата-членка, в която ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове, не по-късно от 10 работни дни от датата на получаване на уведомителното писмо, придружено от пълната документация, предвидена в параграф 2. Те прилагат към документацията атестация, удостоверяваща, че ПКИПЦК отговаря на изискванията, посочени в настоящата директива.	нотификационното писмо и приложените към него документи, комисията ги препраща на компетентния орган на държавата - членка, в която колективната инвестиционна схема възнамерява да предлага дяловете си. Към тях комисията прилага атестация относно съответствието на колективната инвестиционна схема с изискванията, установени в Директива 2009/65/ЕО.	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК уведомяват незабавно ПКИПЦК относно предаването на документацията. ПКИПЦК може да получи достъп до пазара в държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, от датата на това уведомяване.	**Чл. 136** (6) Комисията уведомява незабавно колективната инвестиционна схема за изпращането на документите по ал. 4. Колективната инвестиционна схема може да започне да предлага дяловете си в приемащата държава - членка от датата на получаване на уведомлението.	**пълно**
4. Държавите-членки гарантират, че представеното съгласно параграф 1 уведомително писмо и представената съгласно параграф 3 атестация са предоставени на език, обичайно използван в сферата на международните финанси, освен ако държавата-членка по произход на ПКИПЦК и държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, се споразумеят уведомителното писмо и атестацията да се предоставят на официален език на двете държави-членки.	**Чл. 128** (5) Нотификационното писмо и атестацията се предоставят на английски език, освен ако е налице споразумение между Република България и държавата членка по произход на колективната схема, тези документи да се предоставят на официалните езици на двете държави. **Чл. 136** (5) Нотификационното писмо и атестацията по този член се изготвя на английски език, освен ако е налице споразумение между Република България и приемащата държава членка, тези документи да се изготвят на официалните езици на двете държави.	**пълно**
5. Държавите-членки гарантират, че предаването и попълването на документите по електронен път съгласно параграф 3 се допуска от техните компетентни органи.	**Чл. 136** (7) Колективната инвестиционна схема при актуализация на документите по ал. 2 и техните преводи, незабавно уведомява компетентния орган на приемащата държава членка по предвидения в закона ред и го информира къде могат да бъдат получени в електронен вид.	**пълно**
6. За целите на установената в настоящия член процедура по уведомяване	**Чл. 128** (4) Комисията не може да изисква други допълнителни	**пълно**

компетентните органи на държавата-членка, в която ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове, не изискват никакви допълнителни документи, сертификати или информация, различна от представените в настоящия член.	документи, сертификати или информация, освен посочените в ал. 2 и 3.	
7. Държавата-членка по произход на ПКИПЦК гарантира, че компетентните органи на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, имат достъп по електронен път до представените в параграф 2 документи и, когато е приложимо, до съответните им преводи. Тя гарантира, че ПКИПЦК актуализира тези документи и преводи. ПКИПЦК уведомява компетентния орган на държава-членка, приемаща ПКИПЦК, за всякакви изменения, внесени в документите по параграф 2, и посочва къде тези документи могат да се получат по електронен път.	**Чл. 136** (7) Колективната инвестиционна схема при актуализация на документите по ал. 2 и техните преводи, незабавно уведомява компетентния орган на приемащата държава членка по предвидения в закона ред и го информира къде могат да бъдат получени в електронен вид.	**пълно**
8. В случай на изменение на съобщената в уведомителното писмо в съответствие с параграф 1 информация относно режима за предлагане или на промяна, свързана с класа акции, които ще бъдат предлагани на пазара, ПКИПЦК писмено уведомява компетентния орган на приемащата държава-членка за това преди прилагането на промяната.	**Чл. 136** (8) В случай на промяна в информацията от нотификационното писмо по ал. 1, колективната инвестиционна схема писмено уведомява компетентния орган на приемащата държава - членка преди извършване на промяната.	**пълно**
Член 94 1. Когато ПКИПЦК предлага своите дялове в държава-членка, приемаща ПКИПЦК, то предоставя на инвеститорите на територията на тази държава-членка цялата информация и документация, която съгласно глава IX трябва да предостави на инвеститорите в своята държава-членка по произход.	**Чл. 131** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -членка предоставя на инвеститорите в Република България цялата информация и документи, достъп до които имат инвеститорите в държавата членка по нейния произход, по начин по който те се предоставят съгласно този закон и подзаконовите актове по прилагането му.	**пълно**
Тази информация и документация се предоставят на инвеститорите в съответствие със следните разпоредби: а) без да се накърняват разпоредбите от	**Чл. 131** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -членка предоставя на инвеститорите в Република България цялата информация и документи, достъп до които имат	**пълно**

глава IX, тази информация или документация се предоставя на инвеститорите по начин, установен от законовите, подзаконовите или административните разпоредби на приемащата ПКИПЦК държава-членка;	инвеститорите в държавата членка по нейния произход, по начин по който те се предоставят съгласно този закон и подзаконовите актове по прилагането му. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 33. В чл. 131, ал. 1 думите „този закон и актовете по прилагането му“ се заменят с „глава седма“.	
б) посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите се превежда на официалния език или на един от официалните езици на приемащата ПКИПЦК държава-членка, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава-членка;	**Чл. 131** (2) Документът с ключова информация за инвеститорите се предоставя на инвеститорите в Република България на български език, а всяка друга информация, може да бъде предоставена по избор на колективната инвестиционна схема на български или английски език. Преводът на документа с ключова информация за инвеститорите и на всяка друга информация трябва да възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	**пълно**
в) информация или документация, различна от посочената в член 78 ключова информация за инвеститорите, се превежда, по избор на ПКИПЦК, на официалния език или на един от официалните езици на приемащата ПКИПЦК държава-членка, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава-членка, или на език, обичайно използван в сферата на международните финанси; и	**Чл. 131** (2) Документът с ключова информация за инвеститорите се предоставя на инвеститорите в Република България на български език, а всяка друга информация, може да бъде предоставена по избор на колективната инвестиционна схема на български или английски език. Преводът на документа с ключова информация за инвеститорите и на всяка друга информация трябва да възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	**пълно**
г) извършването на превода на посочената в букви б) и в) информация или документация е задължение на ПКИПЦК, като преводът възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	**Чл. 131** (2) Документът с ключова информация за инвеститорите се предоставя на инвеститорите в Република България на български език, а всяка друга информация, може да бъде предоставена по избор на колективната инвестиционна схема на български или английски език. Преводът на документа с ключова информация за инвеститорите и на всяка друга информация трябва да възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.	**пълно**
2. Предвидените в параграф 1 изисквания се прилагат и за всяка промяна на посочените в него информация и документация.	**Чл. 131** (3) Изискванията за предоставяне на информацията и документите по този член се прилагат и при всяка тяхна последваща промяна и актуализация.	**пълно**
3. Честотата на публикуване на емисионната или продажната цена, цената на обратно изкупуване или откупуване на дялове на	**Чл. 132** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава -членка публикува по подходящ начин информация за	**пълно**

ПКИПЦК съгласно член 76 е подчинена на законовите, подзаконовите и административните разпоредби на държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете си на територията на Република България с честота, определена в законовите, подзаконовите и административните актове в държавата членка по произход.	
Член 95 1. Комисията може да приема мерки за прилагане, определящи: а) обхвата на информацията съгласно член 91 параграф 3;		**не подлежи на транспониране**
б) улесняването на достъпа на компетентните органи на приемащите ПКИПЦК държави-членки до представената в член 93, параграфи 1, 2 и 3 информация или документация съгласно изискванията на член 93, параграф 7.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи от настоящата директива чрез допълването ии ствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
2. Комисията може да приеме също мерки за прилагане, определящи: а) формата и съдържанието на стандартния образец на уведомителното писмо, използвано от ПКИПЦК за целите на уведомяването съгласно член 93, параграф 1, включително и указание за кои документи се отнасят преводите;		**не подлежи на транспониране**
б) формата и съдържанието на стандартния образец на уверението, използвано от компетентните органи на държавите-членки съгласно член 93, параграф 3;		**не подлежи на транспониране**
в) процедурата за обмен на информация и използване на електронни съобщения между компетентните органи за целите на уведомяването съгласно разпоредбите на член 93.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки се приемат в съответствие с посочената в член 112, параграф 3 процедура		**не подлежи на транспониране**

по регулиране.		
Член 96 За осъществяването на дейността си ПКИПЦК може да използва същото позоваване на своята правна форма (като „инвестиционно дружество“ или „взаимен фонд“) в описанието си в държава-членка, приемаща ПКИПЦК, което използва в своята държава-членка по произход.	**Чл. 133** Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава - членка, при извършване на дейност на територията на Република България може да използва същото позоваване на правната форма („инвестиционно дружество” или „договорен (взаимен) фонд”), което използва в държавата-членка по произход.	**пълно**
Член 97 1. Държавите-членки посочват компетентните органи за изпълнение на задълженията, предвидени в настоящата директива. Държавите-членки уведомяват Комисията за тези органи, като посочват разпределението на задълженията, ако има такова.	**ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 8.** В **Закона за Комисията за финансов надзор (Закон за КФН)** (обн., ДВ, бр.8 от 28 януари 2003 г., в сила от 1 март 2003 г., изм. и доп., бр.31 от 4 април 2003 г., бр.67 от 29 юли 2003 г., бл.112 от 23 декември 2003 г., бр.85 от 28 септември 2004 г., бр.39 от 10 май 2005 г., бр.103 от 23 декември 2005 г., в сила от 1 януари 2006 г., бр.105 от 29 декември 2005 г., в сила от 1 януари 200 бг., бр.30 от 11 април 2006 г., в сила от 12 юли 2006 г., бр. 56 от 11 юли 2006 г., в сила от 1 януари 2007г., бр.59 от 21 юли 2006г., в сила от1 януари 2007 г., бр.84 от 17 октомври 2006 г., в сила от 1 януари 2007 г., бр.52 от 29 юни 2007 г., в сила от 1 ноември 2007 г., изм. ДВ, бр.109 от 20 Декември 2007 г., изм. ДВ, бр. 67 от 29 юли 2008 г., изм. ДВ, бр.24 от 31 март 2009 г., изм. ДВ. бр. 42 от 5 юни 2009г., изм. ДВ, бр.43 от 8 юни 2010 г., изм. и доп., бр. 77 от 4.10.2011 г.) се правят следните изменения и допълнения: 2. В чл. 12, т. 2 след думите „Закона за дружествата със специална инвестиционна цел“ се поставя запетая и се добавя „Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“.	**пълно**
2. Компетентните органи са публични органи или се назначават от публични органи.	**Чл. 3.** Регулирането и надзорът върху дейностите и лицата по чл. 1 се извършват от Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията", и от заместник-председателя на комисията, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя". **Закон за КФН** Чл. 2. (1) Създава се Комисия за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията". (2) Комисията е специализиран държавен орган за регулиране и	**пълно**

	надзор върху дейността на лицата по чл. 1, ал. 2, наричани по-нататък "поднадзорни лица". (3) Комисията е юридическо лице на бюджетна издръжка със седалище в гр. София. Тя може да създава териториални подразделения. (4) Комисията, при осъществяване на своите правомощия, е независима от изпълнителната власт и се отчита за дейността си по този закон пред Народното събрание.	
3. Органите в държавата-членка по произход на ПКИПЦК са компетентни да упражняват надзор върху това ПКИПЦК, включително, по целесъобразност, в съответствие с член 19. Органите на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, са компетентни да упражняват контрол върху спазването на разпоредбите, попадащи извън полето на действие на настоящата директива и изискванията, посочени в членове 92 и 94.	**Чл. 3.** Регулирането и надзорът върху дейностите и лицата по чл. 1 се извършват от Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията", и от заместник-председателя на комисията, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя".	**пълно**
Член 98 1. На компетентните органи се дават всички правомощия за осъществяването на надзор и разследвания, необходими за упражняването на функциите им. Тези правомощия се осъществяват: а) пряко; б) в сътрудничество с други органи; в) на отговорност на компетентните органи, чрез делегиране на субекти, на които са делегирани задачи; или г) чрез отнасяне на въпросите пред компетентните съдебни органи.	**Закон за КФН** **Чл. 13.** (1) Комисията има следните правомощия: 7. в случаите, предвидени в закон, взима решение за отправяне на искане до съда за откриване на производство по несъстоятелност на поднадзорно лице; 18. взема решения за сключване на споразумения за сътрудничество и обмен на информация с Българската народна банка или други органи в страната или в чужбина, упражняващи надзорни функции върху дейността на финансовите пазари включително и с компетентните органи съгласно чл. 4, параграф 3, буква "з)" и чл. 5, параграф 7 от Регламент 1060/2009, както и за участие в международни организации и институции в областта на финансовите пазари. В споразуменията за сътрудничество се определят обстоятелствата, редът и условията за взаимно уведомяване и извършването на съвместни действия; **Чл. 19.** (1) Проверки се осъществяват от служители от администрацията на комисията, определени със заповед на председателя или на съответния заместник-председател.	**пълно**

2. По параграф 1 компетентните органи имат най-малко следните правомощия: а) достъп до документи от всякакъв вид и получаването на копие от тях;	**Закон за КФН** **Чл. 18.** (1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;	**пълно**
б) изискване на информация от всяко лице, а ако е необходимо — да призовават и разпитват лице с цел получаване на информацията;	**Закон за КФН** **Чл. 18.** (1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 5. да изискват от трети лица сведения, документи, включително и заверени копия от документи, извлечения по сметки и други данни, необходими за извършване на насрещните проверки и/или във връзка със сигнали, жалби или искания, включително от органи на други държави, осъществяващи финансов надзор;	**пълно**
в) извършване на проверки на място;	**Закон за КФН** **Чл. 19.** (1) Проверки се осъществяват от служители от администрацията на комисията, определени със заповед на председателя или на съответния заместник-председател. (2) Служителите по ал. 1 извършват проверки на място и в сградата на комисията за:	**пълно**
г) изискване на съществуващи записи на телефонни разговори и данни;	**Закон за КФН** **Чл. 18.** (1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на	**пълно**

	информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;	
д) изискване прекратяването на всяка практика, която противоречи на разпоредбите, приети съгласно настоящата директива;	Глава деветнадесета. Принудителни административни мерки Чл. 264. (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок;	**Пълно** .
е) изискване замразяването или конфискуването на активи;	**Закон за КФН** **Чл. 15.** (1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;	**пълно**
ж) изискване на временна забрана за упражняване на професионална дейност;	**Чл.** 264 (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в упвляващо дружество, са	**Пълно** **Коментар: Със ЗДКИСДПКИ се преномерират препратките или**

	извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му;	**номерацията на разпоредбите.**
з) изискване от инвестиционни дружества, получили разрешение, управляващи дружества или депозитари да предоставят информация;	**Закон за КФН** **Чл. 18.** (1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;	**пълно**
и) приемане на всякакъв вид мерки, за да се осигури продължаване спазването на изискванията на настоящата директива от страна на инвестиционни дружества, управляващи дружества и депозитари;	**Глава деветнадесета.** **Принудителни административни мерки** Чл. 264. (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят,	**Пълно** **Коментар: предложени са промени, прецизиращи принудителните администитративни мерки**

	може: 1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок; 2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране. 9. да поиска налагане на запор върху имущество. (2) Принудителна административна мярка е също и отнемането на лиценз, съответно разрешение за извършване на дейност, предвидено в този закон, освен в случаите, когато лицето изрично се е отказало от издадения лиценз, съответно разрешение. (3) Когато установи, че депозитар извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, комисията по предложение на заместник-председателя може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, като в случаите, когато депозитар е инвестиционен посредник - и съответните мерки по чл. 27б, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, а когато депозитар е банка, комисията може да предложи на Българската	

	народна банка и прилагането на съответните мерки по чл. 103, ал. 2 от Закона за кредитните институции. Българската народна банка е длъжна да уведоми комисията за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя може да предложи на Българската народна банка да отнеме лиценза на банка депозитар само ако банката депозитар системно нарушава разпоредбите на този закон или на актовете по прилагането му. (5) Принудителните административни мерки по ал. 1, т. 1 и 3 могат да се прилагат и относно лица, които осъществяват дейност без лиценз или разрешение, които се изискват по този закон. (6) По искане на комисията Агенцията по вписванията вписва обстоятелствата, съответно обявява актовете по ал. 1 в търговския регистър. (7) При прилагане на мерките по ал. 1 комисията, съответно заместник-председателят отчита всички обстоятелства, които са от значение, включително, когато е приложимо - посочените в чл. 273а. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 59.** В чл. 264 се създава ал. 9: „(9) Когато установи, че управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, извършва сделки или операции в нарушение на Закона за мерките срещу изпирането на пари и на актовете по прилагането му, комисията, съответно заместник-председателят, може да приложи мярка по ал. 1. Комисията, съответно заместник-председателят, уведомява Държавна агенция „Национална сигурност“ за откриване на производството по прилагане на принудителната административна мярка.“. **Чл. 265.** (1) Производството по прилагане на принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 1 започва по инициатива на заместник-председателя, а в случаите по чл. 264, ал. 1, т. 2 - 9 и ал. 3 - по инициатива на комисията. (2) Уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1	

	могат да се извършват и с препоръчано писмо с обратна разписка, с телеграма, по телефона, телекса, факса или електронна поща. Уведомяванията и съобщаванията с препоръчано писмо с обратна разписка или с телеграма се удостоверяват с известие за доставянето им, по телефона - писмено от длъжностното лице, което ги е извършило, а по телекса, факса или електронната поща - с писмено потвърждение за изпратено съобщение. (3) Ако уведомяванията и съобщаванията в производството по ал. 1 не бъдат приети на посочените от лицата или вписани в съответния регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес, телефон, телекс, факс или електронна поща, уведомяванията и съобщаванията се считат за извършени с поставянето им на специално определено за целта място в сградата на комисията. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на заместник-председателя. (4) Принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1 се прилагат с писмено мотивирано решение на заместник-председателя, а принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 2 - 9 и ал. 3 - с писмено мотивирано решение на комисията, което се съобщава на заинтересованото лице в 7-дневен срок от постановяването му по реда на ал. 2 и 3. (5) Индивидуалните административни актове по ал. 4 подлежат на обжалване пред съответния административен съд. **Чл. 266**. Решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано. **Чл. 267**. Доколкото в тази глава не са предвидени особени правила, прилагат се съответните разпоредби на Административнопроцесуалния кодекс. **Глава двадесета.** **Квестор** **Чл. 268.** (1) Комисията може да назначи на инвестиционно дружество и управляващо дружество един или няколко квестори от списък одобрен от комисията:	

	1. с вземането на решение за налагане на мярка по чл. 264, ал. 1, т. 1 или 5 за срок до 6 месеца, или 2. при отнемане на лиценза за извършване на дейност - до назначаването от съда на ликвидатор, съответно на синдик. (2) Ако с изтичането на шестмесечния срок по ал. 1, т. 1 не бъде отнет лицензът за извършване на дейност на дружеството, правомощията на квестора се прекратяват и правата на органите на дружеството се възстановяват. (3) Комисията може по всяко време да прекрати правомощията на квестора и да назначи друг на неговото място. Актът не подлежи на обжалване. **Чл. 269.** (1) Квесторът е физическо лице. (2) Квесторът трябва да отговаря съответно на изискванията по чл. 93, ал. 1, т.1, 2 и 6, както и: 1. да не е едноличен търговец или член на управителен или контролен орган, или неограничено отговорен съдружник в дружество или кооперация, за което е открито производство по несъстоятелност, или което е прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори; 2. да не е невъзстановен в правата си несъстоятелен длъжник; 3. да не е съпруг, роднина по права или по съребрена линия до шеста степен или по сватовство до трета степен на член на управителен орган на лицето по чл. **268**, ал. 1, чиито правомощия са преустановени с акта на назначаване на квестора; 4. да не се намира с лицето по чл. **268**, ал. 1 или с негов длъжник в отношения, които пораждат основателно съмнение в неговото безпристрастие. (3) Квесторът декларира писмено пред комисията обстоятелствата по ал. 2. Той е длъжен да уведоми незабавно комисията за промяна в тези обстоятелства. **Чл. 270.** (1) След издаване на акта за назначаване на квестор комисията го връчва незабавно на лицето по чл. **268**, ал. 1, и публикува съобщение най-малко в един централен ежедневник. (2) С назначаването на квестор всички правомощия на надзорния и на управителния съвет, съответно на съвета на директорите на лицето по чл. **268**, ал. 1, се преустановяват и се упражняват от квестора, доколкото в акта на назначаването му не са предвидени	

	ограничения. Квесторът взема всички необходими мерки за защита на интересите на инвеститорите. (3) По време на управлението на квестора общото събрание на акционерите може да се свиква само от квестора и да взема решение по обявения от него дневен ред. (4) Действия и сделки, извършени от името и за сметка на лицето по чл. **268**, ал. 1 без предварително упълномощаване от квестора, са нищожни. (5) Ако са назначени двама или повече квестори, те вземат решения с единодушие и упражняват правомощията си съвместно, освен ако комисията реши друго. (6) Комисията може да издава задължителни предписания на квесторите във връзка с дейността им. (7) Квесторът се отчита за дейността си само пред комисията и при поискване й представя незабавно отчет за дейността си. **Чл. 271.** (1) Квесторът има неограничен достъп до и контрол върху помещенията на лицето по чл. **268**, ал. 1, счетоводната и друга документация и неговото имущество. (2) По искане на квестора прокуратурата и органите на Министерството на вътрешните работи са длъжни да окажат съдействие за упражняване на правомощията му по ал. 1. **Чл. 272.** (1) Квесторът упражнява правомощията си с грижата на добър стопанин. Той носи отговорност само за вреди, причинени от него умишлено или при груба небрежност. (2) Всички служители на лицето по чл. **268**, ал. 1 са длъжни да съдействат на квестора при осъществяване на неговите правомощия. (3) Квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на лицето по чл. **268**, ал. 1, определено от комисията **Глава двадесет и първа.** **Административнонаказателна отговорност и имуществени санкции** Чл. 273 (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 1. член 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 1, 6 и 13, чл. 199, ал.	

	12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.; 2. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 9, чл. 24а, ал. 2 и 3, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 – 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 – 3, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1 и 3, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 – 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 – 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 – 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. член 4, ал. 4, чл. 7, ал. 7, чл. 21, ал. 1, 6 и 8, чл. 22, ал. 1 – 4, чл. 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 4 и 5, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 – 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 – 8, чл. 90, ал. 2 – 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, 189, 190, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 – 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 – 3, чл. 229, ал. 1 – 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв. 8. член 6, ал. 4 и 5, чл. 7, ал. 2 и 3, чл. 9, ал. 1 и 2, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 3, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 - 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 - 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 1000 до 5 000 000 лв.; 9. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 11, чл. 25, чл. 26, чл. 34, чл. 35, чл. 35а, чл. 36, ал. 1, чл. 37а, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл.	

	82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 и 2, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, 3 и 4, чл. 107, чл. 108, чл. 108а, ал. 1 и 2, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 - 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, се наказва с глоба в размер от 4000 до 5 000 000 лв.; 10. член 4, ал. 3 и 4, чл. 7, ал. 9, чл. 21, ал. 1, 6 и 10, чл. 22, ал. 1 - 4, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 2 - 5, чл. 38, 40, 41, чл. 42, ал. 1 - 3, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2 и на чл. 13 и 14 от Регламент (ЕС) 2015/2365, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 5 000 000 лв.; (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв. (3) На лице, което извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 6, ал. 2, чл. 98, ал. 1, чл. 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се налага глоба, съответно имуществена санкция в размер от 20 000 до 200 000 лв. (4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 264, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 10 000 до 100 000 лв. (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение – от 10 000 до 20 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 40 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв. (6) Доходите, придобити от неправомерно извършвана дейност, се	

	отнемат в полза на държавата в степента, в която не могат да бъдат възстановени на увредените лица. **Чл. 205.** (1) Актовете за констатираните нарушения по чл. 273 се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя. (2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.	
й) изискване да бъде спряно емитирането, обратното изкупуване или откупуването на дяловете в интерес на притежателите на дялове или в обществен интерес;	**Чл. 264** (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в упвляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема.	**Пълно**
к) отнемане на разрешението, издадено на ПКИПЦК, управляващо дружество или депозитар;	**Чл. 19** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако инвестиционното дружество: (2) Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на договорен фонд: **Чл. 100** (1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:	**пълно**
л) отнасяне на въпроси за наказателно преследване; и	**Закон за КФН** **Чл. 15.** (1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно	**Пълно** **Коментар: процедурата по стартиране на**

	да: 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;	**наказателно преследване е в изключителните правомощия на Прокуратурата на РБ.** **При съмнение за извършено престъпление КФН уведомява за това съответните компетентни органи**
м) разрешаване на одитори или експерти да извършват проверки или разследвания.	**Чл.** 264 (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в упвляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице;	**Пълно** **Коментар: Със ЗДКИСДПКИ се преномерират препратките или номерацията на разпоредбите.**
Член 99 1. Държавите-членки определят правилата за вземане на мерки и за налагане на санкции при нарушаване на националните разпоредби, приети в изпълнение на настоящата директива, и вземат всички необходими мерки за осигуряване на тяхното прилагане. Без да се накърняват процедурите за отнемане на разрешение или правото на държавите-	**Глава двадесет и първа. Административнонаказателна отговорност и имуществени санкции** **Чл. 273** (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 1. член 6, ал. 4 и 5, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 2, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 – 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 – 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2,	**Пълно**

членки да налагат наказателни санкции, държавите-членки по-специално гарантират, че в съответствие с националното им законодателство могат да се вземат подходящи административни мерки или да се налагат административни санкции на отговорните лица, когато разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива, не са били спазени. Предвидените мерки и санкции са ефективни, пропорционални и възпиращи. 2. Без да се засягат приложимите правила за мерки и санкции при нарушения на други национални разпоредби, приети в съответствие с настоящата директива, по-специално държавите-членки установяват ефективни, пропорционални и възпиращи мерки и санкции по отношение на задължението ключовата информация за инвеститорите да се представя по начин, който е вероятно да бъде разбран от инвеститорите на дребно съгласно член 78, параграф 5. 3. Държавите-членки позволяват на компетентните органи да оповестяват всяка мярка или санкция, която ще бъде наложена за нарушаването на разпоредбите, приети съгласно настоящата директива, доколкото това публикуване не би изложило на сериозна опасност финансовите пазари, не би навредило на интересите на инвеститорите или не би причинило диспропорционална вреда на засегнатите страни.	чл. 91, чл. 93, ал. 1 – 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, чл. 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 6, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.; 2. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 9, чл. 24а, ал. 2 и 3, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 – 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 – 3, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1 и 3, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 – 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 – 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 – 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. член 4, ал. 4, чл. 7, ал. 7, чл. 21, ал. 1, 6 и 8, чл. 22, ал. 1 – 4, чл. 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 4 и 5, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 – 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 – 8, чл. 90, ал. 2 – 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, 189, 190, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 – 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 – 3, чл. 229, ал. 1 – 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв. (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 4 000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 10 000 до 20 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3- от 20 000 до 40 000 лв.; (3) На лице, което извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 6, ал. 2, чл. 98, ал. 1, чл. 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се налага глоба, съответно имуществена санкция в размер от 20 000	

	до 200 000 лв. (4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 264, ал. 1, т. 1, 2, 4, 5 и 7 извършителите и допустителите се наказват с глоба в размер от от 10 000 до 100 000 лв.; (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размери, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 4 000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 20 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 40 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 100 000 лв.; (6) Доходите, придобити от неправомерно извършваната дейност, се отнемат в полза на държавата в степента, в която не могат да бъдат възстановени на увредените лица. **Чл. 205** (1) Актовете за констатираните нарушения по чл. 273 се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя. (2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.	
Член 100 1. Държавите-членки осигуряват създаването на ефикасни и ефективни процедури за обжалване и обезщетения в рамките на извънсъдебно уреждане на потребителски спорове относно дейността на ПКИПЦК, като се използват, когато е уместно, вече съществуващи органи. 2. Държавите-членки гарантират, че органите, посочени в параграф 1, не са възпрепятствани от правни или регулаторни разпоредби да сътрудничат ефективно при разрешаването на презгранични спорове.	**Закон за защита на потребителите (ЗЗП)** **Чл. 1** (2) Целта на този закон е да осигури защита на следните основни права на потребителите: 5. право на достъп до съдебни и извънсъдебни процедури за разрешаване на потребителски спорове; **Чл. 182.** (1) Министърът на икономиката и енергетиката създава помирителни комисии, които съдействат за разрешаването на спорове между потребители и търговци, включително във връзка с гаранционната отговорност, правото на рекламация за стоки или услуги и неравноправните клаузи в договори, с търговските практики и договорите, сключвани с потребители.	**пълно**

Член 101 1. Компетентните органи на държавите-членки си сътрудничат помежду си, когато това е необходимо за целите на изпълнение на задълженията съгласно настоящата директива или за упражняване на правомощията съгласно настоящата директива или националното законодателство.	**Чл. 159** (1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му и при необходимост оказва съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия.	**пълно**
Държавите-членки предприемат необходимите административни и организационни мерки за улесняване на сътрудничеството, предвидено в настоящия параграф.	**Чл. 159** (1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави-членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му, както и при необходимост от оказване на съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия.	**пълно**
Компетентните органи използват правомощията си за целите на сътрудничеството, дори и в случаите, когато поведението, което е предмет на разследване, не представлява нарушение на която и да е действаща разпоредба в тяхната държава-членка.	**Чл. 159** (2) При осъществяване на сътрудничеството по ал. 1 комисията използва предоставените ѝ със закон правомощия и в случаите, когато действието - предмет на разследване от компетентните органи на други държави членки не представлява нарушение на законодателството на Република България.	**пълно**
2. Компетентните органи на държавите-членки предоставят незабавно един на друг информацията, необходима за целите на изпълнение на задълженията съгласно настоящата директива.	**Чл. 160** Комисията незабавно предоставя информация на компетентен орган от друга държава-членка, когато тази информация е необходима за изпълнение на правомощията му по Директива 2009/65/ЕО.	**пълно**
3. Когато компетентен орган на дадена държава-членка има основателни причини да се съмнява, че субектите, които не попадат под надзора на този компетентен орган, извършват или са извършили на територията на друга държава-членка действия, които са в противоречие с разпоредбите на настоящата директива, той уведомява компетентните органи на другата държава-членка възможно най-точно за това. Получаващият компетентен орган предприема подходящи действия, информира уведомяващите компетентните органи за резултата от	**Чл. 161** (1) В случаите, когато комисията има основателни съмнения, че лице, върху чиято дейност не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило на територията на друга държава-членка нарушение на изискванията на Директива 2009/65/ЕО, тя уведомява за това компетентния надзорен орган на съответната държава членка. (2) Когато комисията е уведомена от компетентен орган на държава-членка, че лице, върху чиято дейност този орган не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило на територията на Република България нарушение на изискванията на Директива 2009/65/ЕО, комисията предприема необходимите мерки и информира компетентния орган на държавата-членка за	**пълно**

действията и доколкото е възможно, за съществено развитие на събитията междувременно. Настоящият параграф не накърнява правомощията на уведомяващия компетентен орган.	резултатите от тях.	
4. Компетентните органи на една държава-членка могат да поискат сътрудничеството на компетентните органи на друга държава-членка в надзорна дейност, в проверка на място или при разследване на територията на последната, в рамките на техните правомощия съгласно настоящата директива. Когато компетентен орган получи искане за проверка на място или разследване, той: а) извършва самостоятелно проверката или разследването;	**Чл. 162** (1) При осъществяване на надзорната си дейност, включително при извършване на проверки на място или на разследване на територията на държава-членка, комисията може да поиска съдействие от съответния компетентен орган в тази държава. (2) Когато комисията поиска от компетентния орган на държава-членка извършването на проверка на място или разследване на територията на тази държава и компетентният орган реши да извърши проверката или разследването самостоятелно, комисията може да поиска нейни експерти да придружават експертите на компетентния орган при извършването на проверката или разследването. **Чл. 163** (1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване на проверка на място или на разследване на територията на Република България, комисията в рамките на своите правомощия : 1. извършва самостоятелно проверката или разследването;	**пълно**
б) разрешава на запитващия орган да извърши проверката или разследването; или	**Чл. 163** (1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване на проверка на място или на разследване на територията на Република България, комисията в рамките на своите правомощия : 2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка;	**пълно**
в) разрешава на одитори или експерти да извършат проверката или разследването.	**Чл. 163** (1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване на проверка на място или на разследване на територията на Република България, комисията в рамките на своите правомощия : 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти.	**пълно**
5. Ако проверката или разследването се	**Чл. 163**	**пълно**

извършват на територията на една държава-членка от компетентен орган на същата държава-членка, компетентният орган на държава-членка, поискал сътрудничество, може да поиска негови длъжностни лица да придружат длъжностните лица, които извършват проверката или разследването. Въпреки това проверката или разследването подлежат на цялостен контрол от страна на държавата-членка, върху чиято територия биват извършвани.	(2) В случаите по ал. 1, т. 1, по искане на компетентния орган на другата държава- членка, при извършването на проверката или разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това, контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България.	
Ако проверката или разследването се извършват на територията на една държава-членка от компетентен орган на друга държава-членка, компетентният орган на държавата-членка, на чиято територия се извършва проверката или разследването, може да поиска негови длъжностни лица да придружат длъжностните лица, които извършва проверката или разследването.	**Чл. 163** (2) В случаите по ал. 1, т. 1, по искане на компетентния орган на другата държава- членка, при извършването на проверката или разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това, контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България.	**пълно**
6. Компетентните органи на държавата-членка, в която се извършва разследването или проверката на място, могат да откажат да обменят информация, както е предвидено в параграф 2, или да съдействат при искане за сътрудничество при извършването на разследване или проверка на място, както е предвидено в параграф 4, само когато: а) такова разследване, проверка на място или обмен на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществената политика на тази държава-членка;	**Чл. 164** (1) Комисията може да откаже предоставяне на информация по чл. 160 или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 163, когато: 1. извършването на проверка на място или на разследване и предоставянето на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред в Република България;	**пълно**
б) вече е започнало съдебно производство по отношение на същите лица и същите действия пред органите на тази държава-членка;	**Чл. 164** (1) Комисията може да откаже предоставяне на информация по чл. 160 или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 163, когато: 2. е образувано производство пред органите на съдебната власт в Република България по отношение на същите действия и лица, във	**пълно**

	връзка с които е поискано съдействие;	
в) вече е произнесено окончателно решение по отношение на същите лица и същите действия от съда в тази държава-членка.	**Чл. 164** (1) Комисията може да откаже предоставяне на информация по чл. 160 или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 163, когато: 3. е налице влязло в сила съдебно решение в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие.	**пълно**
7. Компетентните органи уведомяват запитващите компетентни органи за всяко решение по параграф 6. Това уведомление съдържа информация за мотивите за това решение.	**Чл. 164** (2) В случаите по ал. 1 комисията уведомява органа, поискал съдействие и му предоставя подробна информация относно причините за отказа.	**пълно**
8. Компетентните органи могат да представят на вниманието на Европейския комитет по ценни книжа, създаден с Решение 2009/77/ЕО на Комисията(1) ОВ L 25, 29.1.2009 г., стр. 18. (1), следните случаи, при които искане: а) за обмен на информация съгласно член 109 е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок;	**Чл. 165** Комисията може да изпрати сигнал до Европейския орган за ценни книжа и пазари, създаден с Решение 2009/77/ЕО за случаите, когато искане на комисията за обмен на информация съгласно чл. 166 - чл. 169, за извършване на разследване или проверка на място съгласно чл. 170 или искане нейни служители да придружават служителите на компетентния орган от друга държава членка при извършване на разследване или проверка на място, е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	**пълно**
б) за извършване на разследване или проверка на място съгласно член 110 е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок; или	**Чл. 165** Комисията може да изпрати сигнал до Европейския орган за ценни книжа и пазари, създаден с Решение 2009/77/ЕО за случаите, когато искане на комисията за обмен на информация съгласно чл. 166 - чл. 169, за извършване на разследване или проверка на място съгласно чл. 170 или искане нейни служители да придружават служителите на компетентния орган от друга държава членка при извършване на разследване или проверка на място, е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	**пълно**
в) за разрешение за придружаване на длъжностни лица от компетентните органи на другата държава-членка е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	**Чл. 165** Комисията може да изпрати сигнал до Европейския орган за ценни книжа и пазари, създаден с Решение 2009/77/ЕО за случаите, когато искане на комисията за обмен на информация съгласно чл. 166 - чл. 169, за извършване на разследване или проверка на място съгласно чл. 170 или искане нейни служители да придружават служителите на компетентния орган от друга държава членка при извършване на разследване или проверка на място, е било	**пълно**

	отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	
9. Комисията може да приема мерки за прилагане по отношение на процедурите за проверки на място и разследвания.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки се приемат в съответствие с посочената в член 112, параграф 3 процедура по регулиране.		**не подлежи на транспониране**
Член 102 1. Държавите-членки предвиждат всички лица, които работят или които са работили за компетентните органи, както и одиторите и експертите, обучени от компетентните органи, да бъдат обвързани със задължението за спазване на професионалната тайна. Това означава също, че никаква поверителна информация, която тези лица получават по време на изпълнение на задълженията си, не може да се разкрива на което и да е лице или орган, освен в резюмирана или обобщена форма, по такъв начин, че ПКИПЦК, управляващите дружества и депозитарите (предприятия, допринасящи за стопанската дейност на ПКИПЦК) да не могат да бъдат идентифицирани поотделно, без да се засягат случаите от обхвата на наказателното право. При все това, когато ПКИПЦК или предприятие, допринасящо за неговата стопанска дейност, бъде обявено в несъстоятелност или се прекратява принудително, поверителната информация, която не засяга трети страни, участващи в оздравителния план, може да бъде разкрита в хода на граждански или търговски производства. 2. Параграф 1 не представлява пречка за компетентните органи на държавите-членки да обменят информация в съответствие с	**Закон за КФН** Професионална етика **Чл. 23.** Членовете на комисията, както и служителите от нейната администрация са длъжни да спазват правилата за професионална етика, приети от комисията. Професионална тайна **Чл. 24.** (1) Информацията, която комисията създава и получава във връзка с изпълнението на нейните функции и която представлява търговска, банкова или друга защитена от закона тайна или чието разгласяване ще увреди търговския интерес на поднадзорните лица, е професионална тайна. Професионалната тайна не представлява служебна тайна по смисъла на Закона за защита на класифицираната информация. (2) Не е професионална тайна информацията, която подлежи на публично огласяване според този или друг закон. (3) Членовете на комисията и служителите от нейната администрация са длъжни да пазят професионалната тайна, включително след освобождаването им от длъжност, съответно след прекратяването на трудовите им правоотношения. (4) Алинея 3 се прилага и за одиторите и за всички други лица, изпълняващи функции, възложени им от комисията. (5) С изключение на случаите, когато лицето, предоставило информация, представляваща професионална тайна, е дало изрично съгласие тя да бъде използвана и за други цели, информацията, може да бъде използвана от комисията и нейните органи само във връзка с изпълнението на нейните функции: 1. за проверка на спазването на изискванията за издаване на предвидените в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване и Закона за здравното	**пълно**

настоящата директива или друго общностно законодателство, приложими по отношение на ПКИПЦК или на предприятия, допринасящи за тяхната стопанска дейност. Тази информация се урежда от условията за професионална тайна, установени в параграф 1 Компетентните органи, които обменят информация с други компетентни органи съгласно настоящата директива, могат да посочат в момента на предаването, че тази информация не трябва да бъде публикувана без тяхното изрично съгласие, в който случай информацията може да бъде обменяна единствено за целите, за които тези органи са дали съгласието си.	осигуряване разрешения (лицензи) за извършване на дейност, регулирана от тези закони, както и за осъществяване на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания; 3. при съдебно обжалване на актовете на комисията и нейните органи.	
3. Държавите-членки могат да сключват споразумения за сътрудничество, предвиждащи обмен на информация с компетентните органи на трети страни или с органи или институции на трети страни, както са определени в параграф 5 от настоящия член и член 103, параграф 1, само ако разкритата информация е предмет на гаранции за опазване на служебната тайна, поне равностойни на посочените в настоящия член. Такъв обмен на информация е предназначен за изпълнението на задачата по надзора на тези органи или институции. Когато информацията произхожда от друга държава-членка, тя не може да бъде оповестена без изричното съгласие на компетентните органи, които са я разкрили, и когато е уместно, единствено за целите, за които тези органи са дали съгласието си.	**Закон за КФН** **Чл. 13** (1) Комисията има следните правомощия: 18. взема решения за сключване на споразумения за сътрудничество и обмен на информация с Българската народна банка или други органи в страната или в чужбина, упражняващи надзорни функции върху дейността на финансовите пазари включително и с компетентните органи съгласно чл. 4, параграф 3, буква "з)" и чл. 5, параграф 7 от Регламент 1060/2009, както и за участие в международни организации и институции в областта на финансовите пазари. В споразуменията за сътрудничество се определят обстоятелствата, редът и условията за взаимно уведомяване и извършването на съвместни действия; **Чл. 25** (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари,	**пълно**

	както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове. (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на: 1. органите на държава членка, които осъществяват надзор върху дейността на кредитни институции, във връзка с изпълнение на техните надзорни функции; 2. органите на държава членка, които участват в процедури по ликвидация, несъстоятелност или други подобни процедури на инвестиционни посредници, застрахователи, колективни инвестиционни схеми и техните управляващи дружества и депозитари, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 3. лица от държава членка, които отговарят за предвидените от закон одити на отчетите на инвестиционни посредници, кредитни институции, застрахователи и други финансови институции, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 4. органите от държава членка, които управляват схеми за компенсиране на инвеститорите или фондове за обезпечаване на застрахователни вземания, във връзка с изпълнение на техните функции.	
4. Компетентните органи, получаващи поверителна информация съгласно параграф 1 или 2, може да използват информацията само при изпълнението на техните задължения за целите на: а) проверяване на изпълнението на условията, уреждащи започването на дейност на ПКИПЦК или предприятия, допринасящи за тяхната стопанска дейност, и за улесняване на наблюдението на осъществяването на тази дейност, на административните и счетоводните процедури и механизмите за вътрешен контрол; б) налагане на санкции;	**Закон за КФН** **Чл. 24** (3) Членовете на комисията и служителите от нейната администрация са длъжни да пазят професионалната тайна, включително след освобождаването им от длъжност, съответно след прекратяването на трудовите им правоотношения. (4) Алинея 3 се прилага и за одиторите и за всички други лица, изпълняващи функции, възложени им от комисията. (5) С изключение на случаите, когато лицето, предоставило информация, представляваща професионална тайна, е дало изрично съгласие тя да бъде използвана и за други цели, информацията, може да бъде използвана от комисията и нейните органи само във връзка с изпълнението на нейните функции: 1. за проверка на спазването на изискванията за издаване на	**пълно**

в) административно обжалване на решения на компетентните органи; и г) съдебни производства, започнати съгласно член 107, параграф 2.	предвидените в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване и Закона за здравното осигуряване разрешения (лицензи) за извършване на дейност, регулирана от тези закони, както и за осъществяване на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания; 3. при съдебно обжалване на актовете на комисията и нейните органи. **Чл. 25** (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари, както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове. (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на: 1. органите на държава членка, които осъществяват надзор върху дейността на кредитни институции, във връзка с изпълнение на техните надзорни функции; 2. органите на държава членка, които участват в процедури по ликвидация, несъстоятелност или други подобни процедури на инвестиционни посредници, застрахователи, колективни инвестиционни схеми и техните управляващи дружества и депозитари, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 3. лица от държава членка, които отговарят за предвидените от закон одити на отчетите на инвестиционни посредници, кредитни институции, застрахователи и други финансови институции, във	

	връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 4. органите от държава членка, които управляват схеми за компенсиране на инвеститорите или фондове за обезпечаване на застрахователни вземания, във връзка с изпълнение на техните функции.	
5. Параграфи 1 и 4 не изключват обмена на информация в рамките на дадена държава-членка или между държави-членки, когато този обмен се осъществява между компетентен орган и: а) органите, които носят отговорност пред обществеността за надзора на кредитните институции, инвестиционните посредници, застрахователните предприятия или други финансови организации и органите, отговарящи за надзора на финансовите пазари; б) органи, участващи в ликвидация или производства по несъстоятелност на ПКИПЦК или на предприятия, допринасящи за тяхната стопанска дейност, или в други подобни производства; или в) лица, отговарящи за извършването на законоустановени одити на счетоводни отчети на застрахователни предприятия, кредитни институции, инвестиционни посредници или други финансови институции. По-специално параграфи 1 и 4 не изключват изпълнението от компетентните органи, изброени по-горе, на техните надзорни функции или оповестяването пред органи, които управляват компенсационни схеми, на информация, необходима за изпълнението на техните функции. Информацията, обменена съгласно първата алинея, е подчинена на изискванията за спазване на професионална тайна, предвидени	**Чл. 159** (1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави-членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му, както и при необходимост от оказване на съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия. (2) При осъществяване на сътрудничеството по ал. 1 комисията използва предоставените й със закон правомощия и в случаите, когато действието - предмет на разследване от компетентните органи на други държави членки не представлява нарушение на законодателството на Република България. **Закон за КФН** **Чл. 13** (1) Комисията има следните правомощия: 18. взема решения за сключване на споразумения за сътрудничество и обмен на информация с Българската народна банка или други органи в страната или в чужбина, упражняващи надзорни функции върху дейността на финансовите пазари, включително и с компетентните органи съгласно чл. 4, параграф 3, буква "з)" и чл. 5, параграф 7 от Регламент 1060/2009, както и за участие в международни организации и институции в областта на финансовите пазари; в споразуменията за сътрудничество се определят обстоятелствата, редът и условията за взаимно уведомяване и извършването на съвместни действия; Професионална етика **Чл. 23.** Членовете на комисията, както и служителите от нейната администрация са длъжни да спазват правилата за професионална етика, приети от комисията. Професионална тайна **Чл. 24.** (1) Информацията, която комисията създава и получава във връзка с изпълнението на нейните функции и която представлява търговска, банкова или друга защитена от закона тайна или чието	**пълно**

в параграф 1.	разгласяване ще увреди търговския интерес на поднадзорните лица, е професионална тайна. Професионалната тайна не представлява служебна тайна по смисъла на Закона за защита на класифицираната информация. (2) Не е професионална тайна информацията, която подлежи на публично огласяване според този или друг закон. (3) Членовете на комисията и служителите от нейната администрация са длъжни да пазят професионалната тайна, включително след освобождаването им от длъжност, съответно след прекратяването на трудовите им правоотношения. (4) Алинея 3 се прилага и за одиторите и за всички други лица, изпълняващи функции, възложени им от комисията. (5) С изключение на случаите, когато лицето, предоставило информация, представляваща професионална тайна, е дало изрично съгласие тя да бъде използвана и за други цели, информацията, може да бъде използвана от комисията и нейните органи само във връзка с изпълнението на нейните функции: 1. за проверка на спазването на изискванията за издаване на предвидените в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване и Закона за здравното осигуряване разрешения (лицензи) за извършване на дейност, регулирана от тези закони, както и за осъществяване на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания; 3. при съдебно обжалване на актовете на комисията и нейните органи.	
Член 103 1. Независимо от разпоредбите на член 102, параграфи 1—4, държавите-членки могат да разрешат обмена на информация между компетентен орган и: а) органи, отговарящи за контрола на органите, участващи в ликвидацията и производството по несъстоятелност на ПКИПЦК или на предприятия, допринасящи за тяхната стопанска дейност, или други	**Закон за КФН** **Чл. 25** (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на: 2. органите на държава членка, които участват в процедури по ликвидация, несъстоятелност или други подобни процедури на инвестиционни посредници, застрахователи, колективни инвестиционни схеми и техните управляващи дружества и депозитари, във връзка с изпълнението на техните надзорни	**пълно**

подобни производства;	функции;	
б) органи, отговарящи за контрола на лицата, натоварени с извършването на законоустановени одити на счетоводните отчети на застрахователните предприятия, кредитни институции, инвестиционните посредници или други финансови институции.	**Закон за КФН** **Чл. 25** (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на: 3. лица от държава членка, които отговарят за предвидените от закон одити на отчетите на инвестиционни посредници, кредитни институции, застрахователи и други финансови институции, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции;	**пълно**
2. Държавите-членки, които се възползват от дерогацията, предвидена в параграф 1, изискват да бъдат изпълнени поне следните условия: а) информацията се използва за целите на контрола, посочен в параграф 1;	**Закон за КФН** **Чл. 25** (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари, както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове. (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на:	**пълно**
б) получената информация подлежи на изискванията за спазване на професионална тайна, посочени в член 102, параграф 1; и	**Закон за КФН** **Чл. 25** (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари, както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове.	**пълно**

	(5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на:	
в) когато информацията произхожда от друга държава-членка, тя не може да се оповестява без изричното съгласие на компетентните органи, които са я разкрили, и когато е уместно, единствено за целите, за които тези органи са дали съгласието си.	**Закон за КФН** **Чл. 25** (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари, както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове. (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на:	**пълно**
3. Държавите-членки съобщават на Комисията и на другите държави-членки имената на органите, които могат да получат информацията съгласно параграф 1.		**Не подлежи на транспониране**
4. Независимо от разпоредбите на член 102, параграфи 1—4, с оглед засилване на стабилността, включително и на интегритета на финансовата система, държавите-членки могат да разрешат обмена на информация между компетентните органи и институциите или органите, отговарящи по закон за разкриване и разследване на нарушенията в областта на дружественото право.		**РБ не се възползва от предложената опция**
5. Държавите-членки, които се възползват от дерогацията, предвидена в параграф 4, изискват да бъдат изпълнени поне следните условия: а) информацията се използва за целите на изпълнение на задачата, посочена в параграф 4;		**РБ не се възползва от предложената опция**

б) получената информация подлежи на изискванията за спазване на професионална тайна, посочени в член 102, параграф 1; и		**РБ не се възползва от предложената опция**
в) когато информацията произхожда от друга държава-членка, тя не може да се оповестява без изричното съгласие на компетентните органи, които са я разкрили, и когато е уместно, единствено за целите, за които тези органи са дали съгласието си.		**РБ не се възползва от предложената опция**
За целите на буква в) органите или структурите, посочени в параграф 4, съобщават на компетентните органи, които са оповестили информацията, имената и точните отговорности на лицата, до които тя следва да се изпрати.		**РБ не се възползва от предложената опция**
6. Когато в дадена държава-членка органите или структурите, посочени в параграф 4, изпълняват задачата си за разкриване или разследване с помощта на лица, с оглед на тяхната специфична компетентност, назначени за тази цел и които не са наети в публичния сектор, възможността за обмен на информация, предвидена в посочения параграф, може да бъде разширена, като обхване такива лица при условията, предвидени в параграф 5.		**РБ не се възползва от предложената опция**
7. Държавите-членки съобщават на Комисията и на другите държави-членки имената на органите, които могат да получат информацията, посочена в параграф 4.		**Не подлежи на транспониране**
Член 104 1. Членове 102 и 103 не възпрепятстват даден компетентен орган да предаде на централните банки и на други структури с подобна функция в качеството им на парични органи информация, предназначена за изпълнение на техните задачи, нито възпрепятстват подобни органи или структури да съобщят на	**Закон за КФН** **Чл. 25.** (1) Информация, представляваща професионална тайна, може да се разкрива само: 2. пред органите за банков надзор и Държавна агенция "Национална сигурност" при условия и по ред, определени със съвместни инструкции, доколкото това е необходимо за изпълнение на функциите им; (3) Лицата и органите по ал. 1 са длъжни да пазят поверителността	**пълно**

компетентните органи такава информация, каквато може да им бъде необходима за целите на член 102, параграф 4. Информацията, получена в този контекст, подлежи на изискванията за спазване на професионална тайна, посочени в член 102, параграф 1. 2. Членове 102 и 103 не представляват пречка за компетентните органи да съобщават информацията, посочена в член 102, параграфи 1—4, на клирингова къща или друга подобна организация, призната по националното право за предоставяне на услугите по клиринг или сетълмент за един от пазарите на държавите-членки, ако те считат, че е необходимо да съобщят тази информация, за да се осигури правилното функциониране на тези организации по отношение на неизпълнението или по отношение на потенциалното неизпълнение от страна на участниците на пазара. Информацията, получена в този контекст, подлежи на изискванията за спазване на професионална тайна, посочени в член 102, параграф 1. Държавите-членки гарантират информацията, получена съгласно член 102, параграф 2, да не се оповестява при обстоятелствата, посочени в първата алинея от настоящия параграф, без изричното съгласие на компетентните органи, които я оповестяват. 3. Независимо от член 102, параграфи 1 и 4, по силата на разпоредбите, предвидени по закон, държавите-членки могат да разрешават оповестяването на дадена информация на	на получената информация и да я използват за целите, за които им е предоставена, с изключение на случаите, когато комисията е дала изрично съгласие тя да бъде използвана и за други цели. (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции: 1. за проверка за спазването на изискванията за издаване на разрешения за извършване на дейност на финансовите пазари, както и за осъществяването на надзор върху извършването на тази дейност; 2. за налагане на санкции; 3. при обжалване по административен или съдебен ред на техните актове. (5) Комисията може да предоставя информация, представляваща професионална тайна, при условие че е осигурено същото равнище на поверителност на предоставената информация, на: 1. органите на държава членка, които осъществяват надзор върху дейността на кредитни институции, във връзка с изпълнение на техните надзорни функции; 2. органите на държава членка, които участват в процедури по ликвидация, несъстоятелност или други подобни процедури на инвестиционни посредници, застрахователи, колективни инвестиционни схеми и техните управляващи дружества и депозитари, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 3. лица от държава членка, които отговарят за предвидените от закон одити на отчетите на инвестиционни посредници, кредитни институции, застрахователи и други финансови институции, във връзка с изпълнението на техните надзорни функции; 4. органите от държава членка, които управляват схеми за компенсиране на инвеститорите или фондове за обезпечаване на застрахователни вземания, във връзка с изпълнение на техните функции. (6) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на чуждестранен орган от трета държава, осъществяващ финансов надзор, въз основа на споразумение за сътрудничество и обмен на информация и при условие че органът,	

други ведомства от централната държавна администрация, отговарящи за законодателството по надзора на ПКИПЦК и на предприятията, допринасящи за тяхната стопанска дейност, кредитните институции, финансовите институции, инвестиционните посредници и застрахователните предприятия и на инспекторите, обучени от тези ведомства. Подобно оповестяване може да се прави само когато е необходимо за целите на пруденциалния надзор. Независимо от това държавите-членки гарантират, че информацията, получена по член 102, параграфи 2 и 5, не се оповестява при обстоятелствата, посочени в настоящия параграф, освен с изричното съгласие на компетентните органи, които са я оповестили.	на който се предоставя информацията: 1. осигурява поне същото равнище на поверителност на предоставената информация; 2. има правомощие и е съгласен да предоставя информация от същия вид при поискване от комисията; 3. има потребност от исканата информация за осъществяване на неговите надзорни функции. (7) Комисията може да предоставя по реда на ал. 1, т. 1 - в случаите на ликвидация или несъстоятелност, т. 2 и 3 и ал. 6 информация, представляваща професионална тайна, получена от органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, само с тяхното изрично съгласие и за целите, за които е дадено съгласието.	
Член 105 Комисията може да приема мерки за прилагане по отношение на процедурите за обмен на информация между компетентните органи. Тези мерки се приемат в съответствие с процедурата по регулиране, посочена в член 112, параграф 3.		**не подлежи на транспониране**
Член 106 1. Държавите-членки предвиждат най-малкото, че всяко лице, което е получило одобрение по смисъла на Директива 2006/43/ЕО, изпълняващо в ПКИПЦК или в предприятие, допринасящо за неговата стопанска дейност, задължителния одит, посочен в член 51 от Директива 78/660/ЕИО, член 37 от Директива 83/349/ЕИО или член 73 от настоящата директива, или някоя друга законово определена задача, е задължено да	**Чл. 61** (1) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит в колективна инвестиционна схема или в друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на схемата, е длъжен да информира незабавно комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с колективната инвестиционна схема или това предприятие, станали му известни при извършване на одита, които могат да доведат до: 1. съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването	**пълно**

докладва незабавно на компетентните органи всеки факт или решение във връзка с това предприятие, които са му станали известни при изпълнението на тази задача и които е вероятно да доведат до едно от следните: а) съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, които предвиждат условията, регулиращи издаването на разрешителни, или които специално уреждат изпълнението на дейностите на ПКИПЦК или предприятие, допринасящо за неговата стопанска дейност; б) пречка пред непрекъснатото функциониране на ПКИПЦК или предприятие, допринасящо за неговата стопанска дейност; или в) отказ за заверка на счетоводните отчети или изразяването на резерви. Това лице е длъжно да докладва всякакви факти и решения, които му станат известни по време на изпълнението на задачата, както е описано в буква а), в предприятие, което има тесни връзки в резултат на взаимоотношение на контрол с ПКИПЦК или предприятие, допринасящо за неговата стопанска дейност, в рамките на което то изпълнява тази задача. 2. Добросъвестното оповестяване на компетентните институции от страна на лицата, които са получили одобрение по смисъла на Директива 2006/43/ЕО, на всеки факт или решение, посочени в параграф 1, не представлява нарушение на някое ограничение за оповестяването на информация, наложено с договор или по силата на някоя законова, подзаконова или административна разпоредба, и не води до каквато и да е отговорност за такива лица.	на дейността на колективната инвестиционна схема или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността ѝ; 2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране дейността на колективната инвестиционна схема или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската ѝ дейност; 3. отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви. (2) Одиторът по ал. 1 е длъжен да информира комисията и за всяко обстоятелство или решение, станали му известни при извършване на одита, които могат да доведат до последиците по ал. 1, т. 1, в предприятие, което е свързано лице, посредством контрол, с колективната инвестиционна схема или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността ѝ. (3) В случаите по ал. 1 и 2 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.	

Член 107 1. Компетентните органи мотивират писмено решенията си за отказ на разрешение, както и всяко отрицателно решение, взето в изпълнение на общите мерки по прилагането на настоящата директива, и съобщават мотивите си на заявителите.	**Чл. 15** (1) Комисията отказва да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество, ако: (4) Отказът на комисията се мотивира писмено. **Чл. 18** (5) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 1, ако не са спазени изискванията на закона или актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено. (6) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок. **Чл. 97** (1) Комисията отказва да издаде лиценз, ако: (5) Отказът на комисията да издаде лиценз се мотивира писмено. **Чл. 109** (4) Комисията може да откаже в рамките на срока по ал. 3 да предостави информацията по ал. 2 на съответния компетентен орган на приемащата държава с мотивирано решение, ако административната структура или финансовото състояние на управляващото дружество не осигуряват интересите на инвеститорите. Управляващото дружество се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок. Решението за отказ подлежи на обжалване пред Върховния административен съд. **Чл. 265** (4) Принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 1 - 4, 7 и 8 се прилагат с писмено мотивирано решение на заместник-председателя, а принудителните административни мерки по чл. 264, ал. 1, т. 5 и 6- с писмено мотивирано решение на комисията, което се съобщава на заинтересованото лице в 7-дневен срок от постановяването му. **Закон за КФН** **Чл. 13** (3) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.	**пълно** **Коментар:** **Прилагат се АПК и ЗАНН**

2. Държавите-членки предвиждат надлежно мотивиране и право на съдебно обжалване на всяко решение, взето в изпълнение на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети в съответствие с настоящата директива, включително когато по заявление за разрешение, което предоставя цялата изисквана информация, не е взето решение в рамките на шест месеца от неговото подаване.	**Закон за КФН** **Чл. 13** (4) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт. **Административнопроцесуален кодекс (АПК)** Чл. 59. (1) Административният орган издава или отказва издаване на акта с мотивирано решение. (2) Когато административният акт се издава в писмена форма, той съдържа: 4. фактически и правни основания за издаване на акта; 5. разпоредителна част, с която се определят правата или задълженията, начинът и срокът за изпълнението; 6. разпореждане относно разноските; 7. пред кой орган и в какъв срок актът може да се обжалва; Чл. 61. (1) Административният акт, съответно отказът да се издаде акт, се съобщава в тридневен срок от издаването му на всички заинтересовани лица, включително на тези, които не са участвали в производството. Чл. 81. (1) Индивидуалните и общите административни актове могат да бъдат оспорени по административен ред пред непосредствено по-горестоящия административен орган. Чл. 145. (1) Административните актове могат да се оспорват пред съда по отношение на тяхната законосъобразност. (2) На оспорване подлежат: 1. първоначалният индивидуален административен акт, включително отказът да се издаде такъв акт; 2. актът на по-горестоящия административен орган, с който е отменен или изменен актът по т. 1; 3. решенията по искания за издаване на документи от значение за признаване, упражняване или погасяване на права или задължения. (3) Административните актове могат да бъдат оспорени изцяло или в отделни техни части.	**пълно** **Коментар:** **Прилагат се АПК и ЗАНН**

	Чл. 148. Административният акт може да се оспори пред съда и без да е изчерпана възможността за оспорването му по административен ред, освен ако в този кодекс или в специален закон е предвидено друго.	
3. Държавите-членки гарантират, че един или повече от следните органи, определени от националното законодателство, могат да предприемат действия, в интерес на потребителите и в съответствие с националното законодателство, пред съдилищата или компетентните административни органи за осигуряване прилагането на националните разпоредби във връзка с изпълнението на настоящата директива: а) публични институции или техни представители; б) организации на потребителите, които имат законен интерес от защита на потребителите; или в) професионални организации, които имат законен интерес от защита на членовете си.	**Закон за защита на потребителите (ЗЗП)** **Чл. 1** (1) Този закон урежда защитата на потребителите, правомощията на държавните органи и дейността на сдруженията на потребителите в тази област. (2) Целта на този закон е да осигури защита на следните основни права на потребителите: 1. право на информация за стоките и услугите; 2. право на защита срещу рискове от придобиването на стоки и услуги, които могат да застрашат живота, здравето или имуществото им; 3. право на защита на икономическите им интереси при придобиването на стоки и услуги при нелоялни търговски практики и способи за продажба, неравноправни договорни условия и предоставянето на гаранции за стоките; 4. право на обезщетение за вреди, причинени от дефект на стоки; 5. право на достъп до съдебни и извънсъдебни процедури за разрешаване на потребителски спорове; 6. право на образование по въпроси, отнасящи се до защитата им; 7. право на сдружаване с цел защита на интересите им; 8. право на представителство пред държавните органи, вземащи решения по въпроси, които ги засягат. **Чл. 165** (1) Комисията за защита на потребителите е юридическо лице на бюджетна издръжка - второстепенен разпоредител с бюджетни кредити, със седалище София. Тя е колегиален орган към министъра на икономиката и енергетиката с регионални звена на територията на страната. (3) Комисията за защита на потребителите: 1. приема годишна план-програма и периодични планове за извършване на контролна дейност; 2. осъществява контрол върху заблуждаващата и неразрешената сравнителна реклама, както и върху нелоялните търговски практики; 3. предявява искове за колективна защита на потребителите; 4. изготвя насоки и препоръки във връзка с конкретни	**пълно**

	неравноправни клаузи в договорите; 5. осъществява контрол за безопасност на стоките и услугите в съответствие с изискванията на този закон. Чл. 167 (1) Гражданите могат да се сдружават с цел защита на правата и интересите на потребителите. Чл. 168 (1) Сдруженията на потребителите са сдружения с нестопанска цел, които: 1. действат изключително в интерес на потребителите; 2. не са свързани с определена политическа партия; 3. са икономически независими от производители, вносители, търговци и доставчици; 4. са регистрирани в Министерството на правосъдието като сдружения с нестопанска цел, определени за извършване на обществено полезна дейност. (2) Обстоятелствата по ал. 1, т. 2 и 3 се доказват с декларация. **Чл. 169** (1) Сдруженията на потребителите имат право да: 1. получават информация за проекти на нормативни актове, отнасящи се до правата и интересите на потребителите, и да дават становища по тях; 2. информират контролните органи за случаи, в които са нарушени правата на потребителите; 3. получават информация от държавните и общинските органи за проекти на методики за формиране цените на обществените услуги, свързани с топлоснабдяване, електроснабдяване, водоснабдяване и канализация, транспорт, пощенски съобщения и електронни съобщения; 4. предлагат на всички контролни органи извършването на проверки, анализи и изпитвания на стоки и услуги; 5. съдействат за разрешаване на спорове, възникнали между потребители и търговци; 6. сезират съда за нарушаване на правата и интересите на потребителите в случаите и при условията на този закон; 7. сключват колективни споразумения със сдруженията на търговците. (2) Държавните органи и органите на местното самоуправление и местната администрация оказват съдействие на сдруженията на	

	потребителите в дейността им, свързана със защита на потребителите. **Чл. 173** (1) Националният съвет за защита на потребителите е консултативен орган към министъра на икономиката и енергетиката. **Чл. 175** (1) Националният съвет за защита на потребителите: 1. консултира министъра на икономиката и енергетиката за провеждане на ефективна потребителска политика; 2. изготвя програми за провеждане на потребителска политика; 3. прави предложения чрез министъра на икономиката и енергетиката за изменения и допълнения в правното регулиране на защитата на потребителите; 4. прави предложения до съответните държавни органи във връзка с ефективното прилагане на законодателството, свързано със защитата на потребителите; 5. дава становища по проекти на нормативни актове, свързани с правата на потребителите; 6. насърчава сключването на споразумения между сдружения на потребителите и сдружения на търговците; 7. обсъжда други въпроси, свързани със защитата на потребителите. **Чл. 182** (1) Министърът на икономиката и енергетиката създава помирителни комисии, които съдействат за разрешаването на спорове между потребители и търговци, включително във връзка с гаранционната отговорност, правото на рекламация за стоки или услуги и неравноправните клаузи в договори, с търговските практики и договорите, сключвани с потребители. **Чл.186** (1) Сдруженията за защита на потребителите, включени в списъка по чл. 164, ал. 1, т. 7 , могат да предявят иск за преустановяване или за забрана на действия или търговски практики, които са в нарушение на колективните интереси на потребителите. Искът се разглежда по реда на глава тридесет и трета "Производство по колективни искове" от Гражданския процесуален кодекс	
Член 108	**Чл. 3**	**Пълно**

1. Само органите на държавата-членка по произход на ПКИПЦК са оправомощени да предприемат действия срещу това ПКИПЦК, ако предприятието извърши нарушение на законова, подзаконова или административна разпоредба или разпоредба от фондовите правила или от учредителните актове на инвестиционното дружество. Въпреки това органите на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, могат да предприемат действия срещу това ПКИПЦК за нарушения на законовите, подзаконовите и административните разпоредби в тази държава-членка, попадащи извън приложното поле на настоящата директива или изискванията, посочени в членове 92 и 94.	Регулирането и надзорът върху дейностите и лицата по чл. 1 се извършват от Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията", и от заместник-председателя на комисията, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък "заместник-председателя". **Чл. 130** Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава - членка, която предлага дяловете си на територията на Република България предприема необходимите мерки с цел осигуряване извършването на обратно изкупуване, плащания в полза на притежателите на дялове и предоставянето на информация съгласно законите, подзаконовите нормативни актове и административните актове в Република България **Чл. 131** (1) Колективна инвестиционна схема с произход от друга държава - членка предоставя на инвеститорите в Република България цялата информация и документи, достъп до които имат инвеститорите в държавата членка по нейния произход, по начин по който те се предоставят съгласно този закон и подзаконовите актове по прилагането му. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 33.** В чл. 131, ал. 1 думите „този закон и актовете по прилагането му“ се заменят с „глава седма“. **Чл. 273** (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 2. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 9, чл. 24а, ал. 2 и 3, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 – 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 – 3, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1 и 3, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 – 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 – 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3,	

	чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 – 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.;	
2. Всяко решение за отнемане на разрешение или друга сериозна мярка, предприета срещу ПКИПЦК, или наложено му спиране на емитиране, обратно изкупуване или откупуване на неговите дялове се съобщава незабавно от органите на държавата-членка по произход на ПКИПЦК на органите на държавите-членки, приемащи ПКИПЦК, и ако управляващото дружество на ПКИПЦК е установено в друга държава-членка — на компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество.	**Чл. 140.** (1) При вземане на решение за отнемане на разрешението за извършване на дейност на колективна инвестиционна схема, за прилагане на принудителна административна мярка за спиране на обратното изкупуване на дяловете или друга принудителна или административна мярка, комисията незабавно съобщава решението си на компетентните органи на приемащата държава-членка, а в случаите когато управляващото й дружество е с произход от друга държава-членка – и на компетентните органи на тази държава.	**пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество и тези на държавата-членка по произход на ПКИПЦК съответно могат да предприемат действия срещу управляващото дружество, в случай че то нарушава разпоредби от обхвата на съответната им отговорност.	**Чл. 115.** Комисията осъществява надзор над управляващите дружества, на които е издала лиценз, независимо дали те осъществяват дейност в друга държава-членка чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги, без да засяга предвидените в Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета разпоредби, които възлагат отговорност на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка. **Чл. 118.** Управляващо дружество с произход от държава-членка, което упражнява дейността по управление на портфейл, на територията на Република България чрез създаване на клон или съгласно свободата на предоставяне на услуги, спазва правилата на държавата-членка по произход, отнасящи се до организацията на управляващото дружество, включително режима за делегиране, процедурите за управление на риска, пруденциалните правила и правилата за надзор, процедурите, съответстващи на тези в чл. 104, и изискванията за отчитане на управляващото дружество. **Чл. 140.** (1) При вземане на решение за отнемане на	**пълно**

	разрешението за извършване на дейност на колективна инвестиционна схема, за прилагане на принудителна административна мярка за спиране на обратното изкупуване на дяловете или друга принудителна или административна мярка, комисията незабавно съобщава решението си на компетентните органи на приемащата държава-членка, а в случаите когато управляващото й дружество е с произход от друга държава-членка – и на компетентните органи на тази държава. (2) В случая по ал. 1 комисията може да предприеме принудителни и/ или административнонаказателни мерки срещу управляващото дружество, само ако дружеството нарушава разпоредби, за спазването на които контролът се осъществява от комисията, а не от компетентния орган от държавата членка по произход на управляващото дружество. **Чл. 167.** Когато управляващо дружество с произход от друга държава-членка, извършва дейност на територията на Република България, комисията информира компетентните органи на тази държавата за приложените от нея на дружеството в случаите по чл. 124, ал. 2 и 3 принудителни мерки или административнонаказателни санкции. **Чл. 168.** Когато управляващо дружество с произход от Република България управлява колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, комисията незабавно уведомява компетентните органи от тази държава-членка, за всяко нарушение на разпоредбите на този закон и подзаконовите актове по прилагането му или за всякакви други проблеми, които е установила в дейността на управляващото дружество, и които могат да окажат влияние върху способността на дружеството да изпълнява задълженията си при управлението на схемата. **Чл. 169.** Когато Р България е държава-членка по произход на колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващо дружество с произход от друга държава-членка, комисията незабавно уведомява компетентния орган на тази държава за проблемите, които е установила в дейността на схемата, и които могат да окажат влияние върху способността на управляващото дружество да изпълнява задълженията си или да спазва изискванията на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент	

	и на Съвета, за които този компетентен орган осъществява надзор. **Чл. 170**. Когато Р България е приемаща държава-членка за управляващо дружество, което извършва на нейна територия дейност чрез клон, комисията, след като е информирана от компетентния орган на тази държава-членка, оказва сътрудничество на този орган в случаите, когато той извършва лично или чрез посредници, проверка на място на информацията посочена в чл. 166 - чл. 169.	
4. Когато компетентните органи на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, имат ясни и очевидни причини да считат, че ПКИПЦК, чиито дялове се предлагат на територията на тази държава-членка, нарушава задълженията, произтичащи от разпоредбите, приети съгласно настоящата директива, които не предоставят правомощия на компетентните органи на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, те отнасят тези разкрития пред компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, които предприемат необходимите мерки.	**Чл. 161.** (1) В случаите, когато комисията има основателни съмнения, че лице, върху чиято дейност не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило на територията на друга държава-членка нарушение на изискванията на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, тя уведомява за това компетентния надзорен орган на съответната държава членка. (2) Когато комисията е уведомена от компетентен орган на държава-членка, че лице, върху чиято дейност този орган не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило на територията на Р България нарушение на изискванията на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, комисията предприема необходимите мерки и информира компетентния орган на държавата-членка за резултатите от тях.	**пълно**
5. Ако въпреки взетите от компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК мерки, поради неадекватността на тези мерки или поради липса на навременни действия от страна на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, ПКИПЦК продължава да действа по начин, който е категорично в ущърб на интересите на инвеститорите от държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, компетентните органи на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, могат да предприемат едно от следните действия: а) след като уведомят компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК, да вземат всички необходими мерки за защита на инвеститорите,	**Чл. 165.** Комисията може да изпрати сигнал до Европейския орган за ценни книжа и пазари, създаден с Решение 2009/77/ЕО за случаите, когато искане на комисията за обмен на информация съгласно чл. 166 - чл. 169, за извършване на разследване или проверка на място съгласно чл. 170 или искане нейни служители да придружават служителите на компетентния орган от друга държава членка при извършване на разследване или проверка на място, е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	**пълно**

включително евентуално предотвратяване на по-нататъшно предлагане на дялове от страна на съответното ПКИПЦК на територията на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК; или		
б) при необходимост да поставят въпроса на вниманието на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа. Комисията следва да бъде незабавно уведомена при предприемане на някоя от предвидените в първа алинея, буква а) мерки	**Чл. 165.** Комисията може да изпрати сигнал до Европейския орган за ценни книжа и пазари, създаден с Решение 2009/77/ЕО за случаите, когато искане на комисията за обмен на информация съгласно чл. 166 - чл. 169, за извършване на разследване или проверка на място съгласно чл. 170 или искане нейни служители да придружават служителите на компетентния орган от друга държава членка при извършване на разследване или проверка на място, е било отхвърлено или не са били предприети действия в разумен срок.	**пълно**
6. Държавите-членки осигуряват възможността в рамките на тяхната територия законосъобразно да бъдат връчвани актовете, необходими за мерките, които евентуално са били предприети по отношение на ПКИПЦК съгласно параграфи от 2 до 5, от страна на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК.	**Чл. 205.** (1) Актовете за констатираните нарушения по чл. 273 се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя. (2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания. **Закон за административните нарушения и наказания (ЗАНН)** **Чл. 36.** (1) Административнонаказателно производство се образува със съставяне на акт за установяване на извършеното административно нарушение. **Чл. 52.** (1) Наказващият орган е длъжен да се произнесе по административнонаказателната преписка в месечен срок от получаването ѝ. В случаите по чл. 44, ал. 1 наказващият орган се произнася в деня на получаване на административнонаказателната преписка. **Чл. 53.** (1) Когато се установи, че нарушителят е извършил деянието виновно, ако няма основание за прилагането на чл. 28 и 29, наказващият орган издава наказателно постановление, с което налага на нарушителя съответно административно наказание.	**Пълно** **Коментар: производството е регламентирано в Закон за административните нарушения и наказания.**

	Чл. 59. (1) Наказателното постановление и електронният фиш подлежат на обжалване пред районния съд, в района на който е извършено или довършено нарушението, а за нарушенията, извършени в чужбина - пред Софийския районен съд. **Чл. 60.** (1) Обжалването на наказателното постановление и на електронния фиш става чрез наказващия орган, който ги е издал. В жалбата се посочват всички доказателства, на които жалбоподателят се позовава. (2) В седемдневен срок от получаване на жалбата наказващият орган я изпраща заедно с цялата преписка на съответния районен съд, като в съпроводителното писмо посочва и доказателствата в подкрепа на обжалваното постановление или на обжалвания електронен фиш.	
Член 109 1. Когато при предоставянето на услуги или чрез създаването на клонове управляващо дружество оперира в една или повече приемащи управляващото дружество държави-членки, компетентните органи на всички заинтересовани държави-членки са в тясно сътрудничество.	**Чл. 166** (1) Когато управляващо дружество с произход от Република България, чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги извършва дейност на територията на друга /други държави-членки, комисията си сътрудничи със съответните компетентни органи от тези държави. Комисията сътрудничи включително с цел да осигури събирането от компетентните органи на информацията по чл. 124, ал. 2 и 3 (2) Когато управляващо дружество с произход от друга държава членка, съгласно принципа за свобода на предоставяне на услуги или чрез клон извършва дейност на територията на Република България или и на територията на една или повече държави-членки, комисията си сътрудничи с компетентните органи в тези държави.	**пълно**
Те съобщават при поискване цялата информация, свързана с управлението и структурата на собственост на тези управляващи дружества, които са в състояние да улеснят техния надзор, както и всякаква информация, която е в състояние да улесни контрола на тези дружества. В частност органите на държавата-членка по произход на управляващото дружество сътрудничат, за да осигурят събирането от органите на приемащата управляващото дружество	**Чл. 166** ..... (3) В случаите по ал. 1 и 2 комисията може да изисква от компетентните органи на държавите-членки и е длъжна да им предостави при отправено искане от тяхна страна, цялата информация, свързана с управлението и структурата на собственост в управляващото дружество, която може да улесни осъществяването на надзорните и правомощия.	**пълно**

държава-членка информациите, посочени в член 21, параграф 2.		
2. Доколкото се окаже необходимо за осъществяване на правомощията по надзор на държавата-членка по произход, компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка информират компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество за всяка мярка, взета в съответствие с член 21, параграф 5, която включва мерки или санкции, наложени на дадено управляващо дружество, или ограничения за дейностите на управляващо дружество.	**Чл. 167** Когато управляващо дружество с произход от друга държава-членка, извършва дейност на територията на Република България, комисията информира компетентните органи на тази държавата за приложените от нея на дружеството в случаите по чл. 124, ал. 2 и 3 принудителни мерки или административнонаказателни санкции.	**пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество незабавно уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК за всякакви проблеми, които са установени по отношение на управляващото дружество и които биха засегнали способността на управляващото дружество да изпълнява надлежно задълженията си по отношение на ПКИПЦК, или за всяко нарушение на изискванията по глава III.	**Чл. 168** Когато управляващо дружество с произход от Република България управлява колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, комисията незабавно уведомява компетентните органи от тази държава-членка, за всяко нарушение на разпоредбите на този закон и подзаконовите актове по прилагането му или за всякакви други проблеми, които е установила в дейността на управляващото дружество, и които могат да окажат влияние върху способността на дружеството да изпълнява задълженията си при управлението на схемата.	**пълно**
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ПКИПЦК незабавно уведомяват компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество за всякакви проблеми, които са установени по отношение на ПКИПЦК и които биха засегнали способността на управляващото дружество да изпълнява надлежно задълженията си или да спазва изискванията на настоящата директива, които попадат под отговорността на държавата-членка по произход на ПКИПЦК.	**Чл. 169** Когато Република България е държава-членка по произход на колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващо дружество с произход от друга държава-членка, комисията незабавно уведомява компетентния орган на тази държава за проблемите, които е установила в дейността на схемата, и които могат да окажат влияние върху способността на управляващото дружество да изпълнява задълженията си или да спазва изискванията на Директива 2009/65/ЕО, за които този компетентен орган осъществява надзор.	**пълно**

Член 110 1. Всяка приемаща управляващото дружество държава-членка осигурява, когато управляващо дружество, получило разрешение в друга държава-членка, упражнява дейност на нейна територия посредством клон, компетентните органи на държавата-членка по произход на управляващото дружество да могат, след като са информирали за това компетентните органи на приемащата държава-членка на управляващото дружество, да извършват самите те или чрез посредници, на които те са възложили това, проверка на място на информацията, посочена в член 109.	**Чл. 170** Когато Република България е приемаща държава-членка за управляващо дружество, което извършва на нейна територия дейност чрез клон, комисията, след като е информирана от компетентния орган на тази държава-членка, оказва сътрудничество на този орган в случаите, когато той извършва лично или чрез посредници, проверка на място на информацията посочена в чл. 166 - чл. 169.	**пълно**
2. Параграф 1 не засяга правото на компетентните органи на приемащата управляващото дружество държава-членка при изпълнение на отговорностите, които произтичат за тях съгласно настоящата директива, да осъществяват проверка на място на клоновете, установени на територията на тази държава-членка.	**Чл. 162.** (1) При осъществяване на надзорната си дейност, включително при извършване на проверки на място или на разследване на територията на държава-членка, комисията може да поиска съдействие от съответния компетентен орган в тази държава. (2) Когато комисията поиска от компетентния орган на държава-членка извършването на проверка на място или разследване на територията на тази държава и компетентният орган реши да извърши проверката или разследването самостоятелно, комисията може да поиска нейни експерти да придружават експертите на компетентния орган при извършването на проверката или разследването. **Чл. 163.** (1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване на проверка на място или на разследване на територията на Република България, комисията в рамките на своите правомощия : 1. извършва самостоятелно проверката или разследването; 2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка; 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти. (2) В случаите по ал. 1, т. 1, по искане на компетентния орган на другата държава- членка, при извършването на проверката или	**пълно**

	разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това, контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България. (3) В случаите по ал. 1, т. 2, комисията може да поиска при извършването на проверката или разследването служителите на компетентния орган на другата държава - членка да бъдат придружавани от служители на комисията.	
Член 111 Комисията може да приема технически изменения към настоящата директива в следните области: а) изясняване на определенията с цел да се гарантира еднообразното прилагане на настоящата директива в рамките на Общността; или		**не подлежи на транспониране**
б) привеждане на терминологията и на формулировката на определенията в съответствие с последващите актове относно ПКИПЦК и свързаните с тях въпроси.		**не подлежи на транспониране**
Тези мерки, предназначени да изменят несъществени елементи от настоящата директива, се приемат в съответствие с процедурата по регулиране с контрол, посочена в член 112, параграф 2.		**не подлежи на транспониране**
Член 112 1. Комисията се подпомага от Европейския комитет по ценни книжа, създаден с Решение 2001/528/ЕО на Комисията		**не подлежи на транспониране**
2. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 5а, параграфи 1—4 и член 7 от Решение 1999/468/ЕО, като се вземат предвид разпоредбите на член 8 от него.		**не подлежи на транспониране**
3. При позоваване на настоящия параграф се прилагат членове 5 и 7 от Решение 1999/468/ЕО, като се вземат предвид разпоредбите на член 8 от него.		**не подлежи на транспониране**
Срокът, предвиден в член 5, параграф 6 от Решение 1999/468/ЕО, се определя на три		**не подлежи на транспониране**

месеца.		
Член 113 1. Само датските ПКИПЦК pantebreve, емитирани в Дания, се приравняват към прехвърлимите ценни книжа по член 50, параграф 1, буква б).		**не подлежи на транспониране**
2. Чрез дерогация от разпоредбите на член 22, параграф 1 и член 32, параграф 1 компетентните органи могат да разрешат на ПКИПЦК, които към 20 декември 1985 г. имат два или повече депозитари в съответствие с националното си право, да запазят техния брой, ако компетентните органи имат гаранции за практическото изпълнение на функциите по член 22, параграф 3 и член 32, параграф 3.		**РБ не се възползва от предложената опция** **Няма такива лица.**
3. Чрез дерогация от разпоредбите на член 16 държавите-членки могат да разрешат на управляващи дружества да издават сертификати на приносител, представящи поименни ценни книжа на други дружества.		**РБ не се възползва от предложената опция**
Член 114 1. Инвестиционните посредници, както са определени в член 4, параграф 1, точка 1 от Директива 2004/39/ЕО, които са получили разрешение само за предоставяне на услугите, посочени в раздел А, точки 4 и 5 от приложението към същата директива, могат да получат разрешение по силата на настоящата директива да управляват ПКИПЦК като „управляващи дружества“. В този случай тези инвестиционни посредници се отказват от разрешението, получено по силата от Директива 2004/39/ЕО.		**РБ не се възползва от предложената опция**
2. Управляващите дружества, които преди 13 февруари 2004 г. вече са получили разрешение в тяхната държава-членка по произход по силата на Директива 85/611/ЕИО, да управляват ПКИПЦК, се считат за		**не подлежи на транспониране**

получили разрешение за целите на настоящия член, ако законодателството на тази държава-членка е подчинило упражняването на тази дейност на спазването на условията, еквивалентни на посочените в членове 7 и 8.		
Член 115 До 1 юли 2013 г. Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад относно прилагането на настоящата директива.		**не подлежи на транспониране**
Член 116 1. Държавите-членки приемат и публикуват до 30 юни 2011 г. законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими, за да се съобразят с член 1, параграф 2, втора алинея, параграф 3, буква б), член 2, параграф 1, букви д), м), п), р) и с) и параграф 5, член 4, член 5, параграфи 1—4, 6 и 7, член 6, параграф 1, член 12, параграф 1, член 13, параграф 1, уводно изречение, букви а) и и), член 15, член 16, параграфи 1 и 3, член 17, параграф 1, параграф 2, буква б), параграф 3, първа и трета алинея, параграфи 4—7, параграф 9, втора алинея, член 18, параграф 1, уводно изречение и буква б), параграф 2, трета и четвърта алинея, параграфи 3 и 4, членове 19 и 20, член 21, параграфи 2—6, 8 и 9, член 22, параграф 1, параграф 3, букви а), г) и е), член 23, параграфи 1, 2, 4 и 5, член 27, трета алинея, член 29, параграф 2, член 33, параграфи 2, 4 и 5, членове 37—42, член 43, параграфи 1—5, членове 44—49, член 50, параграф 1, уводно изречение и параграф 3, член 51, параграф 1, трета алинея, член 54, параграф 3, член 56, параграф 1 и параграф 2, първа алинея, уводно изречение, членове 58 и 59, член 60, параграфи 1—5, член 61, параграфи 1 и 2, член 62, параграфи 1—3, член 63, член 64, параграфи 1—3, членове		**не подлежи на транспониране**

65—67, член 68, параграф 1, уводно изречение и буква а), член 69, параграфи 1 и 2, член 70, параграфи 2 и 3, членове 71, 72 и 74, член 75, параграфи 1—3, членове 77—82, член 83, параграф 1, буква б) и параграф 2, буква а), второ тире, член 86, член 88, параграф 1, буква б), член 89, буква б), членове 90—94, членове 96—100, член 101, параграфи 1—8, член 102, параграф 2, втора алинея и параграф 5, членове 107, 108, член 109, параграфи 2—4, член 110 и приложение I. Те незабавно уведомяват Комисията за това.		
Те прилагат тези разпоредби от 1 юли 2011 г.	Законът е обнародван в ДВ бр/ 77 от 4 октомври 2011 г.	**пълно**
Когато държавите-членки приемат тези разпоредби, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване. Те включват също така уточнение, че позоваванията в съществуващите законови, подзаконови и административни разпоредби на Директива 85/611/ЕИО се считат за позовавания на настоящата директива. Условията и редът на позоваване се определят от държавите-членки.	**§2 ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗДКИСДПКИ** Този закон въвежда разпоредбите на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК).	**пълно**
2. Държавите-членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното законодателство, които те приемат в областта, обхваната от настоящата директива.		**не подлежи на транспониране**
Член 117 Директива 85/611/ЕИО, изменена с директивите, посочени в приложение III, част А, се отменя считано от 1 юли 2011 г., без да се засягат задълженията на държавите-членки относно сроковете за въвеждане в националното законодателство и за прилагане на директивата, посочени в приложение III, част Б.		**не подлежи на транспониране**
Позоваванията на отменената директива се		**не подлежи на**

считат за позовавания на настоящата директива и се четат съгласно таблицата на съответствието в приложение IV.		**транспониране**
Позовавания на краткия проспект се тълкуват като позовавания на ключовата информация за инвеститорите, посочена в член 78.		**не подлежи на транспониране**
Член 118 1. Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в *Официален вестник на Европейския съюз*		**не подлежи на транспониране**
Член 1, параграф 1, параграф 2, първа алинея, параграф 3, буква а), параграфи 4—7, член 2, параграф 1, букви а) — г), е) — л), н) и о), параграфи 2—4, 6 и 7, член 3, член 5, параграф 5, член 6, параграфи 2—4, членове 7—11, член 12, параграф 2, член 13, параграф 1, букви б) — з) и параграф 2, член 14, параграф 1, член 16, параграф 2, член 17, параграф 2, букви а), в) и г), параграф 3, втора алинея, параграф 8 и параграф 9, първа алинея, член 18, параграф 1, с изключение на уводното изречение и буква а), параграф 2, първа и втора алинея, член 21, параграфи 1 и 7, член 22, параграф 2 и параграф 3, букви б) и в), член 23, параграф 3, членове 24—26, член 27, първа и втора алинея, член 28, член 29, параграфи 1, 3 и 4, членове 30—32, член 33, параграфи 1 и 3, членове 34—36, член 50, параграф 1, букви а) — з) и параграф 2, член 51, параграф 1, първа и втора алинея, параграфи 2 и 3, членове 52, 53, член 54, параграфи 1 и 2, член 55, член 56, параграф 2, първа и втора алинея и параграф 3, член 57, член 68, параграф 2, член 69, параграфи 3 и 4, член 70, параграфи 1 и 4, членове 73 и 76, член 83, параграф 1, с изключение на буква б), параграф 2, буква а), с изключение на второто тире, членове 84, 85 и 87, член 88, параграф 1, с изключение на буква б), и		**не подлежи на транспониране**

параграф 2, член 89, с изключение на буква б), член 102, параграф 1, параграф 2, първа алинея, параграфи 3 и 4, членове 103—106, член 109, параграф 1, членове 111—113, 117 и приложения II, III и IV се прилагат от 1 юли 2011 г.		
2. Държавите-членки гарантират, че ПКИПЦК ще заменят своя кратък проспект, съставен в съответствие с разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО, с ключова информация за инвеститорите, подготвена в съответствие с член 78, възможно най-скоро и във всеки случай не по-късно от 12 месеца след изтичане на крайния срок за прилагане в националните законодателства на всички мерки по прилагане, посочени в член 78, параграф 7. По време на този период компетентните органи на държавата-членка, приемаща ПКИПЦК, продължават да приемат краткия проспект за ПКИПЦК, предлагани на територията на тази държава-членка.	**ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ** **§ 3.** Колективните инвестиционни схеми заменят краткия проспект с документ с ключова информация за инвеститорите по чл. 57 в срок до 1-ви юли 2012 г.	**пълно**
Член 119 Адресати на настоящата директива са държавите-членки.		**не подлежи на транспониране**
Съставено в Брюксел на 13 юли 2009 година.		**не подлежи на транспониране**

Таблица за съответствие на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране 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 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	**ЗАКОН ЗА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И НА ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ (ЗДКИСДПКИ) (обн. в ДВ бр. 77 / 04.10.2011 г., изм. и доп., бр. 77 от 2018 г.) (ЗДКИСДПКИ)** **Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗИД на ЗДКИСДПКИ)**	**Съответствие** **В жълто са маркирани промените след нотифициране на таблицата за съответствие в НИМ през 2014 г.**
Член 1 **Предмет** С настоящата директива се определят правилата за издаването на разрешения, за текущата дейност и за прозрачността на дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ), които управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове (АИФ) в Съюза.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 1** С този закон се уреждат: 1. дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества; 2. дейността на други предприятия за колективно инвестиране; 3. дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 4. изискванията към лицата, които управляват и контролират лицата по т. 1 - 3, както и към лицата, които притежават квалифицирано участие в управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;	**Пълно**
Член 2 **Приложно поле** 1. При спазване на параграф 3 от настоящия член и член 3, настоящата директива се прилага за:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 1** С този закон се уреждат: 1. дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества; 2. дейността на други предприятия за колективно инвестиране; 3. дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 4. изискванията към лицата, които управляват и контролират	**Пълно**

	лицата по т. 1 - 3, както и към лицата, които притежават квалифицирано участие в управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;	
а) ЛУАИФ от ЕС, които управляват един или повече АИФ, независимо дали тези АИФ са от ЕС или от трета държава;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** (1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на освобожданията, общите условия във връзка с дейността, депозитарите, ливъриджа, прозрачността и надзора (ОВ, L 83/1 от 22 март 2013 г.) наричан по-нататък "Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 ", в съвкупност надхвърля:"	**Пълно**
б) ЛУАИФ от трета държава, които управляват един или повече АИФ от ЕС; и	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** (3) Лице от трета държава, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и/или предлага на територията на ЕС управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове и за което Република България е референтна държава, следва да притежава лиценз, издаден при условията на раздел III."	**Пълно**
в) ЛУАИФ от трета държава, които предлагат един или повече АИФ в Съюза, независимо дали тези АИФ са от ЕС или от трета държава.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** (3) Лице от трета държава, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и/или предлага на територията на ЕС управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове и за което Република България е референтна държава, следва да притежава лиценз, издаден при условията на раздел III."	**Пълно**
2. За целите на параграф 1 е без значение:	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 194** (4) За определяне на едно предприятие за колективно инвестиране като алтернативен инвестиционен фонд е без значение:"	**Пълно**
а) дали АИФ е инвестиционно дружество от отворен или затворен тип;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 194** (4) За определяне на едно предприятие за колективно инвестиране като алтернативен инвестиционен фонд е без значение: 1. дали е от отворен или от затворен тип; 2. дали е организирано като договорен фонд, като тръст, като инвестиционно дружество или в друга правна форма;"	**Пълно**

б) дали АИФ е учреден съгласно договорното право или съгласно тръстовото право, или въз основа на устав, или има друга правна форма;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 194** (4) За определяне на едно предприятие за колективно инвестиране като алтернативен инвестиционен фонд е без значение: 2. дали е организирано като договорен фонд, като тръст, като инвестиционно дружество или в друга правна форма;"	**Пълно**
в) правно-организационната структура на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 194** (4) За определяне на едно предприятие за колективно инвестиране като алтернативен инвестиционен фонд е без значение: 5. правноорганизационната форма на лицето, което го управлява."	**Пълно**
3. Директивата не се прилага за следните субекти:	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за:	**Пълно**
а) холдингови дружества	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 1. холдингови дружества;	**Пълно**
б) институции за професионално пенсионно осигуряване, включени в приложното поле на Директива 2003/41/ЕО, включително, когато е приложимо, структурите, които отговарят за управлението на тези институции и които действат от тяхно име, посочени в член 2, параграф 1 от същата директива, или управляващи вложенията лица, посочени съгласно член 19, параграф 1 от същата директива, при условие че не управляват АИФ;.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 2. институции за професионално пенсионно осигуряване, създадени съгласно изискванията на Директива 2003/41/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 3 юни 2003 година относно дейностите и надзора на институциите за професионално пенсионно осигуряване (ОВ, L 235/10, 23 септември 2003 г.), наричана по-нататък „Директива 2003/41/ЕО",, както и управляващите ги структури и управляващите вложенията лица, при условие че не управляват алтернативни инвестиционни фондове;	**Пълно**
в) наднационални институции като Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, европейските финансови институции за развитие и двустранните банки за развитие, Световната банка, Международния валутен фонд и други наднационални институции и подобни международни организации, когато такива институции или организации управляват АИФ и доколкото тези АИФ осъществяват дейност в обществен интерес;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 3. Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, европейските финансови институции за развитие и двустранните банки за развитие, Световната банка, Международния валутен фонд и други наднационални институции и международни организации, когато управляват алтернативни инвестиционни фондове, осъществяващи дейност в обществен интерес;	**Пълно**
г) национални централни банки	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 4. национални централни банки;	**Пълно**
д) национални, регионални и местни органи на	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

изпълнителната власт и органи или други институции, които управляват фондове за финансиране на системите за социална сигурност и на пенсионните системи;	**чл. 196** Този дял не се прилага за: 5. централни, регионални и местни органи на изпълнителната власт и органи или други институции, които управляват фондове за финансиране на системите за социална сигурност и на пенсионните системи;"	
е) схеми за участие на служители или спестовни схеми на служители;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 6. схеми за участие на служители или спестовни схеми на служители;"	**Пълно**
ж) предприятия със специална цел дейности по секюритизация	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 7. дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и други предприятия, чиято единствена цел е извършване на секюритизация по смисъла на чл. 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската централна банка от 19 декември 2008 година относно статистиката на активите и пасивите на дружествата със специална инвестиционна цел, занимаващи се със секюритизационни транзакции (ОВ, L 15/1 от 20 януари 2009 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕО) № 24/2009", както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;"	**Пълно**
4. Държавите-членки предприемат необходимите мерки, за да гарантират, че посочените в параграф 1 ЛУАЙФ във всеки един момент спазват настоящата директива.	**Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН)** **Чл. 1** "(2) По смисъла на този закон финансов надзор е надзорът на: 1.дейността на регулираните пазари на ценни книжа, Централния депозитар, Фонда за компенсиране на инвеститорите, инвестиционните посредници, колективните инвестиционни схеми и инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, физическите лица, които непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. ... (3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез: 1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за	**Пълно**

	издаване на такива разрешения и одобрения; 2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2; 3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания." **ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 80. В Закона за Комисията за финансов надзор** (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм., бр. 31 от 2003 г., изм. и доп., бр. 67 от 2003 г., изм., бр. 112 от 2003 г., изм. и доп., бр. 85 от 2004 г., бр. 39 и 103 от 2005 г., изм., бр. 105 от 2005 г., бр. 30, 56 и 59 от 2006 г., изм. и доп., бр. 84 от 2006 г., бр. 52 и 97 от 2007 г., изм., бр. 109 от 2007 г., доп., бр. 67 от 2008 г., изм., бр. 24 от 2009 г., доп., бр. 42 от 2009 г., изм. и доп., бр. 43 от 2010 г., изм., бр. 97 от 2010 г., изм. и доп., бр. 77 от 2011 г., бр. 21 и 38 от 2012 г., изм., бр. 60 и 102 от 2012 г., изм. и доп., бр. 103 от 2012 г., изм., бр. 15 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения: **1.** В чл. 1, ал. 2, т. 2 след думите „колективните инвестиционни схеми" се поставя запетая, думите „и инвестиционните дружества от затворен тип" се заменят с „националните инвестиционни фондове", след думите „управляващите дружества" се добавят „лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове".	
Член 3 **Освобождавания** 1. Настоящата директива не се прилага за ЛУАИФ, които управляват един или повече АИФ, чиито единствени инвеститори са самите те или техни предприятия майки, техни дъщерни предприятия или други дъщерни предприятия на тези предприятия майки, при условие че никой от тези инвеститори не е АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 196** Този дял не се прилага за: 8. лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, чиито единствени инвеститори са те, техни дружества майки, дъщерните им дружества или други дъщерни дружества на дружествата майки, при условие че никой от тези инвеститори не е алтернативен инвестиционен фонд."	**Пълно**
2. Без да се засяга прилагането на член 46, само параграфи 3 и 4 от настоящия член се прилагат по отношение на следните ЛУАИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** "(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове,	**Пълно**

	стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на освобождаванията, общите условия във връзка с дейността, депозитарите, ливъриджа, прозрачността и надзора (ОВ, L 83/1 от 22 март 2013 г.) наричан по-нататък "Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 ", в съвкупност надхвърля: 1. левовата равностойност на 100 000 000 евро, включително активи, придобити чрез използване на ливъридж; 2. левовата равностойност на 500 000 000 евро, когато портфейлите се състоят от алтернативни инвестиционни фондове, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено за период от пет години от датата на първоначалната инвестиция във всеки от тези алтернативни инвестиционни фондове. ..... (4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде регистрирано при условията на раздел IV." **Чл. 217.** "(1) Разпоредбите на този дял, извън посочените в настоящия раздел, не се прилагат за лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, регистрирани по този раздел, за които не е възникнало задължение за упражняване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на лиценз и които не са поискали издаване на такъв лиценз без да имат задължение за това."	
а) ЛУАЙФ, които пряко или непряко — посредством дружество, с което са свързани чрез общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, управляват портфейли от АЙФ, чиито управлявани активи, включително активи, придобити чрез използването на ливъридж, общо не надхвърлят прага от 100 милиона евро; или	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** "(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на	**Пълно**

	Съвета по отношение на освобожданията, общите условия във връзка с дейността, депозитарите, ливъриджа, прозрачността и надзора (ОВ, L 83/1 от 22 март 2013 г.) наричан по-нататък "Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 ", в съвкупност надхвърля: 1. левовата равностойност на 100 000 000 евро, включително активи, придобити чрез използване на ливъридж;"	
б) ЛУАИФ, които пряко или непряко — посредством дружество, с което са свързани чрез общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, управляват портфейли от АИФ, чиито управлявани активи общо не надхвърлят прага от 500 милиона евро, когато портфейлите на АИФ се състоят от АИФ, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да се упражнява през период от пет години след датата на първоначалните инвестиции във всеки АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** "(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на освобожданията, общите условия във връзка с дейността, депозитарите, ливъриджа, прозрачността и надзора (ОВ, L 83/1 от 22 март 2013 г.) наричан по-нататък "Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 ", в съвкупност надхвърля: ... 2. левовата равностойност на 500 000 000 евро, когато портфейлите се състоят от алтернативни инвестиционни фондове, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено за период от пет години от датата на първоначалната инвестиция във всеки от тези алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**
3. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ, посочени в параграф 2, най-малкото: а) подлежат на регистрация от компетентните органи в своята държава-членка по произход;	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 197** "(4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде регистрирано при условията на раздел IV." **Чл. 214.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, подава заявление за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията	**Пълно**

	за финансов надзор.”	
б) в момента на регистрацията представят идентификационни данни за себе си и за управляваните от тях АИФ пред компетентните органи в своята държава-членка по произход;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 214.** “(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за наименованието, седалището и адреса на управление на лицето; 2. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и инвестиционните стратегии на управляваните алтернативни инвестиционни фондове при спазване на чл. 5, ал. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013;”	**Пълно**
в) в момента на регистрацията предоставят информация относно инвестиционните стратегии на управляваните от тях АИФ пред компетентните органи в своята държава-членка по произход;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 214.** “(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и инвестиционните стратегии на управляваните алтернативни инвестиционни фондове при спазване на чл. 5, ал. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013;”	**Пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 48.** В чл. 214 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 2: а) създава се нова т. 4: „4. уставът, правилата и другите учредителни актове на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява, или проекти на тези документи за алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят възнамерява да управлява;“; б) досегашната т. 4 става т. 5; 2. В ал. 3 думите „представянето му с всички документи по ал. 2“ се заменят с „получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в едномесечен срок от получаването им, съответно от изтичане на срока за предоставянето им“, а думите „ал. 5 – 7 и 11“ се заменят с „ал. 6 – 8 и 12“. 3. Създава се нова ал. 5: „(5) За лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, се прилагат съответно глава деветнадесета и чл. 242.“	**Пълно**
г) редовно предоставят информация на компетентните	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

органи в своята държава-членка по произход за основните инструменти, с които търгуват, и за основните експозиции и най-важните концентрации на управляваните от тях АИФ, за да могат компетентните органи ефективно да наблюдават системния риск, и	**Чл. 215.** "(2) Лице, регистрирано по този раздел, представя в комисията до края на месеца, следващ всяко шестмесечие, информацията по чл. 110, ал. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013."	**Коментар:** В чл. 110 от Регламент 231/2013 не е посочен срок за предоставяне на информация от подлежащите на регистрационен режим лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, поради което е определен срок в националното законодателство.
д) уведомяват компетентните органи в своята държава-членка по произход, ако престанат да отговарят посочените в параграф 2 условия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 216.** "(2) В случай че управляваните от лице, регистрирано по този раздел, активи надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, лицето уведомява комисията в 3-дневен срок за това обстоятелство при спазване на чл. 4 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013."	**Пълно** Приет е 3-дневен срок за уведомяване с цел конкретизиране на изискването за „незабавно" уведомяване съгласно Регламент 231/2013.
Настоящият параграф и параграф 2 се прилагат, без да се засягат по-строгите правила, приети от държавите-членки по отношение на ЛУАИФ, посочени в параграф 2.		**Пълно** **Коментар:** **Не са приети по-строги правила**

Държавите-членки предприемат необходимите мерки, за да гарантират, че когато престане да отговаря на условията по параграф 2, в срок от 30 календарни дни съответното ЛУАИФ подава заявление за разрешение, съгласно съответните процедури, предвидени в настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 216.** "(3) В случай че лице, регистрирано по този раздел, престане да отговаря на изискванията за регистрация според размера на активите под управление при спазване на чл. 4, ал. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, следва в срок 30-дни от възникване на това обстоятелство да подаде заявление за издаване на лиценз съгласно раздел II."	**Пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 49.**В чл. 216 се създават ал. 5-7: „(5) Лице, регистрирано по този раздел, което не започне да извършва дейност в срок от 12 месеца от вписване в регистъра, прекрати управлението на алтернативни инвестиционни фондове или не е извършвало дейността по управление на алтернативни инвестиционни фондове повече от 6 месеца, е длъжно в 7-дневен срок от настъпване на съответното обстоятелство да уведоми комисията с оглед отписването му от регистъра на комисията. (6) Редът и условията за отписване на лице, регистрирано по този раздел, се уреждат в наредба. (7) Допълнителни изисквания и условия по отношение лицата, регистрирани по този раздел, могат да се установят с наредба.".	**Пълно**
4. Посочените в параграф 2 ЛУАИФ нямат правата по настоящата директива, освен ако не решат да поискат да бъдат включени в приложното поле на настоящата директива. В такъв случай настоящата директива започва да се прилага изцяло за тези ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 217** "(1) Разпоредбите на този дял извън посочените в настоящия раздел не се прилагат за лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, регистрирани по този раздел, за които не е възникнало задължение за упражняване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на лиценз и които не са поискали издаване на такъв лиценз, без да имат задължение за това."	**Пълно**
5. Комисията приема актове за изпълнение, за да се конкретизират процедурите за ЛУАИФ, които са взели решение да поискат да бъдат включени в приложното поле на настоящата директива в съответствие с параграф 4. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58,		**Не подлежи на въвеждане**

мерки, в които се посочва:		**Коментар: Задължение за Европейската комисия**
а) как да се изчисляват посочените в параграф 2 прагове и как да бъдат третирани ЛУАИФ, които управляват АИФ, чиито управлявани активи, включително активи, придобити чрез използването на ливъридж, в рамките на същата календарна година понякога надхвърлят и/или падат под съответния праг;		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
б) задължението за регистрация и задължението за предоставяне на информация с цел ефективно наблюдение на системния риск, предвидено в параграф 3; и		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
в) задължението за уведомяване на компетентните органи, предвидено в параграф 3.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
Член 4 **Определения** 1. За целите на настоящата директива се прилагат следните определения:		**Пълно Коментар: определенията са включени в разпоредбите на ЗДКИСДПКИ при дефиниране на съответните понятия**
а) „АИФ“ означава предприятия за колективно инвестиране, включително техни инвестиционни подразделения: i) които набират капитал от множество инвеститори с	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 194** “(1) Алтернативен инвестиционен фонд е предприятие за колективно инвестиране, включително негови инвестиционни подфондове, което е различно от колективна инвестиционна схема, което инвестира средства,	**Пълно**

цел инвестирането му в съответствие с определена инвестиционна политика в полза на тези инвеститори, и ii) за които не се изисква разрешение съгласно член 5 от Директива 2009/65/ЕО;	които се набират от повече от едно лице, в съответствие с определена инвестиционна политика и в полза на тези лица, като набраните средства се инвестират и доходността се реализира на принципа на разпределение на риска и доходността между инвеститорите единствено според дела на извършените от тях инвестиции, без формиране на инвестиционни портфейли на отделните инвеститори.”	
б) „ЛУАИФ“ означава юридически лица, чиято обичайна стопанска дейност е да управляват един или повече АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 195** “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е юридическо лице, чийто основен предмет на дейност е управлението на един или повече алтернативни инвестиционни фондове.”	**Пълно**
в) „клон“, когато се използва във връзка с ЛУАИФ, означава място на дейност, което е част от ЛУАИФ, което няма правосубектност и което предоставя услуги, за които ЛУАИФ е получило разрешение; всички места на дейност, установени в една и съща държава-членка от ЛУАИФ със седалище в друга държава-членка или в трета държава, се считат за един клон;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „9. „Клон” на управляващо дружество, съответно на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е място на извършване на дейност, което е неперсонифицирана част от управляващото дружество, съответно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и предлага услуги, за които управляващото дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове е получило лиценз.”. **Чл. 244.** “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.” **Чл. 248.** “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията	**Пълно**

	уведомление от компетентния ограп на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон."	
г) „отсрочено възнаграждение" означава част от печалбата на АИФ, начислена в полза на ЛУАИФ като компенсация за управлението на АИФ, без да се включва участие в печалбата на АИФ, начислена в полза на ЛУАИФ като възвръщаемост на инвестиции на ЛУАИФ в АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „36. „Отсрочено възнаграждение" е възнаграждение, изплащано на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за извършваните от него услуги във връзка с управлението на алтернативен инвестиционен фонд за сметка на печалбата на управлявания алтернативен инвестиционен фонд. Доходността от инвестиции в алтернативния инвестиционен фонд на лицето, което го управлява не се счита за възнаграждение."	**Пълно**
д) „тесни връзки" означава ситуация, в която две или повече физически или юридически лица са свързани чрез: i) участие, по-специално притежание, пряко или чрез контрол, на 20 % или повече от правата на глас или от капитала на дадено предприятие, ii) контрол, по-специално връзката между предприятие майка и дъщерно предприятие съгласно член 1 от Седма Директива 83/349/ЕИО на Съвета от 13 юни 1983 г. относно консолидираните счетоводни отчети (1), или подобна връзка между физическо или юридическо лице и предприятие; за целите на настоящата подточка дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се счита също така	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** "20. "Свързани лица" са лицата по смисъла на § 1, т. 25 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти." **Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ)** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** "25. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез: а) участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието); б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество; всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.	**Пълно**

за дъщерно предприятие на предприятието майка на тези дъщерни предприятия. Ситуация, при която две или повече физически или юридически лица са трайно свързани с едно и също лице чрез контрол, също се счита за ситуация на „тясна връзка“ между тези лица;	Когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, ще се смятат за свързани лица.”	
е) „компетентни органи“ означава националните органи на държавите-членки, които съгласно законови или подзаконови нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”. **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 80. В Закона за Комисията за финансов надзор** (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм., бр. 31 от 2003 г., изм. и доп., бр. 67 от 2003 г., изм., бр. 112 от 2003 г., изм. и доп., бр. 85 от 2004 г., бр. 39 и 103 от 2005 г., изм., бр. 105 от 2005 г., бр. 30, 56 и 59 от 2006 г., изм. и доп., бр. 84 от 2006 г., бр. 52 и 97 от 2007 г., изм., бр. 109 от 2007 г., доп., бр. 67 от 2008 г., изм., бр. 24 от 2009 г., доп., бр. 42 от 2009 г., изм. и доп., бр. 43 от 2010 г., изм., бр. 97 от 2010 г., изм. и доп., бр. 77 от 2011 г., бр. 21 и 38 от 2012 г., изм., бр. 60 и 102 от 2012 г., изм. и доп., бр. 103 от 2012 г., изм., бр. 15 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения: 1. В чл. 1, ал. 2, т. 1 след думите „колективните инвестиционни схеми” се поставя запетая, думите „и инвестиционните дружества от затворен тип” се заменят с „националните инвестиционни фондове”, след думите „управляващите дружества” се добавят „лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове”.	**Пълно**
ж) „компетентни органи“, когато се използва във връзка с депозитар, означава: i) ако депозитарят е кредитна институция, лицензирана съгласно Директива 2006/48/ЕО, компетентните органи по смисъла на определението в член 4, точка 4 от посочената директива, ii) ако депозитарят е инвестиционен посредник, получил разрешително съгласно Директива 2004/39/ЕО, компетентните органи по смисъла на определението в член 4, параграф 1, точка 22 от посочената директива, iii) ако депозитарят попада в някоя от категориите	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	**Пълно**

институции, посочени в член 21, параграф 3, първа алинея, буква в) от настоящата директива, националните органи на неговата държава-членка по произход, които съгласно законови или подзаконови нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху такава категория институции, iv) ако депозитарят е субект, посочен в член 21, параграф 3, трета алинея от настоящата директива, националните органи на държавата-членка, в която се намира неговото седалище и които съгласно законови или подзаконови нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху такъв субект, или официалният орган, който има правомощия да регистрира или упражнява надзор върху такъв субект съгласно приложимите за него правила за професионално поведение, v) ако депозитарят е определен за депозитар на АИФ от трета държава съгласно член 21, параграф 5, буква б) от настоящата директива и не попада в приложното поле на подточки i)—iv) от настоящата буква, съответните национални органи на третата държава, в която е седалището на депозитаря;		
з) „компетентни органи на АИФ от ЕС“ означава националните органи на държава-членка, които съгласно законови или подзаконови нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	**Пълно**
и) „контрол“ означава контрол по смисъла на определението в член 1 от Директива 83/349/ЕИО;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „12. "Контрол" е контрол по смисъла на § 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.” **Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати (ЗДНФК)** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 8. "Контрол" е налице, когато определено лице (контролиращият): а) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице (дъщерно дружество), или	**Пълно**

	б) има право да определя повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на друго юридическо лице (дъщерно дружество) и същевременно е акционер или съдружник в това лице, или в) има право да упражнява решаващо влияние върху юридическо лице (дъщерно дружество) по силата на сключен с това лице договор или на неговия учредителен акт или устав, ако това е допустимо съгласно законодателството, приложимо към дъщерното дружество, или г) е акционер или съдружник в дружество, и: аа) повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на това юридическо лице (дъщерно дружество), които са изпълнявали съответните функции през предходната и текущата финансова година и до момента на изготвяне на консолидираните финансови отчети, са определени единствено в резултат на упражняването на неговото право на глас, или бб) което контролира самостоятелно по силата на договор с други акционери или съдружници в това юридическо лице (дъщерно дружество) повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице, или д) може по друг начин по преценка на компетентните органи да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на друго юридическо лице (дъщерно дружество). В случаите по букви "а", "б" и "г" към гласовете на контролиращия се прибавят и гласовете на дъщерните му дружества, върху които той упражнява контрол, както и гласовете на лицата, които действат от свое име, но за негова сметка или за сметка на негово дъщерно дружество. В случаите по букви "а", "б" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, държани за сметка на лице, което не е нито контролиращият, нито негово дъщерно дружество, както и с гласовете по акциите, които са предмет на залог, ако правата по тях се упражняват по нареждане и в интерес на залогодателя. В случаите по букви "а" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акциите, притежавани от самото дъщерно дружество чрез лице, което то контролира, или чрез лице, което действа от свое име, но за сметка на контролиращия и на дъщерното дружество.	
й) „установен“ означава: i) за ЛУАИФ — „със седалище във“,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209.** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на	**Пълно** – при въвеждане на съответните

	притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 4. не са налице подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка по произход на съответните алтернативни инвестиционни фондове и надзорните органи на третата държава, в която е седалището на заявителя, осигуряващи ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения във връзка с надзора на заявителя; 5. третата държава, в която е седалището на заявителя, е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия; 6. няма сключено двустранно или многостранно споразумение между Република България и третата държава, в която е седалището на заявителя, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси;" **Чл. 240** „(2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията; 2. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия." **Чл. 251.** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, без да го предлага на територията на друга държава	текстове (чл. 37, 40 и 42), ползващи понятието

	членка, ако са спазени следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 235-237, както и изискванията по чл. 234, когато са приложими; 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти за целите на наблюдение на системния риск между комисията, компетентните органи на държавата, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, компетентните органи на третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията; 3. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и третата държава, в която алтернативният инвестиционен фонд от трета държава е установен, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия."	
ii) за АИФ — „получили разрешение или регистрирани във" или, ако не са получили разрешение или не са били регистрирани — „със седалище във",	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „31. „Държава на установяване на алтернативен инвестиционен фонд" е държавата, в която алтернативен инвестиционен фонд е получил разрешение или е регистриран, а ако не е получил разрешение или съответно не е регистриран – държавата, в която е седалището му и/или главното му управление."	**Пълно**
iii) за депозитари — „със седалище или клон във",	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 21), ползващи понятието

	лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка. (3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка, в която ще се предлагат дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, доколкото те са различни, и надзорните органи на третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, осигуряващи ефективен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията; 2. дейността на депозитаря е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, равностойни на тези съгласно правото на ЕС; 3. третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия; 4. сключено е споразумение между Република България, държавата членка, в която ще се предлагат дяловете или акциите на съответния алтернативен инвестиционен фонд, доколкото тя е различна, и третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси.”.	
iv) за законни представители, които са юридически лица — „със седалище или клон във“,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 223.** „(1) Лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес, ако е физическо лице, или със седалище или клон, ако е юридическо лице, на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от ЕС в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 37), ползващи понятието

	има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка.”	
v) за законни представители, които са физически лица — „с местоживеене във“;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 223.** „(1) Лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес, ако е физическо лице, или със седалище или клон, ако е юридическо лице, на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от ЕС в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка.”	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 37), ползващи понятието
к) „АИФ от ЕС“ означава: i) АИФ, получил разрешение или регистриран в държава- членка съгласно приложимото национално право, или ii) АИФ, който не е получил разрешение, нито е регистриран в държава-членка, но има седалище и/или главно управление в държава-членка;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „31. „Държава на установяване на алтернативен инвестиционен фонд” е държавата, в която алтернативен инвестиционен фонд е получил разрешение или е регистриран, а ако не е получил разрешение или съответно не е регистриран – държавата, в която е седалището му и/или главното му управление.”	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 22, 23, 31, 32, 33, 37, 39, 41), ползващи понятието
л) „ЛУАИФ от ЕС“ означава всяко ЛУАИФ, което има седалище в държава-членка;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „2. „държава членка по произход” е: в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове - държавата членка, където се намира седалището му, съответно референтната държава членка – за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава;”. **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 31, 32, 33, 34, 35, 36, ползващи понятието

	което се прилагат:" **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:" **Чл. 241.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 240, ако са налице следните условия:" **Чл. 243.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:" **Чл. 244.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон." **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се	

	прилагат:" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1." **Чл. 248.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна	

	стратегия.”	
м) „захранващ АИФ“ означава АИФ, който: i) инвестира най-малко 85 % от своите активи в дялове или акции от друг АИФ („главен АИФ“), ii) инвестира най-малко 85 % от своите активи в повече от един главни АИФ, като тези главни АИФ имат еднакви инвестиционни стратегии, или iii) има друг вид експозиция от най-малко 85 % от своите активи по отношение такъв главен АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 29. „Захранващ алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, който: а) инвестира най-малко 85 на сто от активите си в друг алтернативен инвестиционен фонд (главен алтернативен инвестиционен фонд); б) инвестира най-малко 85 на сто от активите си в повече от един главни алтернативни инвестиционни фондове, които имат еднакви инвестиционни стратегии; или в) има друг вид експозиция в размер най-малко 85 на сто от активите си в главен алтернативен инвестиционен фонд.	**Пълно**
н) „финансов инструмент“ означава инструмент, посочен в раздел В от приложение I към Директива 2004/39/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** “24. "Финансови инструменти" са финансовите инструменти по смисъла на чл. 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти.” **ЗПФИ** Чл. 4. Предмет на този закон са следните финансови инструменти: 1. прехвърлими ценни книжа; 2. инструменти на паричния пазар; 3. дялове на предприятия за колективно инвестиране; 4. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения и всякакви други деривативни договори, свързани с ценни книжа, с валути (с изключение на определените съгласно чл. 10 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565) (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.), с лихвени проценти или с доходност, с квоти за емисии или с други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови показатели, за които може да бъде извършен сетълмент с физическа доставка или паричен сетълмент; 5. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент	**Пълно** **Коментар: Промените са наложени вследствие приемането на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г., въвеждащ изискванията на Директива 2014/65/ЕС**

	по искане на една от страните извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора; 6. опции, фючърси, суапи и всеки друг деривативен договор, свързан със стоки, по който може да се извърши сетълмент с физическа доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ), с изключение на енергийни продукти на едро, търгувани на ОСТ, за които трябва да се извърши сетълмент с физическа доставка, определени съгласно чл. 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565; 7. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, по които може да се извърши сетълмент с физическа доставка, извън посочените по т. 6, които не са за търговски цели и имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти съгласно чл. 7, параграфи 1, 2 и 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565; 8. деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск; 9. договори за разлики; 10. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения, както и всякакви други деривативни договори, свързани с изменения в климата, ставки за наемо или инфлационни проценти или други официални икономически статистически показатели, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели, извън посочените по този член, които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това, дали се търгуват на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565; 11. квоти за емисии, състоящи се от всякакви единици, признати за съответстващи на изискванията на Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 октомври 2003 г. за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността и за изменение на Директива 96/61/ЕО (схема за търговия с емисии) (Директива 2003/87/ЕО).	
о) „холдингово дружество“ означава дружество с участие в едно или повече други дружества, чиято	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ**	**Пълно**

търговска дейност се състои в изпълнението на бизнес стратегия или стратегии чрез неговите дъщерни предприятия, свързани дружества или участия с цел да увеличи тяхната дългосрочна стойност и което е дружество, което: i) действа за своя собствена сметка и чиито акции са допуснати за търгуване на регулиран пазар на Съюза, или ii) не е учредено с основна цел осигуряване възвращаемост за инвеститорите си посредством освобождаване от неговите дъщерни предприятия или свързани дружества, което е отразено в неговия годишен отчет или други официални документи;	"34. „холдингово дружество" е дружество, което инвестира в едно или повече други дружества с оглед изпълнение на една или повече търговски стратегии чрез свои дъщерни дружества, асоциирани дружества или дружества, в които притежава участие, с цел увеличаване на тяхната дългосрочна стойност и което отговаря на едно от следните изисквания: а) действа за собствена сметка и акциите му са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка; б) основната му цел не е осигуряване на възвращаемост на инвеститорите посредством прекратяване на инвестициите му в дъщерни или асоциирани дружества и това обстоятелство е отразено в годишния му отчет или в други официални документи."	
п) „държава-членка по произход на АИФ" означава: i) държавата-членка, в която АИФ е получил разрешение или в която е регистриран съгласно приложимото национално право, или — при няколко разрешения или регистрации, държавата-членка, в която АИФ е получил разрешение или в която е регистриран за първи път, или ii) ако АИФ няма разрешение, нито е регистриран в дадена държава-членка, държавата-членка, в която се намира седалището му и/или главното му управление;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „2. „Държава членка по произход" е: … г) за алтернативен инвестиционен фонд - държавата членка, чийто компетентен орган е издал разрешението за извършване на дейност или в която е регистриран за първи път, а при липса на разрешение или регистрация – държавата членка, в която се намира седалището и/или управлението му;"	**Пълно**
р) „държава-членка по произход на ЛУАИФ" означава държавата-членка, в която се намира седалището на ЛУАИФ; за ЛУАИФ от трета държава позоваването в настоящата директива на „държавата-членка по произход на ЛУАИФ" означава „референтната държава-членка", както е предвидено в глава VII;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „2. „Държава членка по произход" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове - държавата членка, където се намира седалището му, съответно референтната държава членка – за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава;"	**Пълно**
с) „приемаща държава-членка на ЛУАИФ" означава едно от следните:	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове:	**Пълно**
i) държава-членка, различна от държавата-членка по	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

произход, в която ЛУАИФ от ЕС управлява АИФ от ЕС,	**§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: аа) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в държава членка управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка;".	
ii) държава-членка, различна от държавата-членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС предлага дялове или акции от АИФ от ЕС,	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: … бб) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в държава членка предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка;".	**Пълно**
iii) държава-членка, различна от държавата-членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС предлага дялове или акции от АИФ от трета държава,	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: … вв) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в държава членка предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава;".	**Пълно**
iv) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава управлява АИФ от ЕС,	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: … гг) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен	**Пълно**

	в държава членка;".	
v) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава предлага дялове или акции от АИФ от ЕС, или	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: … дд) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка;".	**Пълно**
vi) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава предлага дялове или акции от АИФ от трета държава;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „18. „Приемаща държава членка" е: … в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове: … ее) държава членка, различна от държавата членка по произход, в която лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава;".	**Пълно**
т) „начален капитал" означава средствата по смисъла на член 57, първа алинея, букви а) и б) от Директива 2006/48/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** Чл. 199. „(1) Алтернативният инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 300 000 евро. (2) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. ... (11) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба."	**Пълно**
у) „емитент" означава всеки емитент на акции по смисъла на член 2, параграф 1, буква г) от Директива 2004/109/ЕО, който има седалище в Съюза и чиито акции са допуснати за търгуване на регулиран пазар по смисъла на член 4,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните

параграф 1, точка 14 от Директива 2004/39/ЕО;	фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... (7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:"	текстове (чл. 26, 28, 30), ползващи понятието
ф) „законен представител" означава физическо лице с местоживеене в Съюза или юридическо лице със седалище в Съюза, което, като е изрично определено от ЛУАИФ от трета държава, действа от негово име в отношенията му с власти, клиенти, органи и контрагенти на ЛУАИФ от трета държава в Съюза във връзка със задълженията на последното съгласно настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 223.** (1) Лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес, ако е физическо лице, или със седалище или клон, ако е юридическо лице, на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от Европейския съюз в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка.	**Пълно**

х) „ливъридж“ означава всеки метод, при който ЛУАИФ увеличава експозицията на управляван от него АИФ независимо дали посредством заемане на парични средства или ценни книжа или чрез ливъридж, включен в деривативни позиции, или по друг начин;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 28. „Ливъридж” е всеки метод, при който лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, увеличава експозицията на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд независимо дали посредством заемане на парични средства или ценни книжа, чрез ливъридж, включен в деривативни позиции, или по друг начин.	**Пълно**
ц) „управление на АИФ“ означава изпълнение най-малко на функциите по управление на инвестиции, посочени в точка 1, букви а) и б) от приложение I, за един или повече АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл; 2. управление на риска.”	**Пълно**
ч) „предлагане“ означава всяка пряка или непряка оферта или продажба, по инициатива или от името на ЛУАИФ, на дялове или акции от управляван от него АИФ на инвеститори с местоживеене или седалище в Съюза;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** “35. „Предлагане“ означава всяка пряка или непряка оферта или продажба, по инициатива или от името на управляващо дружество или съответно лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, на дялове или акции от управлявана от него колективна инвестиционна схема, съответно алтернативен инвестиционен фонд, на инвеститори с местоживеене или седалище в ЕС”.	**Пълно**
ш) „главен АИФ“ означава всеки АИФ, в който друг АИФ инвестира или към който има експозиция в съответствие с буква м);	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** “30. „Главен алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, в който друг алтернативен инвестиционен фонд инвестира или към който има експозиция в съответствие с т. 29.”	**Пълно**
щ) „референтна държава-членка“ означава държавата-членка, определена в съответствие с член 37, параграф 4;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „32. „Референтна държава членка” е държавата членка, определена в съответствие с чл. 207.”	**Пълно**
аа) „АИФ от трета държава“ означава всеки АИФ, който не е АИФ от ЕС;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „31. „Държава на установяване на алтернативен инвестиционен фонд” е държавата, в която алтернативен инвестиционен фонд е получил разрешение или е регистриран, а ако не е получил разрешение или съответно не е регистриран – държавата, в която е седалището му и/или	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 34, 35, 36, 37, 40, 42),

	главното му управление.”	ползващи понятието
аб) „ЛУАИФ от трета държава“ означава всяко ЛУАИФ, което не е ЛУАИФ от ЕС;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „2. „държава членка по произход” е: в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове - държавата членка, където се намира седалището му, съответно референтната държава членка – за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава;”. **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:” **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:” **Чл. 244.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.” **Чл. 245.**	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 37, 39, 40, 41, 42), ползващи понятието

	„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1." **Чл. 248.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите	

	по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия." **Чл. 251.** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, без да го предлага на територията на друга държава членка, ако са спазени следните условия:"	
ав) „некотирано дружество" означава всяко дружество със седалище в Съюза, чиито акции не са допуснати за търгуване на регулиран пазар по смисъла на член 4, параграф 1, точка 14 от Директива 2004/39/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието. (2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 26, 27, 28, 29, 30), ползващи понятието

	не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: … (5) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в срока по ал. 2 уведомява комисията и инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд, придобил такова участие, за размера и условията на финансиране на направената в това дружество инвестиция. (6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. (7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: … (8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови	

	инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
аг) „собствен капитал“ означава собствен капитал по смисъла на членове 56—67 от Директива 2006/48/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199.** „(6) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по предходните алинеи. (7) Независимо от изискването на ал. 6 собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, трябва по всяко време да бъде в размер не по-малък от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година, определени на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор. В случай на съществена промяна в обема на дейността на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, през текущата година спрямо предходната заместник-председателят може да коригира изискваната стойност по предходното изречение. За лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, което не е извършвало дейност през цялата предходна финансова година, считано от деня на получаване на лиценз, размерът на собствения капитал се определя на базата на прогнозните постоянни общи разходи, заложени в програма за дейността, освен ако заместник-председателят е изискал корекция на разходите в програма за дейността. (8) Изискванията по предходните алинеи не се прилагат за лица, които управляват алтернативни инвестиционни фондове и едновременно с това притежават лиценз за извършване на дейност като управляващи	**Пълно**

	дружества. (9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013: 1. да разполагат с допълнителен собствен капитал в размер, който е достатъчен за покриване на рискове от реализиране на отговорност в резултат на професионална небрежност; 2. да имат застраховка за професионална отговорност за отговорност в резултат на професионална небрежност, съобразена с покритите рискове. (10) Собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, до размера, необходим за покриване на изискванията по предходните алинеи, може да бъде инвестиран само в ликвидни активи, допълнителни изисквания към които се установяват в наредба. Инвестирането на собствения капитал по предходното изречение не може да бъде със спекулативна цел. (11) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.”.	
ад) „предприятие майка“ означава предприятие майка по смисъла на членове 1 и 2 от Директива 83/349/ЕИО;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „16. "Предприятие майка" е предприятие майка по смисъла на § 1, т. 9 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.” **ЗДНФК** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 9. "Предприятие майка" е юридическо лице, което упражнява контрол спрямо едно или повече дружества (дъщерни дружества).	**Пълно**
ае) „основен борсов посредник“ означава кредитна институция, регулиран инвестиционен посредник или друг субект, подлежащ на пруденциално регулиране и текущ надзор, който предлага услуги на професионалните инвеститори, основно за финансиране и изпълнение на сделки с финансови инструменти като контрагент, и който	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** “33. „Основен борсов посредник“ е кредитна институция, инвестиционен посредник или друг субект, подлежащ на съответни регулиране и надзор, който предлага услуги на професионални инвеститори основно за финансиране и изпълнение на сделки с финансови инструменти като	**Пълно**

може също така да предлага други услуги като клиринг и сетълмент на сделки, услуги по отговорно пазене, заемане на ценни книжа, съобразени с нуждите технически услуги и средства за оперативна поддръжка;	насрещна страна, като в допълнение може да предлага и други функции като клиринг и сетълмент на сделки, попечителски услуги, заемане на ценни книжа, съобразени с нуждите технически услуги и средства за оперативна поддръжка."	
аж) „професионален инвеститор" означава всеки инвеститор, който е считан за професионален клиент или при поискване може да бъде третиран като професионален клиент по смисъла на приложение II към Директива 2004/39/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти." **Чл. 250.** „(1) Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти." **ЗПФИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** **9.** "Професионален клиент" е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите съгласно приложението.	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
аз) „квалифицирано участие" означава всяко пряко или непряко участие в ЛУАИФ, което представлява 10 % или повече от капитала или от правата на глас в съответствие с членове 9 и 10 от Директива 2004/109/ЕО, като се отчитат условията за сумиране на участието, предвидени в член 12, параграфи 4 и 5 от посочената директива, или което прави възможно упражняването на значително влияние върху управлението на ЛУАИФ, в което е това участие;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** "7. "Квалифицирано участие" е пряко или непряко участие в управляващо дружество, съответно в лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството."	**Пълно**
аи) „представители на служителите" означава представители на служителите по смисъла на определението в член 2, буква д) от Директива 2002/14/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в уведомлението по ал. 2 до дружеството, в което е придобито участието, изисква управителният му орган да предостави своевременно на	**Пълно** **Коментар:** при въвеждане на съответните текстове (чл. 27,

	представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 март 2002 година за създаване на обща рамка за информиране и консултиране на работниците и служителите в Европейската общност (ОВ, L 80/29 от 23 март 2003 г.), наричана по-нататък „Директива 2002/14/ЕО"„ или на служителите, когато няма такива представители, информацията по ал. 2 и предприема необходимите мерки за предоставяне на съответната информация. … (6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. … (8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния	28, 29), ползващи понятието, чието съдържание се определя от националното законодателство и практика

	финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
ай) „инвеститор на дребно“ означава инвеститор, който не е професионален инвеститор;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242.** „(2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване изискванията на част трета, дял първи. **Чл. 250**. „(2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България при съответно спазване изискванията на част трета, дял първи. ЗПФИ **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 10. "Непрофесионален клиент" е клиент, който не отговаря на изискванията за професионален клиент.	**Пълно** – при въвеждане на съответните текстове (чл. 43), ползващи понятието
ак) „дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие по смисъла на членове 1 и 2 от Директива 83/349/ЕИО;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „3. "Дъщерно дружество" е дъщерно дружество по смисъла на § 1, т. 10 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.” **ЗДНФК** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** 10. "Дъщерно дружество" е юридическо лице, контролирано от друго юридическо лице (предприятие майка). Юридическите лица, които са дъщерни на дъщерното дружество, също се смятат за дъщерни дружества на предприятието майка.	**Пълно**
ал) „надзорни органи“, когато се използва във връзка с АИФ от трета държава, означава националните органи на трета държава, които съгласно законов или подзаконов	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които	**Пълно**

нормативен акт имат правомощия да упражняват надзор върху АИФ;	имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция".	
ам) „надзорни органи", когато се използва във връзка с ЛУАИФ от трета държава, означава националните органи на трета държава, които съгласно законов или подзаконов нормативен акт имат правомощия да упражняват надзор върху ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „11. „Компетентни органи" са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция".	**Пълно**
ан) „предприятия със специална цел дейности по секюритизация" означава предприятия, чиято единствена цел е да извършват секюритизация или секюритизации по смисъла на член 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската централна банка от 19 декември 2008 г. относно статистиката на активите и пасивите на дружествата със специална инвестиционна цел, занимаващи се със секюритизационни транзакции (1), както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 196** „7. дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и други предприятия, чиято единствена цел е извършване на секюритизация по смисъла на чл. 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската централна банка от 19 декември 2008 година относно статистиката на активите и пасивите на дружествата със специална инвестиционна цел, занимаващи се със секюритизационни транзакции (ОВ, L 15/1 от 20 януари 2009 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕО) № 24/2009"„ както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;"	**Пълно**
ао) „ПКИПЦК" означава предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, получило разрешение съгласно член 5 от Директива 2009/65/ЕО.	**ЗДКИСДПКИ** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „10. "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО."	**Пълно**
2. За целите на параграф 1, буква аг) от настоящия член се прилагат *mutatis mutandis* членове 13—16 от Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции (2).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199.** (11) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.".	**Пълно**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на Европейската комисия**

а) методите на ливъридж по смисъла на параграф 1, буква х), включително финансовите и/или правно-организационни структури, в които участват трети лица, контролирани от съответния АИФ, и		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
б) начините на изчисляване на ливъриджа.		**Не подлежи на въвеждане**
4. Европейският надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) (ЕОЦКП) разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на видовете ЛУАИФ, когато това е от значение за прилагането на настоящата директива и за осигуряването на еднакви условия за нейното прилагане.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 5 **Определяне на ЛУАИФ** 1. Държавите-членки правят необходимото за всеки АИФ, управляван съгласно настоящата директива, да бъде определено само едно ЛУАИФ, което да отговаря за спазването на настоящата директива. Това ЛУАИФ е:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 195** "(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде:"	**Пълно**
а) външно управляващо лице, което е юридическо лице, назначено от АИФ или от негово име, и на което за срока на това назначение е възложено управлението на АИФ (външно ЛУАИФ), или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 195** "(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде: 1. лице, различно от управлявания алтернативен инвестиционен фонд, определено от алтернативния инвестиционен фонд или от лице, действащо от негово име;"	**Пълно**
б) самият АИФ, когато правно-организационната му форма позволява вътрешно управление и управителният му орган реши да не назначава външно ЛУАИФ, като в такъв случай АИФ получава разрешение в качеството на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 195** "(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде: ...	**Пълно**

ЛУАИФ.	2. алтернативният инвестиционен фонд, когато правноорганизационната му форма позволява това и управителният му орган не е определил външно лице съгласно т. 1."	
2. Когато външното ЛУАИФ не може да осигури спазването на изискванията на настоящата директива, за което отговаря АИФ или друг субект, действащ от негово име, то веднага уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход и, когато е приложимо, компетентните органи на съответния АИФ от ЕС. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ изискат от ЛУАИФ да предприеме необходимите действия за коригиране на ситуацията.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 238** "(1) Лице по чл. 195, ал. 2, т. 1, което не може да осигури спазването на изискванията по тази глава от управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд или друго лице, действащо от негово име, незабавно уведомява за това комисията и компетентният орган на съответния алтернативен инвестиционен фонд, когато този орган е различен от комисията, и представя мерките, които ще предприеме за съобразяване с тези изисквания, и сроковете за изпълнението им."	**Пълно**
3. Ако независимо от предприемането на действията, посочени в параграф 2, несъответствието не бъде отстранено и доколкото то се отнася за ЛУАИФ от ЕС или АИФ от ЕС, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ изискват от последното да се оттегли като ЛУАИФ на съответния АИФ. В такъв случай АИФ не може повече да бъде предлаган в Съюза. Когато става въпрос за ЛУАИФ от трета държава, което управлява АИФ от трета държава, АИФ не може повече да бъде предлаган в Съюза. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ уведомяват веднага компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 238** "(2) Лицето по ал. 1 преустановява управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд, ако мерките по ал. 1 не бъдат предприети в посочените в уведомлението по ал. 1 срокове или ако независимо от предприемането им спазването на изискванията по тази глава не е осигурено. Комисията уведомява за обстоятелството по предходното изречение компетентните органи на приемащите държави."	**Пълно**
Член 6 **Условия за започване на дейност като ЛУАИФ** 1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ не управляват АИФ, освен ако не са получили разрешение в съответствие с настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 197.** "(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля:"	**Пълно**
ЛУАИФ, които са получили разрешение в съответствие с настоящата директива, трябва във всеки един момент да отговарят на условията за получаване на разрешение, предвидени в настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** Чл. 218. (1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да:	**Пълно**

2. Държавите-членки изискват външните ЛУАИФ да не извършват никаква друга дейност, освен дейностите, посочени в приложение I към настоящата директива, и допълнителното управление на ПКИПЦК въз основа на разрешение по Директива 2009/65/ЕО.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл; 2. управление на риска. (2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност; 2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове; 3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират. ... (4) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да извършва дейност по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми въз основа на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно дял втори. ... (6) Лице, което управлява алтернативни инвестизионни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, не може да извършва друга дейност, различна от	**Пълно**

	дейността, за която е получил лиценз съгласно ал. 1, 2, 4 и 5."	
3. Държавите-членки изискват вътрешно управлявани АИФ да не извършват никаква друга дейност, освен вътрешното управление на съответния АИФ в съответствие с приложение I.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(3) Алтернативен инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2 не може да извършва друга дейност, различна от дейността, за която е получил лиценз по ал. 1 и 2."	**Пълно**
4. Чрез дерогация от параграф 2, държавите-членки могат да разрешат на външно ЛУАИФ да предоставя следните услуги:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: "	**Пълно**
а) управление на инвестиционни портфейли, включително на портфейли, притежавани от пенсионни фондове и институции за професионално пенсионно осигуряване в съответствие с член 19, параграф 1 от Директива 2003/41/ЕО, съгласно мандатите, дадени от инвеститорите въз основа на преценка за всеки отделен клиент;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: 1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка;"	**Пълно**
б) второстепенни услуги, включващи:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: "	**Пълно**
i) инвестиционно консултиране,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;"	**Пълно**
ii) съхранение и управление, свързани с акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което	**Пълно**

	управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране;"	
iii) получаване и предаване на поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** "(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти."	**Пълно**
5. Съгласно настоящата директива ЛУАИФ нямат право да извършват:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(7) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1."	**Пълно**
а) единствено услугите, посочени в параграф 4;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: 1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка; 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти; 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране; 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти. (6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва	**Пълно**

	услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	
б) второстепенните услуги, посочени в параграф 4, буква б), без при това да имат разрешение да предоставят услугите по параграф 4, буква а);	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(5) В лицензa по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: 1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка; 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти; 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране; 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти. … (7) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	**Пълно**
в) единствено дейностите, посочени в точка 2 от приложение I; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност; 2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на	**Пълно**

	управляваните алтернативни инвестиционни фондове; 3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират. … (7) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	
г) услугите, посочени в точка 1, буква а) от приложение I, без същевременно да предоставят услугите, посочени в точка 1, буква б) от приложение I или обратното.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл; 2. управление на риска. … (7) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	**Пълно**
6. Член 2, параграф 2 и членове 12, 13 и 19 от Директива 2004/39/ЕО се прилагат за предоставянето от страна на ЛУАИФ на услугите, посочени в параграф 4 на настоящия член.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 228.** „(2) За лице, което управлява алтернативни инвестиционни схеми и предоставя услуги по чл. 198, ал. 5, се прилагат съответно чл. 4, ал. 2, чл. 24, ал. 1 - 3, 7 и 8, чл. 27, ал. 4 - 7, чл. 28, 29, чл. 32, ал. 6, чл. 33 и 34 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	**Пълно**
7. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ да предоставят на компетентните органи на своята държава-членка по произход информацията, необходима за	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 227** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,	**Пълно**

постоянното наблюдение за спазването на условията, предвидени в настоящата директива.	уведомява комисията за: 1. откриване или закриване на клон; 2. изменение на наименованието, вписано в издадения лиценз, както и за изменение на седалището или адреса на управление; 3. изменения и допълнения в устава или дружествения договор и в другите документи, които са послужили като основание за издаване на лиценза на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; 4. промени в състава на лицата по чл. 200; 5. други обстоятелства, определени с наредба.”	
8. Инвестиционните посредници, получили разрешително съгласно Директива 2004/39/ЕО, и кредитните институции, лицензирани съгласно Директива 2006/48/ЕО, не са длъжни да получат разрешение съгласно настоящата директива, за да могат да предоставят инвестиционни услуги, като например управление на индивидуални портфейли, във връзка с АИФ. Въпреки това инвестиционните посредници могат пряко или косвено да предлагат или да продават дялове или акции от АИФ на инвеститори в Съюза, само доколкото дяловете или акциите могат да бъдат предлагани на пазара в съответствие с настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 197.** „(7) Инвестиционни посредници, лицензирани съгласно Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета (ОВ, L 145/1 от 30 април 2004 г.), наричана по-нататък „Директива 2004/39/ЕО”, и кредитни институции, лицензирани съгласно Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 година относно предприемането и осъществяването на дейност от кредитните институции (преработена) (ОВ, L 177/1 от 30 юни 2006 г.), наричана по-нататък „Директива 2006/48/ЕО”„ могат да предоставят инвестиционни услуги на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на издадените им лицензи. Лицата по предходното изречение могат да предлагат акции и дялове от алтернативни инвестиционни фондове, при условие че са спазени изискванията на този дял.”	**Пълно**
Член 7 **Заявление за издаване на разрешение** 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да подадат заявление за издаване на разрешение пред компетентните органи на тяхната държава-членка по произход.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:”	**Пълно**
2. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което подава заявление за издаване на разрешение, да представи на компетентните органи на своята държава-членка по произход следната информация във връзка с ЛУАИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя:”	**Пълно**
а) информация за лицата, които на практика управляват	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

дейността на ЛУАИФ;	**Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... в) данни и други необходими документи за лицата, които управляват заявителя, съответно за физическите лица, които представляват юридически лица, членове на управителните или контролните органи на заявителя или за други лица, оправомощени да го управляват и представляват, както и доказателства за тяхната професионална квалификация и опит;"	
б) идентификационни данни за акционерите или членовете на ЛУАИФ, преки или непреки, физически или юридически лица, които имат квалифицирано участие, и данни за размера на това участие;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... и) данни за лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове;"	**Пълно**
в) програма за дейността, определяща организационната структура на ЛУАИФ, включително информация за това как ЛУАИФ възнамерява да изпълни задълженията си съгласно глави II, III, IV, както и, когато е приложимо, съгласно глави V, VI, VII и VIII;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... г) програма за дейността, включваща най-малко описание на организационната структура на заявителя и информация за начина, по който той ще осигури спазване на задълженията си по този закон;"	**Пълно**
г) информация за политиките и практиките във връзка с възнагражденията съгласно член 13;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... е) правила, установяващи политиката и практиките във връзка с възнагражденията по чл. 221;"	**Пълно**

д) информация относно мерките за делегиране и вторично делегиране на трети лица на функциите, посочени в член 20.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... з) правила, установяващи условията и процедурите за възлагане на функции на трети лица, както и сключените договори за възлагане, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията за възлагане и обосноваващи избора на конкретното трето лице;"	**Пълно**
3. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което подава заявление за издаване на разрешение, да представи на компетентните органи на своята държава-членка по произход и следната информация за АИФ, които възнамерява да управлява:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: **...** 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява:"	**Пълно**
а) информация относно инвестиционните стратегии, включително видовете базови фондове, ако АИФ е фонд на фондове, и политиката на ЛУАИФ за използване на ливъридж, и относно рисковия профил и други характеристики на АИФ, които управлява или възнамерява да управлява, включително информация относно държавите- членки или трети държави, на чиято територия АИФ са установени или се очаква да бъдат установени;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: **...** 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: а) данни относно инвестиционната стратегия, включително видовете инвестиционни подфондове, ако алтернативният инвестиционен фонд се състои от отделни подфондове, политиката за използване на ливъридж, рисковия профил и други характеристики на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява; б) данни за държавата на установяване на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява;"	**Пълно**
б) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:	**Пълно**

	... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: ... в) данни за държавата на установяване на главните алтернативни инвестиционни фондове, за които алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят управлява или възнамерява да управлява, са захранващи фондове;"	
в) устава или учредителните документи на всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да управлява;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: ... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: ... г) уставът, правилата и другите учредителни актове на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява;"	**Пълно**
г) информация относно мерките за определяне на депозитаря в съответствие с член 21 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да управлява;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: ... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: ... д) данни за мерките за определяне на депозитаря на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява или възнамерява да управлява, както и сключените договори с депозитаря и данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията към депозитаря и обосноваващи избора му;"	**Пълно**
д) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ управлява или възнамерява да управлява.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: ...	**Пълно**

	2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: ... е) данни и документи относно всички други подлежащи на разкриване обстоятелства съгласно глава двадесет и първа, раздел II."	
4. Когато управляващо дружество е получило разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО (наричано по-нататък „управляващо ПКИПЦК дружество") и подаде заявление за издаване на разрешение на ЛУАИФ съгласно настоящата директива, компетентните органи не могат да изискват от управляващото ПКИПЦК дружество да предоставя информация или документи, които управляващото ПКИПЦК дружество вече е предоставило, когато е подало заявление за издаване на разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО, при условие че въпросната информация или документи са актуални.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(3) Управляващо дружество, което иска да му бъде издаден лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, може да не приложи към заявлението по предходната алинея тези данни и документи, които са представени в комисията в производството за издаване на лиценз по чл. 86, ал. 1, при условие, че те са актуални и управляващото дружество декларира това обстоятелство."	**Пълно**
5. Компетентните органи всяко тримесечие информират ЕОЦКП за разрешенията, които са издадени или отнети в съответствие с настоящата глава.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(13) При издаване на лиценз лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се вписва във водения от комисията регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За издаването на лиценза се уведомява ЕОЦКП." **Чл. 204** „(3) Комисията уведомява писмено дружеството в 7-дневен срок от вземане на решението за отнемане на лиценза. За отнемането на лиценза се уведомява ЕОЦКП."	**Пълно**
ЕОЦКП поддържа централен публичен регистър, в който са посочени всички ЛУАИФ, получили разрешение съгласно настоящата директива, списък на управляваните и/или предлагани в Съюза АИФ от такива ЛУАИФ и компетентният надзорен орган за всяко такова ЛУАИФ. Регистърът е достъпен в електронен формат.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение за ЕОЦКП**
6. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която трябва да се предостави на компетентните органи при подаване на заявление за		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение за ЕОЦКП**

издаване на разрешение на ЛУАИФ, включително програмата за дейността.		
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**
7. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на стандартни формуляри, образци и процедури за предоставянето на информацията, предвидена в параграф 6, първа алинея.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**
Член 8 **Условия за издаване на разрешение** 1. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ не издават разрешение, освен ако:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:"	**Пълно**
а) са убедени, че ЛУАИФ ще може да изпълни условията на настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** (1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: 1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 199; 2. някое от лицата по чл. 200 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон; 3. лице, което притежава пряко или непряко квалифицирано участие или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции; 4. лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител, са направили вноски със заемни средства или произходът на средствата, с които лицата, притежаващи квалифицирано	**Пълно**

	участие в заявителя, са направили вноски, не е ясен и законен; 5. по нейна преценка размерът на имуществото на лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя и/или развиваната от тях дейност по своя мащаб и финансови резултати, не съответства на заявеното за придобиване акционерно участие в заявителя и създава съмнение относно надеждността и пригодността на тези лица при необходимост да окажат капиталова подкрепа на заявителя; 6. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание; 7. по нейна преценка дейността, която заявителят възнамерява да извършва, не осигурява необходимата му надеждност и финансова стабилност; 8. заявителят е свързано лице с едно или повече физически или юридически лица и тази свързаност би могла да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя; 9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице; 10. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му."	
б) ЛУАИФ разполага с достатъчен начален и собствен капитал в съответствие с член 9;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** (1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: 1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 199;"	**Пълно**
в) лицата, които на практика управляват дейността на ЛУАИФ, имат достатъчно добра репутация и достатъчен опит по отношение на инвестиционните стратегии на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, като имената на тези лица, както и на всяко лице, което ги заменя в изпълнението на техните функции, се съобщават незабавно на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и решенията във връзка с управлението на дейността на ЛУАИФ се вземат от най-малко две лица, отговарящи на тези условия;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** (1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 2. някое от лицата по чл. 200 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон;" **Чл. 200**. „Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и	**Пълно**

	контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат съответно изискванията на чл. 93 и 94." **Чл. 93** „(1) Лице, което е избрано за член на управителен орган на управляващо дружество, трябва да: 1. притежава висше образование и професионален опит, необходими за управление на дейността на управляващото дружество; 2. не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер, освен ако е реабилитирано; 3. не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори; 4. не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност; 5. не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган на дружеството и да не се намира във фактическо съпружеско съжителство с такъв член; 6. не е лишено от право да заема материалноотговорна длъжност; 7. не е било през последната една година преди акта на съответния компетентен орган член на управителен или контролен орган на дружество, на което е бил отнет лицензът за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим от комисията или от Българската народна банка или от съответен орган на друга държава, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред; 8. не са му налагани административни наказания през последните три години за извършено грубо нарушение на този закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти или актовете по прилагането им, или съответното	

	законодателство на друга държава; 9. не са му налагани административни наказания през последните три години за нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането им или съответното законодателство на друга държава, които се квалифицират като системни; 10. не е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по този закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти или Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или съответното законодателство на друга държава въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на комисията е бил отменен по надлежния ред. (2) Лицата, ръководещи фактически дейността на управляващото дружество, трябва да имат добра репутация и опит по отношение на типа колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, и да отговарят на изискванията на ал. 1. Управляващото дружество се управлява съвместно най-малко от две лица, отговарящи на изискванията на изречение първо. (3) Лице, което е избрано за член на контролен орган на управляващо дружество, трябва да отговаря на изискванията на ал. 1, т. 2 - 10. (4) Изискванията на ал. 1, 2 и 3 се прилагат съответно и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на управляващо дружество. (5) Изискванията на ал. 1 се прилагат и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на управляващо дружество. (6) Обстоятелствата по ал. 1 се удостоверяват: 1. по т. 1 - с документ за професионална квалификация; 2. по т. 2 - със свидетелство за съдимост, съответно с еквивалентен документ; 3. по т. 3 - 10 - с декларация. (7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица -	

	членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение, ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции. (8) Професионален опит по смисъла на ал. 1, т. 1 е налице, ако лицето е работило не по-малко от: 1. една година в предприятия от небанковия финансов сектор или в банки, при положение че задълженията му са били свързани с основната дейност на тези предприятия, или 2. три години в държавни институции или други публичноправни субекти, чиито основни функции включват управление и контрол на държавни или международни публични финансови активи или управление, контрол и инвестиране на парични средства по фондове, създадени с нормативен акт. (9) Комисията прилага принудителната административна мярка по чл. 264, ал. 1, т. 5, когато лице по ал. 1 - 5 престане да отговаря на изискванията на ал. 1 или 2.”	
г) акционерите или членовете на ЛУАИФ, които имат квалифицирано участие, са подходящи предвид необходимостта от добро и разумно управление на ЛУАИФ, и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 3. лице, което притежава пряко или непряко квалифицирано участие или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции; 4. лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител, са направили вноски със заемни средства или произходът на средствата, с които лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя, са направили вноски, не е ясен и законен; 5. по нейна преценка размерът на имуществото на лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя и/или развиваната от тях дейност по своя мащаб и финансови резултати, не съответства на заявеното за	**Пълно**

	придобиване акционерно участие в заявителя и създава съмнение относно надеждността и пригодността на тези лица при необходимост да окажат капиталова подкрепа на заявителя;"	
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 44.**В чл. 202 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1, т. 4 думите „заемни средства или произходът на средствата, с които тези лица са направили вноски" и запетаята след тях се заменят със „средства, произходът на които";	**Пълно**
д) главното управление и седалището на ЛУАИФ са разположени в една и съща държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 10. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му." **Чл. 197.** „(5) Лице по ал. 1 може да бъде само акционерно дружество с безналични акции, даващи право на един глас всяка. Управлението на лицето по предходното изречение се осъществява по седалището му."	**Пълно**
Разрешението е валидно във всички държави-членки	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198** „(7) Издаденият лиценз има действие за всички държави членки."	**Пълно**
2. Провеждат се консултации със съответните компетентни органи на другите заинтересовани държави-членки преди издаването на разрешение на следните ЛУАИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят:"	**Пълно**
а) дъщерно предприятие на друго ЛУАИФ, на управляващо ПКИПЦК дружество, на инвестиционен посредник, на кредитна институция или на застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: 1. е дъщерно дружество на друго лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;"	**Пълно**

б) дъщерно предприятие на предприятието майка на друго ЛУАИФ, на управляващо ПКИПЦК дружество, на инвестиционен посредник, на кредитна институция или на застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава- членка, и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: … 2. е дъщерно дружество на предприятие майка на друго лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;”	**Пълно**
в) дружество, контролирано от същите физически или юридически лица, които контролират друго ЛУАИФ или контролират управляващо ПКИПЦК дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: … 3. се контролира от физически или юридически лица, които контролират друго лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове,управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка.”	**Пълно**
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ отказват да издадат разрешение, ако са възпрепятствани да изпълняват ефективно своите надзорни функции поради:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:”	**Пълно**
а) тесни връзки между ЛУАИФ и други физически или юридически лица;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 8. заявителят е свързано лице с едно или повече физически или юридически лица и тази свързаност би могла да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя;”	**Пълно**
б) законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, които се прилагат по отношение на физически или юридически лица, с които ЛУАИФ поддържа тесни връзки;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:	**Пълно**

	… 9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;"	
в) трудности във връзка с прилагането на тези законови, подзаконови или административни разпоредби	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 202** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;"	**Пълно**
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да ограничат обхвата на разрешението, по- специално по отношение на инвестиционните стратегии на АИФ, които ЛУАИФ има право да управлява.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** „(10) В решението за издаване на лиценз се посочват инвестиционните стратегии на алтернативните инвестиционни фондове, което лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове управлява или възнамерява да управлява. Комисията може да ограничи обхвата на издавания лиценз до управление на алтернативни инвестиционни фондове с определени инвестиционни стратегии спрямо заявените по ал. 2. В случаите по предходното изречение заявителят се уведомява за основанията за ограничаване в съобщението по ал. 6."	**Пълно**
5. В срок от три месеца от подаването на пълно заявление компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират писмено заявителя дали е издадено или е отказано издаването на разрешение. Компетентните органи могат да удължат този срок с още три месеца, когато считат това за необходимо поради конкретните обстоятелства по случая и след като са уведомили ЛУАИФ за това.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201** "(9) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок до два месеца от получаването им, съответно от изтичането на срока по ал. 6, изречение второ. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени най-малко документите по ал. 2, т. 1, б. „в", „г", „е" и „и" и т. 2, б. „а", „б" и „в"."	**Пълно**
За целите на настоящия параграф дадено заявление се счита за пълно, ако ЛУАИФ е представило най-малко	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 201**	**Пълно**

информацията, посочена в член 7, параграф 2, букви а)—г) и член 7, параграф 3, букви а) и б).	"(9) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок до два месеца от получаването им, съответно от изтичането на срока по ал. 6, изречение второ. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени най-малко документите по ал. 2, т. 1, б. „в", „г", „е" и „и" и т. 2, б. „а", „б" и „в"."	
ЛУАИФ могат да започнат да управляват АИФ, като прилагат инвестиционните стратегии, описани в заявлението в съответствие с член 7, параграф 3, буква а), в своите държави-членки по произход, веднага след като получат разрешение за това, но не по-рано от един месец след представяне на евентуално липсващата информация по член 7, параграф 2, буква д) и член 7, параграф 3, букви в), г) и д).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 203** „(1) Лице, получило лиценз за управление на алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да управлява алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с данните, представени към заявлението, след влизането в сила на издадения лиценз, ако към заявлението за издаване на лиценз са представени всички необходими данни и документи съгласно чл. 201, ал. 2. (2) Лице, получило лиценз за управление на алтернативни инвестиционни фондове, което не е представило към заявлението за издаване на лиценз всички необходими данни и документи съгласно чл. 201, ал. 2, може да започне да управлява алтернативни инвестиционни фондове след влизане в сила на издадения лиценз и представяне на всички необходими данни и документи съгласно чл. 201, ал. 2, които подлежат на одобрение от заместник-председателя. Представените в съответствие с предходното изречение документи трябва да отговарят на всички нормативни изисквания, а съдържащите се в тях данни да бъдат верни, пълни, ясни и непротиворечиви. (3) Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението по ал. 2 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им."	**Пълно**
6. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
а) изискванията, приложими за ЛУАИФ по параграф 3;		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на**

		ЕОЦКП
б) изискванията, приложими за акционерите и членовете с квалифицирано участие, посочени в параграф 1, буква г);		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на ЕОЦКП**
в) пречките, които могат да възпрепятстват ефективното упражняване на надзорните функции на компетентните органи. На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на ЕОЦКП и Европейската комисия**
Член 9 **Начален капитал и собствен капитал** 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което е вътрешно управляван АИФ, да разполага с начален капитал от най-малко 300 000 EUR.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(1) Алтернативният инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 300 000 евро.”	**Пълно**
2. Когато ЛУАИФ е назначено за външно лице, управляващо АИФ, ЛУАИФ трябва да разполага с начален капитал от най- малко 125 000 EUR.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(2) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро.”	**Пълно**
3. Когато стойността на портфейлите на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, надхвърли 250 милиона евро, ЛУАИФ осигурява допълнителен собствен капитал. Този допълнителен собствен капитал възлиза на 0,02 % от стойността, с която портфейлите на ЛУАИФ надхвърлят 250 милиона евро, но въпреки това изискваната обща сума на първоначалния капитал и допълнителните средства не трябва да надхвърля 10 милиона евро.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(3) Ако лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управлява дейността на алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса на управляваните фондове и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изискването по предходното изречение може да не бъде спазено за до 50 на сто от допълнителния собствен капитал, ако за същата сума лицето ползва гаранция, предоставена от кредитна институция или застраховател със седалище в държава членка или в трета държава, в която приложимите правила са равностойни на правилата	**Пълно**

	съгласно правото на ЕС. Изискването по изречение първо се прилага до достигане на собствения капитал на левовата равностойност на 10 000 000 евро."	
4. За целите на параграф 3 АИФ, управлявани от ЛУАИФ, включително АИФ, по отношение на които ЛУАИФ е делегирало функции в съответствие с член 20, с изключение на портфейли от АИФ, които ЛУАИФ управлява въз основа на делегиране, се считат за портфейли на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(4) При изчисляване на общата стойност на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове по ал. 3 не се включват активите, които лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управлява по делегация."	**Пълно**
5. Независимо от параграф 3 собственият капитал на ЛУАИФ не може никога да спада под размера, изискван съгласно член 21 от Директива 2006/49/ЕО.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(7) Независимо от изискването на ал. 6 собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, трябва по всяко време да бъде в размер не по-малък от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година, определени на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор. В случай на съществена промяна в обема на дейността на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, през текущата година спрямо предходната заместник-председателят може да коригира изискваната стойност по предходното изречение. За лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, което не е извършвало дейност през цялата предходна финансова година, считано от деня на получаване на лиценз, размерът на собствения капитал се определя на базата на прогнозните постоянни общи разходи, заложени в програма за дейността, освен ако заместник-председателят е изискал корекция на разходите в програма за дейността."	**Пълно**
6. Държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ да не осигуряват до 50 % от допълнителния собствен капитал; посочен в параграф 3, ако се ползват от гаранция за същата сума, предоставена от кредитна институция или от застрахователно предприятие, чието седалище се намира в държава- членка или в трета държава, в която за тях се прилагат пруденциални правила, които компетентните органи считат за равностойни на правилата, установени в правото на Съюза.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(3) Ако лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управлява дейността на алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса на управляваните фондове и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изискването по предходното изречение може да не бъде спазено за до 50 на сто от допълнителния собствен капитал, ако за същата сума лицето ползва гаранция, предоставена от кредитна	**Пълно**

	институция или застраховател със седалище в държава членка или в трета държава, в която приложимите правила са равностойни на правилата съгласно правото на ЕС. Изискването по изречение първо се прилага до достигане на собствения капитал на левовата равностойност на 10 000 000 евро.”	
7. За да се покрият евентуални рискове, свързани с професионалната отговорност, която може да бъде породена в резултат на осъществяваната от ЛУАИФ съгласно настоящата директива дейност, вътрешно управляваните АИФ и външните ЛУАИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013:”	**Пълно**
а) трябва да разполагат с допълнителен собствен капитал, който е достатъчен за покриването на евентуални рискове, свързани с отговорността, породена от професионална небрежност; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013: 1. да разполагат с допълнителен собствен капитал в размер, който е достатъчен за покриване на рискове от реализиране на отговорност в резултат на професионална небрежност;”	**Пълно**
б) трябва да имат застраховка за професионална отговорност за отговорността, породена от професионална небрежност, която е съобразена с покритите рискове.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013:	**Пълно**

	… 2. да имат застраховка за професионална отговорност за отговорност в резултат на професионална небрежност, съобразена с покритите рискове.”	
8. Собственият капитал, включително допълнителният собствен капитал, посочен в параграф 7, буква а), се инвестира в ликвидни активи или в активи, които могат да бъдат осребрени лесно и в кратък срок и не включват спекулативни позиции.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** „(10) Собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, до размера, необходим за покриване на изискванията по предходните алинеи, може да бъде инвестиран само в ликвидни активи, допълнителни изисквания към които се установяват в наредба. Инвестирането на собствения капитал по предходното изречение не може да бъде със спекулативна цел.”	**Пълно**
9. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки във връзка с параграф 7 от настоящия член за конкретизиране на:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
а) рисковете, които трябва да покриват допълнителният капитал или застраховката за професионална отговорност;		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
б) условията за определяне доколко са подходящи допълнителният собствен капитал или покритието на застраховката за професионална отговорност; и		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
в) начина за определяне на текущите корекции на допълнителния собствен капитал или на покритието на застраховката за професионална отговорност.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**

10. С изключение на параграфи 7 и 8 и на делегираните актове, приети съгласно параграф 9, настоящият член не се прилага за ЛУАИФ, които са управляващи ПКИПЦК дружества.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 199** "(8) Изискванията по предходните алинеи не се прилагат за лица, които управляват алтернативни инвестиционни фондове и едновременно с това притежават лиценз за извършване на дейност като управляващи дружества."	**Пълно**
Член 10 **Промени в обхвата на разрешението** 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да уведомят компетентните органи на своята държава-членка по произход за всякакви съществени промени в условията за първоначалното разрешение, по-специално съществени промени в информацията, предоставена в съответствие с член 7, преди внасянето на тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 200.** „Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат съответно изискванията на чл. 93 и 94." **Чл. 93** „(7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение, ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции." **Чл. 222** „(4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6."	**Пълно**

	Чл. 224. „(1) Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, трябва да уведомят писмено заместник-председателя преди придобиването. Изискването на предходното изречение се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие, така че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или така, че в резултат на това увеличение лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове да стане тяхно дъщерно дружество. (2) Заместник-председателят извършва оценка на заявеното придобиване по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 26-26д от Закона за пазарите на финансови инструменти, като сроковете по чл. 26б, ал. 4 Закона за пазарите на финансови инструменти е 30 работни дни, а срокът по чл. 26в от същия закон – 20 работни дни." **Чл. 225.** „Промяна в документите по чл. 201, ал. 2, т. 1, б. „б" и „е" се допуска след одобрение от заместник-председателя, за издаване на което се подава заявление, към което се прилагат документи, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6." **Чл. 233** „(6) Замяна на депозитаря и промяна в договора по ал. 5 се допуска след одобрение от заместник председателя, към заявлението за издаване на което се прилагат данни и документи, установени с наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6." **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на	

	територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги. … (3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. … (6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.	

	(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4. (8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон." **Чл. 243.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 233 и 235; 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е установен, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. (2) Преди да започне управлението на алтернативен инвестиционен фонд съгласно ал. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България представя в комисията данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2. Лицето по предходното изречение може да започне управлението на алтернативния инвестиционен фонд по ал. 1, ако заместник-председателят не издаде забрана. Член 239, ал. 3-8 се прилага съответно." **Чл. 244.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, пряко или	

	посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон. (2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава; 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: а) организационната структура на клона; б) адресът на алтернативните инвестиционни фондове в държавата им по произход; в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона. (3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от	

	трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. (4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. … (6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава." **Чл. 203** „(3) Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението по ал. 2 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им. … (6) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено."	
2. Ако компетентните органи на държавата-членка по произход решат да наложат ограничения или да отхвърлят тези промени, те информират ЛУАИФ за това в срок от един месец след получаване на уведомлението. Компетентните органи могат да удължат този срок с най-много един месец, когато считат това за необходимо поради конкретните обстоятелства по случая и след като са уведомили ЛУАИФ за това. Промените се внасят, ако съответните компетентни органи не са се	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 200.** „Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат	**Пълно**

противопоставили на това в съответния срок за преценка.	съответно изискванията на чл. 93 и 94." **Чл. 93** „(7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение, ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции." **Чл. 222** „(4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6." **Чл. 224.** „(1) Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, трябва да уведомят писмено заместник-председателя преди придобиването. Изискването на предходното изречение се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие, така че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или така, че в резултат на това увеличение лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове да стане тяхно дъщерно дружество. (2) Заместник-председателят извършва оценка на заявеното придобиване	

	по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 26-26д от Закона за пазарите на финансови инструменти, като сроковете по чл. 26б, ал. 4 Закона за пазарите на финансови инструменти е 30 работни дни, а срокът по чл. 26в от същия закон – 20 работни дни." **Чл. 225.** „Промяна в документите по чл. 201, ал. 2, т. 1, б. „б" и „е" се допуска след одобрение от заместник-председателя, за издаване на което се подава заявление, към което се прилагат документи, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6." **Чл. 233** „(6) Замяна на депозитаря и промяна в договора по ал. 5 се допуска след одобрение от заместник председателя, към заявлението за издаване на което се прилагат данни и документи, установени с наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6." **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;	

	6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги. … (3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. … (6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ. (7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4. (8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.” **Чл. 243.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на	

	територията на държава членка, ако са спазени следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 233 и 235; 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е установен, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. (2) Преди да започне управлението на алтернативен инвестиционен фонд съгласно ал. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България представя в комисията данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2. Лицето по предходното изречение може да започне управлението на алтернативния инвестиционен фонд по ал. 1, ако заместник-председателят не издаде забрана. Член 239, ал. 3-8 се прилага съответно." **Чл. 244.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон. (2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава; 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни	

	фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: а) организационната структура на клона; б) адресът на алтернативните инвестиционни фондове в държавата им по произход; в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона. (3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. (4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. … (6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”	

	Чл. 203 „(3) Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението по ал. 2 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им. … (6) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено.”	
Член 11 **Отнемане на разрешението** Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да отнемат разрешението, издадено на ЛУАИФ, в случай че то:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:”	**Пълно**
а) не използва разрешението в рамките на 12 месеца, изрично се откаже от разрешението или е прекратило дейността по настоящата директива през предходните шест месеца, освен ако държавата-членка не е предвидила, че в тези случаи разрешението се обезсилва;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 1. лицето не започне да извършва дейността по чл. 198, ал. 1 в срок 12 месеца от издаването на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейността по чл. 198, ал. 1 повече от 6 месеца;” **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 45.**В чл. 204, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст думата „отнема“ се заменя с „може да отнеме“;	**Пълно**
б) е получило разрешение въз основа на неверни твърдения или по друг неправомерен начин;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: … 2. лицето е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;”	**Пълно**
в) вече не отговаря на условията, при които е издадено разрешението;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: … 3. лицето престане да отговаря на условията, при които е издаден	**Пълно**

	лицензът;"	
г) вече не отговаря на изискванията на Директива 2006/49/ЕО, ако неговото разрешение включва и услугата по управление на портфейл въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 4, буква а) от настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: … 8. лицето престане да отговаря на изискванията по част втора, дял втори, ако лицензът му включва услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1."	**Пълно**
д) е извършило тежки или системни нарушения на разпоредбите, приети в съответствие с настоящата директива; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: … 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и/или лица по чл. 200 не са се съобразили с приложена принудителна административна мярка по чл. 271 , ал. 1 или са извършили или допуснали извършването на нарушение на чл. 35, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти и на чл. 11 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или друго грубо нарушение, или системни нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на Закона за пазарите на финансови инструменти, на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и/или на актовете по прилагането им; лицето възпрепятства упражнявания от комисията и/или от заместник-председателя надзор, включително чрез непредставяне на изисквана информация за дейността му, представяне на непълна, неясна или противоречива информация или информация, по начин да не може да бъде установена реално извършваната дейност, размера и/или основанието за реализираните приходи и/или разходи или други съществени за упражнявания надзор и оценката на дейността му обстоятелства;" **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 45.**В чл. 204, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения: …… 2. В т. 6 думите „чл. 271" се заменят с „чл. 264", а след думите „Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти" се поставя запетая и се добавя „Закона за мерките срещу изпирането на пари".	**Пълно**
е) попада в някоя от хипотезите, в които националното	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

право, предвижда отнемане на разрешението във връзка с въпроси, които са извън приложното поле на настоящата директива.	**Чл. 204** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: … 4. лицето престане да отговаря на изискванията за капиталова адекватност или ликвидност и не предложи в 7-дневен срок от извършване на нарушението мерки за привеждането му в съответствие с тези изисквания или в срока по чл. 199, ал. 12 не отстрани нарушението; 5. финансовото състояние на лицето е трайно влошено и то не може да изпълнява задълженията си;"	
Член 12 **Общи принципи** 1. Държавите-членки гарантират, че във всеки един момент ЛУАИФ отговарят на следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да:"	**Пълно**
а) при изпълнение на своите дейности действат честно, с необходимите умения, грижа и внимание и коректност;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. действа лоялно в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, и на пазара като цяло; 2. действа с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни схеми, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло;"	**Пълно**
б) действат в интерес на АИФ или на инвеститорите в управляваните от тях АИФ и на целостта на пазара;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. действа с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло;"	**Пълно**

в) имат и използват ефективно ресурсите и процедурите, необходими за нормалното провеждане на тяхната стопанска дейност;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: … 3. разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за извършване на дейността му в съответствие с приложимите изисквания и добрите професионални стандарти;"	**Пълно**
г) предприемат всички разумни стъпки за избягване на конфликти на интереси, а когато те не могат да бъдат избегнати, установяват, управляват и наблюдават, и когато е целесъобразно, разкриват тези конфликти на интереси, за да не могат те да накърнят интересите на АИФ и техните инвеститори и за да се гарантира, че управляваните от тях АИФ са третирани справедливо;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: … 5. избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, установява, наблюдава и управлява, както и разкрива, ако това е целесъобразно, съществуващите конфликти на интереси, за да гарантира интересите и справедливо третиране на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори;"	**Пълно**
д) спазват всички нормативни изисквания, приложими за осъществяването на тяхната стопанска дейност, така че да работят в интерес на АИФ или на инвеститорите на управляваните от тях АИФ и на целостта на пазара;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: … 6. спазва всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, инвеститорите и на пазара като цяло."	**Пълно**
е) третират справедливо всички инвеститори на АИФ	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(2) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, третира инвеститорите във всеки от управляваните фондове справедливо и равнопоставено. Преференциално третиране на инвеститор е допустимо само ако това е предвидено в устава, съответно в правилата или другите учредителни документи на съответния алтернативен инвестиционен фонд."	**Пълно**
Никой инвеститор в АИФ няма право на преференциално третиране, освен ако това не е посочено в устава на съответния АИФ или в неговите учредителни	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(2) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове,	**Пълно**

документи.	третира инвеститорите във всеки от управляваните фондове справедливо и равнопоставено. Преференциално третиране на инвеститор е допустимо само ако това е предвидено в устава, съответно в правилата или другите учредителни документи на съответния алтернативен инвестиционен фонд.”	
2. Всяко ЛУАИФ, чието разрешение включва и услугата по управление на портфейл въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 4, буква а):	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(3) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и в лицензa му е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в дялове на алтернативни инвестиционни фондове, които то управлява, без да е получило предварителното одобрение от клиента.” **Чл. 235.** „(1) В случаите, когато в лицензa на лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, държи пари и/или финансови инструменти на тези клиенти и по тази причина за него могат да възникнат задължения към тях, то е длъжно да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите по чл. 77н, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Разпоредбите на глава пета, раздел IV от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се прилагат съответно.” **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 52.** В чл. 235 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст на ал. 1 думите „в комисията годишен отчет“ се заменят с „в комисията, а по целесъобразност и на компетентния орган на държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд, когато този орган е различен от комисията, годишен отчет“.	**Пълно**
а) няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в дялове или акции от управляваните от него АИФ, освен ако не получи предварително общо одобрение от клиента;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218** „(3) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и в лицензa му е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в	**Пълно**

	дялове на алтернативни инвестиционни фондове, които то управлява, без да е получило предварителното одобрение от клиента.”	
б) по отношение на услугите, посочени в член 6, параграф 4, за него се прилага Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 3 март 1997 г. относно схемите за обезщетение на инвеститорите (1).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235.** „(1) В случаите, когато в лицензa на лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, държи пари и/или финансови инструменти на тези клиенти и по тази причина за него могат да възникнат задължения към тях, то е длъжно да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите по чл. 77н, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Разпоредбите на глава пета, раздел IV от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се прилагат съответно.” **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 52.** В чл. 235 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст на ал. 1 думите „в комисията годишен отчет“ се заменят с „в комисията, а по целесъобразност и на компетентния орган на държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд, когато този орган е различен от комисията, годишен отчет“.	**Пълно**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на критериите, които ще прилагат съответните компетентни органи, за да преценят дали ЛУАИФ спазват задълженията си по параграф 1.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 13 **Възнаграждения** 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да установят за категориите персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, и служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени	**Пълно**

дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или върху рисковия профил на управляваните от тях АИФ, политики и практики във връзка с възнагражденията, които са в съответствие с разумното и ефективно управление на риска и го насърчават, и които не насърчават поемането на рискове, несъобразени с рисковите профили, устава или учредителните документи на управляваните от тях АИФ.	възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал: 1. служителите на ръководни длъжности; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или върху рисковия профил на управляваните алтернативни инвестиционни фондове. (2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: 1. съответства на разумно и ефективно управление на риска и да го насърчава, както и да не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните от алтернативни инвестиционни фондове;"	
ЛУАИФ определят политиките и практиките във връзка с възнагражденията в съответствие с приложение II.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:"	**Пълно**
2. ЕОЦКП разработва насоки за разумни политики за възнагражденията, които са в съответствие с приложение II. Тези насоки отчитат принципите на разумната политика за възнагражденията, посочени в Препоръка 2009/384/ЕО, размера на ЛУАИФ и на управляваните от тях АИФ, вътрешната им организация, както и естеството, обхвата и сложността на техните дейности. ЕОЦКП си сътрудничи тясно с Европейския надзорен орган (Европейски банков орган) (ЕБО).		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на ЕОЦКП**
Член 14 **Конфликт на интереси**	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220**	**Пълно**

1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да предприемат всички необходими мерки за установяването на конфликтите на интереси, които възникват в хода на управлението на един или повече АИФ между:	„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:"	
а) ЛУАИФ, включително неговите ръководители, служители или всяко лице, пряко или непряко свързано с него чрез упражняването на контрол, и управлявания от него АИФ или инвеститорите в този АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: 1. лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, включително членове на управителните и контролните му органи, други лица, които работят за него или свързани с него лица, и управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове или инвеститорите в тях;"	**Пълно**
б) АИФ или инвеститорите в този АИФ и друг АИФ или инвеститорите в този АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: … 2. два или повече алтернативни инвестиционни фондове или инвеститорите в тях;"	**Пълно**
в) АИФ или инвеститорите в този АИФ и друг клиент на ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:	**Пълно**

	… 3. алтернативен инвестиционен фонд или неговите инвеститори и друг клиент на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;"	
г) АИФ или инвеститорите в този АИФ и ПКИПЦК, управлявано от ЛУАИФ, или инвеститорите в това ПКИПЦК; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: … 4. алтернативен инвестиционен фонд или неговите инвеститори и управлявана от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, колективна инвестиционна схема или инвеститорите в тази схема;"	**Пълно**
д) двама клиенти на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: 5. двама клиенти на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**
ЛУАИФ поддържат и прилагат ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на всички разумни стъпки за установяването, предотвратяването, управлението и наблюдението на конфликти на интереси, за да не могат те да накърнят интересите на АИФ и техните инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: … (2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и	**Пълно**

	прилага ефективни организационни и административни механизми за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко:"	
ЛУАИФ отделят в рамките на собствената си работна среда задачите и отговорностите, които могат да бъдат считани за несъвместими една с друга или които могат евентуално да породят системни конфликти на интереси. ЛУАИФ преценяват дали техните работни условия могат да доведат до други съществени конфликти на интереси и ги разкриват на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** "(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и прилага ефективни организационни и административни механизми за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко: 1. идентифициране на процесите и дейностите, които според характера им, приложимите изисквания или добрите професионални стандарти могат да бъдат считани за несъвместими помежду си или съвместното осъществяване на които може да доведе до системни конфликти на интереси, като организационно се осигурява разделното извършване на такива процеси и дейности; 2. идентифициране на предпоставки в организацията, управлението, ресурсите и другите условия във връзка с извършване на дейността, които могат да доведат до съществени конфликти на интереси, и разкриването им пред инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове; 3. разкриване пред инвеститорите на характера и източниците на конфликт на интереси, когато въведените мерки за установяване, предотвратяване, наблюдение и управление на конфликтите на интереси не гарантират в достатъчна степен предотвратяването на увреждането на интересите на инвеститорите;"	**Пълно**
2. Когато организационните механизми, въведени от ЛУАИФ с цел установяване, предотвратяване, управление и наблюдение на конфликтите на интереси, не са достатъчни, за да гарантират с необходимата сигурност предотвратяването на рисковете от накърняване на интересите на инвеститорите, ЛУАИФ ясно разкрива пред инвеститорите общия характер или източниците на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** "(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и прилага ефективни организационни и административни механизми за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на	**Пълно**

конфликти на интереси, преди да започне дейността си от тяхно име, и разработва подходящи политики и процедури.	управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко: … 3. разкриване пред инвеститорите на характера и източниците на конфликт на интереси, когато въведените мерки за установяване, предотвратяване, наблюдение и управление на конфликтите на интереси не гарантират в достатъчна степен предотвратяването на увреждането на интересите на инвеститорите;"	
3. Когато ЛУАИФ ползва услугите на основен борсов посредник от името на АИФ, условията се установяват в писмен договор. По-специално всяка възможност за прехвърляне и повторна употреба на активи на АИФ се предвижда в този договор и съответства на устава или учредителните документи на АИФ. В договора се предвижда депозитарят да бъде уведомен за него.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** "(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и прилага ефективни организационни и административни механизми за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко: **…** 4. сключване на писмен договор с основния инвестиционен посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, в случай че има такъв посредник; (3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, избира основните инвестиционни посредници, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти. В договора по ал. 2, т. 4 се определят условията относно прехвърлянето и последващото ползване на активите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие с устава, правилата или другите учредителни документи на управлявания фонд. Копие от договора се предоставя на депозитаря на алтернативния инвестиционен фонд."	**Пълно**
ЛУАИФ проявяват необходимите умения, грижа и внимание при избора и определянето на основните борсови посредници, с които ще бъде сключен договор.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 220** "(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и прилага ефективни организационни и административни механизми за	**Пълно**

	предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко: … 4. сключване на писмен договор с основния инвестиционен посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, в случай че има такъв посредник; … (3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, избира основните инвестиционни посредници, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти. В договора по ал. 2, т. 4 се определят условията относно прехвърлянето и последващото ползване на активите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие с устава, правилата или другите учредителни документи на управлявания фонд. Копие от договора се предоставя на депозитаря на алтернативния инвестиционен фонд.”	
4. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на: а) видовете конфликти на интереси, посочени в параграф 1; б) разумните стъпки, които се очаква ЛУАИФ да предприемат във връзка със структурите и организационните и административните процедури, за да установяват, предотвратяват, управляват, наблюдават и разкриват конфликтите на интереси.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 15 **Управление на риска** 1. ЛУАИФ осигуряват функционално и йерархично отделяне на функциите по управление на риска от оперативните звена, включително от функциите по управление на портфейл.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е	**Пълно**

	изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: 1. функционалното и организационно отделяне на функциите по управление на риска от функциите по управление на портфейл и останалите оперативни функции, във връзка с осъществяването на които могат да възникнат рискове за алтернативния инвестиционен фонд, чрез създаване на постоянно звено за управление на риска;"	
Функционалното и йерархичното отделяне на функциите по управление на риска в съответствие с първа алинея подлежи на преглед от страна на компетентните органи на държавата- членка по произход на ЛУАИФ в съответствие с принципа на пропорционалност, като се приема, че ЛУАИФ във всеки един случай е в състояние да докаже, че конкретните гаранции срещу конфликтите на интереси позволяват независимото извършване на дейности по управление на риска и че процесът на управление на риска отговаря на изискванията на настоящия член и е неизменно ефективен.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** "(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: 1. функционалното и организационно отделяне на функциите по управление на риска от функциите по управление на портфейл и останалите оперативни функции, във връзка с осъществяването на които могат да възникнат рискове за алтернативния инвестиционен фонд, чрез създаване на постоянно звено за управление на риска;"	**Пълно**
2. ЛУАИФ въвеждат подходящи системи за управление на риска, за да идентифицират, измерват, управляват и наблюдават по подходящ начин всички рискове от значение за инвестиционната стратегия за всеки АИФ и на които е изложен или може да бъде изложен всеки АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** "(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: … 2. правилното установяване, измерване, наблюдение, управление и	**Пълно**

	контрол на рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция, и на тяхното влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез използване на подходящи процедури за стрес тестове;"	
ЛУАИФ правят преглед на системите за управление на риска на подходящи интервали от време, но не по-рядко от веднъж годишно, и при необходимост ги адаптират.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, най-малко веднъж годишно извършва оценка на въведените с правилата по ал. 1 системи за управление на риска и тяхното функциониране, като при необходимост приема промени в тези правила."	**Пълно**
3.Като минимално изискване ЛУАИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд:"	**Пълно**
а) когато инвестират от името на АИФ съгласно инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на АИФ, прилагат процес за комплексна проверка, който е целесъобразен, документиран и се актуализира редовно;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд: 1. спазва инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на алтернативния инвестиционен фонд; 2. прилага установени в правилата по ал. 1 достатъчни и адекватни процедури за комплексна проверка на характера и степента на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен при извършване на съответната инвестиция, и влиянието на тези рискове върху инвестиционната стратегия на алтернативния инвестиционен фонд; … (4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, най-малко веднъж годишно извършва оценка на въведените с правилата по ал. 1 системи за управление на риска и тяхното функциониране, като при необходимост приема промени в тези правила."	**Пълно**
б) гарантират, че рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция на АИФ, както и общият им ефект върху портфейла на АИФ, могат да бъдат правилно идентифицирани, измерени, управлявани и контролирани във всеки един момент, включително чрез използването на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: … 2. правилното установяване, измерване, наблюдение, управление и	**Пълно**

подходящи процедури за стрес-тестове;	контрол на рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция, и на тяхното влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез използване на подходящи процедури за стрес тестове; … (3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд: 1. спазва инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на алтернативния инвестиционен фонд; 2. прилага установени в правилата по ал. 1 достатъчни и адекватни процедури за комплексна проверка на характера и степента на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен при извършване на съответната инвестиция, и влиянието на тези рискове върху инвестиционната стратегия на алтернативния инвестиционен фонд; 3. осигурява постоянно наблюдение и преоценка на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен във връзка с всяка инвестиционна позиция и в резултат на комбинацията от повече или от всички инвестиционни позиции;"	
в) гарантират, че рисковият профил на АИФ отговаря на размера и структурата на портфейла, на инвестиционните стратегии и целите на АИФ, заложени в устава или в учредителните документи, проспекта и документите за офертата на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд: … 4. управлява идентифицираните рискове по начин да осигури, че рисковият профил на алтернативния инвестиционен фонд отговаря на размера и структурата на портфейла, на инвестиционните стратегии и целите на фонда, заложени в устава, правилата или в други учредителни документи, проспекта и документите във връзка с предлагането на алтернативния инвестиционен фонд."	**Пълно**
4. ЛУАИФ определят максимално ниво на ливъридж, което те могат да използват от името на всеки управляван от тях АИФ, както и обхвата на правото за повторно използване на обезпечение или гаранция, което би могло да бъде предоставено по договореностите за ливъридж, като се взема предвид, *inter alia*:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 229** „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: … 3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на	**Пълно**

а) вида АИФ; б) инвестиционната стратегия на АИФ; в) източниците на използвания от АИФ ливъридж; г) всяка друга взаимовръзка или съответни отношения с други институции за финансови услуги, които биха могли да породят системен риск; д) необходимостта от ограничаване на експозицията към всеки отделен контрагент; е) до каква степен е обезпечено използването на ливъридж; ж) съотношението между активи и пасиви; з) мащаба, естеството и обема на дейността на ЛУАИФ на съответните пазари.	правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен риск, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, на съответните пазари.”	
5:. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на: а) системите за управление на риска, които трябва да бъдат използвани от ЛУАИФ във връзка с рисковете, които те поемат от името на управляваните от тях АИФ; б) подходящата периодичност на прегледа на системата за управление на риска; в) начина, по който функцията по управление на риска да се отдели функционално и йерархично от оперативните подразделения, включително функцията по управление на портфейл; г) конкретните гаранции срещу конфликтите на интереси, посочени в параграф 1, втора алинея; д) изискванията, посочени в параграф 3.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 16 **Управление на ликвидността** 1. За всеки управляван от тях АИФ, различен от АИФ от затворен тип, който не използва ливъридж, ЛУАИФ използват подходяща система за управление на ликвидността и приемат процедури, които им позволяват да наблюдават риска по отношение на ликвидността на АИФ и да обезпечат съответствието на ликвидния профил на инвестициите на АИФ с поетите задължения.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 230** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, различен от алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип, който не използва ливъридж, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на ликвидността с цел установяване, измерване, наблюдение, управление и контрол на риска по отношение на ликвидността на алтернативния инвестиционен фонд и осигуряване на съответствие между	**Пълно**

	ликвидния профил на инвестициите и задълженията на фонда.”	
ЛУАИФ редовно провеждат стрес-тестове при обичайни и при извънредни условия, свързани с ликвидността, които им дават възможност да оценят ликвидния риск за АИФ и съответно да наблюдават ликвидния риск на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 230** „(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, провежда с честтота, съобразена с характеристиките на управлявания алтернативен инвестиционен фонд, стрес-тестове при обичайни и при извънредни условия, свързани с ликвидността, които му дават възможност да оцени и наблюдава ликвидния риск на управлявания фонд.”	**Пълно**
2. За всеки управляван от тях АИФ ЛУАИФ осигуряват последователност на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 230** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд осигурява последователност на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване на фонда.”	**Пълно**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на: а) системите и процедурите за управление на ликвидността; и б) начина на съгласуване на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване съгласно параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 17 **Инвестиции в секюритизирани позиции** С цел да се осигури междусекторна последователност и да се премахнат несъответствията между интересите на дружества, които преструктурират кредити в търгуеми ценни книжа, и инициаторите по смисъла на член 4, точка 41 от Директива 2006/48/ЕО, и ЛУАИФ, които инвестират в такива ценни книжа или други финансови инструменти от името на един или повече АИФ, Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на изискванията в следните области:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 231** „Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да инвестира активите на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд в секюритизационни позиции само при спазване на изискванията на чл. 50-56 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”	**Пълно**
а) изисквания, на които трябва да отговаря инициаторът, спонсорът или първоначалният кредитор, за да може		**Не подлежи на въвеждане**

определено ЛУАИФ да инвестира в ценни книжа или други финансови инструменти от този вид, емитирани след 1 януари 2011 г., от името на един или повече АИФ, включително изисквания, които да гарантират, че инициаторът, спонсорът или първоначалният кредитор запазва нетен икономически интерес от най-малко 5 %;		**Коментар: Задължение на Европейската комисия**
б) качествени изисквания, на които трябва да отговарят ЛУАИФ, които инвестират в тези ценни книжа или в други финансови инструменти от името на един или повече АИФ.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 18 **Общи принципи** 1. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ да използват във всеки един момент достатъчни и подходящи човешки и технически ресурси, необходими за доброто управление на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 219** „(1) При организиране и изпълнение на дейността си лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: … 6. разполага по всяко време с необходимите човешки и технически ресурси, за да осигури професионално и автономно управление на алтернативните инвестиционни фондове;"	**Пълно**
По-специално, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, като отчитат естеството на управляваните от ЛУАИФ АИФ, изискват от него да притежава надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за контрол и сигурност при електронната обработка на данни и подходящи механизми за вътрешен контрол, включващи по-специално правила относно личните сделки на служителите му или притежаването или управлението на инвестиции с цел инвестиране за собствена сметка, и които гарантират най-малкото, че всяка сделка с участието на АИФ може да бъде проследена, като се установят произходът ѝ, страните по нея, естеството ѝ, времето и мястото на осъществяването ѝ, както и че активите на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, са инвестирани в съответствие с устава или учредителните документи на АИФ и с действащите нормативни разпоредби.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 219** „(1) При организиране и изпълнение на дейността си лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. изгражда и поддържа стабилна и надлежно документирана вътрешна организация, осигуряваща професионално и непрекъснато изпълнение на дейността му, разпределяне на отговорностите, предотвратяване, установяване, наблюдение, управление и оповестяване на конфликт на интереси, ясни линии на отчетност, обмен на информация и контрол; 2. разполага с ясни и адекватни механизми за вътрешен контрол; 3. приема и прилага правила за личните сделки на управителните и контролните органи на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, на служителите му и на свързаните с тях лица, както и правила за инвестиране на собствените средства на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; 4. разполага с механизми за контрол и сигурност в областта на обработването на електронни данни;	**Пълно**

	5. разполага със счетоводна организация, обезпечаваща своевременно, пълно и коректно водене, представяне и съхраняване на счетоводната отчетност; 6. разполага по всяко време с необходимите човешки и технически ресурси, за да осигури професионално и автономно управление на алтернативните инвестиционни фондове; 7. изготвя и прилага правила за съхранение на информацията и отчетност, които да осигуряват проследяване на всяка сделка, сключена за сметка на управляваните от тях алтернативни инвестиционни фондове, най-малко по отношение на историята на сделката, стойността й, страните по нея, нейното естество, времето и мястото на сключване, както и дали е сключена при спазване на устава, съответно правилата на алтернативния инвестиционен фонд и действащите към момента на сключване на сделката нормативни изисквания.”	
2. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на процедурите и механизмите, посочени в параграф 1		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 19 **Оценка** 1. ЛУАИФ гарантират, че във всеки от управляваните от тях АИФ са установени подходящи и последователни процедури, позволяващи да се извърши точна и независима оценка на активите на АИФ в съответствие с настоящия член, с приложимото национално право, както и с устава или учредителните документи на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила с цел извършване на точна и независима оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на един дял или акция на фонда в съответствие с приложимото законодателство на държавата, в която е установен съответният алтернативен инвестиционен фонд, и устава, правилата или другите му учредителни документи. Промените в правилата по предходното изречение подлежат на предварително одобрение от заместник-председателя, който се произнася по подаденото заявление за издаване на одобрение по реда на чл. 203, ал. 3-6.”	**Пълно**
2. Правилата за оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на дял или акция на АИФ се определят в законодателството на държавата, в която е установен АИФ и/или в устава или в учредителните	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд приема и прилага ясни,	**Пълно**

документи на АИФ.	пълни и конкретни писмени правила с цел извършване на точна и независима оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на един дял или акция на фонда в съответствие с приложимото законодателство на държавата, в която е установен съответният алтернативен инвестиционен фонд, и устава, правилата или другите му учредителни документи. Промените в правилата по предходното изречение подлежат на предварително одобрение от заместник-председателя, който се произнася по подаденото заявление за издаване на одобрение по реда на чл. 203, ал. 3-6."	
3. ЛУАИФ гарантират също така, че нетната стойност на активите на дял или акция от АИФ се изчислява и съобщава на инвеститорите в съответствие с настоящия член, приложимото национално право и устава или учредителните документи на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: … (9) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, обявява в комисията и съобщава на инвеститорите по подходящ начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни актове на управлявания алтернативен инвестиционен фонд, информация за определената нетна стойност на активите на един дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд най-късно в деня, следващ изчисляването на тази стойност."	**Пълно**
Използваните процедури за оценка гарантират, че активите се оценяват и нетната стойност на активите на дял или акция се изчислява най-малко веднъж годишно.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: 1. за алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип - най-малко веднъж годишно, а за такъв фонд, за който Република България е държава по произход – веднъж на три месеца, както и при увеличаване или намаляване на капитала; 2. за алтернативен инвестиционен фонд от отворен тип - с честота, която отговаря на политиката за емитиране и обратно изкупуване на фонда и е	**Пълно**

	подходяща съобразно притежаваните от него активи.”	
При АИФ от отворен тип тези оценки и изчисления се извършват също така с периодичност, която е подходяща както предвид активите, с които разполага АИФ, така и предвид неговата политика за емитиране и обратно изкупуване.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: … 2. за алтернативен инвестиционен фонд от отворен тип - с честота, която отговаря на политиката за емитиране и обратно изкупуване на фонда и е подходяща съобразно притежаваните от него активи.”	**Пълно**
При АИФ от затворен тип тези оценки и изчисления се извършват също така при увеличаване или намаляване на капитала от съответния АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: 1. за алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип - най-малко веднъж годишно, а за такъв фонд, за който Република България е държава по произход – веднъж на три месеца, както и при увеличаване или намаляване на капитала;”	**Пълно**
Инвеститорите се уведомяват за оценките и изчисленията по начина, предвиден в устава или учредителните документи на съответния АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(9) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, обявява в комисията и съобщава на инвеститорите по подходящ начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни актове на управлявания алтернативен инвестиционен фонд, информация за определената нетна стойност на активите на един дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд най-късно в деня, следващ изчисляването на тази стойност.”	**Пълно**
4. ЛУАИФ гарантират, че функцията по оценяване се изпълнява от:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо	**Пълно**

	от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице.”	
а) външен оценител, който е физическо или юридическо лице, независимо от АИФ, ЛУАИФ и от всяко друго лице с тесни връзки с АИФ или ЛУАИФ; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице.”	**Пълно**
б) самото ЛУАИФ, при условие че функцията по оценяване е функционално независима от управлението на портфейл, а политиката за възнагражденията и други мерки гарантират ограничаването на конфликтите на интереси и предотвратяването на неправомерно влияние върху служителите.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице. (3) В случай че оценяване на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, което го управлява, изпълнението на функцията по оценяване трябва да е организационно и функционално отделено от изпълнението на функциите по управление на портфейл и в установените в прилаганите от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, правила, включително в прилаганата политика за възнагражденията, са въведени мерки за ограничаване на конфликтите на интереси и предотвратяване на неправомерно влияние върху служителите, изпълняващи тези функции.”	**Пълно**
Определеният за даден АИФ депозитар не може да бъде назначаван за външен оценител на този АИФ, освен ако не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от задачите си като външен оценител и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(5) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да възложи функцията по оценяване на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд на неговия депозитар, освен ако депозитарят е отделил организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от изпълнението на функциите на оценител и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”	**Пълно**
5. Когато външен оценител изпълнява функцията по оценяване, ЛУАИФ доказва, че:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232**	**Пълно**

	„(4) В случай че оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания: 1. външният оценител осъществява дейността въз основа на предвидена в закон задължителна професионална регистрация или въз основа на нормативно установени правила или правила за професионално поведение; 2. налице са обективно установими гаранции, че външният оценител е в състояние да изпълнява ефективно функцията по оценяване в съответствие с изискванията на този член; 3. спазени са изискванията на чл. 222, ал. 1, 2, и 3 и Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”	
а) външният оценител подлежи на задължителна, призната от закона професионална регистрация или за него се прилагат законови или подзаконови разпоредби или правила за професионално поведение;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(4) В случай че оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания: 1. външният оценител осъществява дейността въз основа на предвидена в закон задължителна професионална регистрация или въз основа на нормативно установени правила или правила за професионално поведение; ”	**Пълно**
б) външният оценител може да предостави достатъчни професионални гаранции, че е в състояние да изпълнява ефективно съответната функция по оценяване в съответствие с параграфи 1, 2 и 3; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(4) В случай че оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания: … 2. налице са обективно установими гаранции, че външният оценител е в състояние да изпълнява ефективно функцията по оценяване в съответствие с изискванията на този член;”	**Пълно**
в) при назначаването на външния оценител са спазени изискванията на член 20, параграфи 1 и 2 и на делегираните актове, приети съгласно член 20, параграф 7.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(6) Делегиране на функцията по оценяване на външен оценител се допуска при спазване на изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя при условията на чл. 222, ал. 4. Към заявлението за издаване на одобрение допълнително се прилагат данни и документи,	**Пълно**

	удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 4.”	
6. Назначеният външен оценител не може да делегира функцията по оценяване на трето лице.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(7) Назначеният външен оценител не може да делегира функцията по оценяване на трето лице. ”	**Пълно**
7. ЛУАИФ уведомяват за назначаването на външен оценител компетентните органи на държавата-членка по произход, които могат да изискат на негово място да бъде назначен друг външен оценител, ако не са спазени условията, предвидени в параграф 5.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(6) Делегиране на функцията по оценяване на външен оценител се допуска при спазване на изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя при условията на чл. 222, ал. 4. Към заявлението за издаване на одобрение допълнително се прилагат данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 4. ”	**Пълно**
8. Оценяването се извършва безпристрастно и с дължимите умения, грижа и внимание.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: ”	**Пълно**
9. Когато функцията по оценяване не се изпълнява от независим външен оценител, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да изискат от ЛУАИФ да подложи своите процедури за оценяване и/или оценки на проверката на външен оценител или, когато е целесъобразно, на одитор.		**РБ не се възползва от предложената опция**
10. ЛУАИФ отговарят за точната оценка на активите на АИФ, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването на тази нетна стойност на активите. Следователно в никакъв случай фактът, че ЛУАИФ е назначило външен оценител, не засяга отговорността на ЛУАИФ към АИФ и неговите инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(10) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, отговаря за точната оценка на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването ѝ. Отговорността по предходното изречение не се ограничава при възлагане на функцията по оценяване на външен оценител. Външният оценител отговаря пред лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всяка претърпяна от това лице	**Пълно**

	загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, за което последният отговаря.”	
Независимо от първа алинея и от всякакви договорености в противен смисъл, външният оценител носи отговорност пред ЛУАИФ за всяка претърпяна от ЛУАИФ загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, поради небрежност или умишлено.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 232** „(10) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, отговаря за точната оценка на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването ѝ. Отговорността по предходното изречение не се ограничава при възлагане на функцията по оценяване на външен оценител. Външният оценител отговаря пред лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всяка претърпяна от това лице загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, за което последният отговаря.”	**Пълно**
11. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на: а) критериите, приложими към процедурите за точна оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на дял или акция; б) професионалните гаранции, които външният оценител трябва да е в състояние да представи, за да изпълнява ефективно функцията по оценяване; в) подходящата периодичност на оценката, извършвана от АИФ от отворен тип, предвид активите, с които разполага АИФ, и предвид неговата политика за емитиране и обратно изкупуване		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
РАЗДЕЛ 3 ***Делегиране на функциите на ЛУАИФ*** ***Член 20*** **Делегиране** 1. ЛУАИФ, които възнамеряват да делегират на трети лица изпълнението на функциите си от тяхно име, уведомяват компетентните органи на своята държава-	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … (4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1	**Пълно**

членка по произход преди договореностите за делегирането да породят действие. Следните условия трябва да бъдат спазени:	и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6."	
а) ЛУАИФ трябва да бъде в състояние да обоснове цялата си структура на делегиране с обективни причини;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: 1. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини;"	**Пълно**
б) подизпълнителят трябва да разполага с достатъчно ресурси за изпълнението на съответните задачи и лицата, които на практика управляват стопанската дейност на подизпълнителя, трябва да са с достатъчно добра репутация и с достатъчен опит;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 4. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон; 5. лицата, които управляват дейността на третото лице, разполагат с добра репутация и опит във възлаганата дейност най-малко една година;"	**Пълно**
в) когато делегирането се отнася до управление на портфейл или до управление на риска, те се делегират само на предприятия, които са получили разрешение или са регистрирани за целите на управлението на активи и подлежат на надзор, или, когато това условие не може да бъде изпълнено, единствено при спазване на условието за получаване на предварително одобрение от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 6. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска, те се делегират само на дружества, които са лицензирани или са регистрирани за целите на управлението на активи и подлежат на надзор, или, ако това условие не може да бъде изпълнено, третото лице трябва да бъде одобрено от заместник-председателя;"	**Пълно**
г) когато делегирането се отнася до управление на портфейл или до управление на риска, делегирано на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222**	**Пълно**

предприятие от трета държава, в допълнение към изискванията по буква в) трябва да се осигури сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорния орган на това предприятие;	„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 7. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска на дружество от трета държава, трябва да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице;"	
д) делегирането не трябва да ограничава ефективността на надзора върху ЛУАИФ, и по-специално не трябва да възпрепятства ЛУАИФ да действа или да управлява АИФ в интерес на инвеститорите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 8. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на алтернативния инвестиционен фонд в най-добър интерес на инвеститорите; "	**Пълно**
е) ЛУАИФ трябва да е в състояние да докаже, че подизпълнителят отговаря на изискванията и е способен да поеме въпросните функции, че е избран с цялата дължима грижа и че ЛУАИФ може да наблюдава ефективно във всеки един момент изпълнението на делегираната дейност, да дава по всяко време допълнителни указания на подизпълнителя и да оттегля делегирането незабавно, когато това е в интерес на инвеститорите.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 9. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице; 10. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да дава по всяко време допълнителни указания на насрещната	**Пълно**

	страна по договора и едностранно да го прекратява без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите.”	
ЛУАИФ редовно прави преглед на предоставяните от всеки подизпълнител услуги.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: 9. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице; … (8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 1, ако то е извършило последващо възлагане на някоя от тези функции, най-малко веднъж годишно извършват преглед на сключените договори за възлагане на функции и тяхното изпълнение.”	**Пълно**
2. Не се делегира управление на портфейл или управление на риска на:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(2) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на депозитаря или на подизпълнител на депозитаря. (3) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на трето лице, чиито интереси могат да противоречат на интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите по управление на портфейл или по управление на риска от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове.”	**Пълно**

а) депозитаря или на подизпълнител на депозитаря; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(2) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на депозитаря или на подизпълнител на депозитаря.“	**Пълно**
б) друг субект, чиито интереси могат да противоречат на интересите на ЛУАИФ или на инвеститорите в АИФ, освен ако този субект не е отделил функционално и йерархично изпълнението на своите задачи, свързани с управление на портфейл или управление на риска, от другите свои евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(3) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на трето лице, чиито интереси могат да противоречат на интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите по управление на портфейл или по управление на риска от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове.“	**Пълно**
3. Фактът, че ЛУАИФ е делегирало функции на трето лице, или евентуалното допълнително вторично делегиране не засягат неговата отговорност към АИФ и инвеститорите в него и то не следва да делегира своите функции в такава степен, че по същество да не може повече да бъде считано за лице, управляващо АИФ, и в такава степен, че да се превърне в „пощенска кутия“.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: … 2. делегирането на функции не е в степен, в която лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, вече не може да се счита за такова или по начин, че функциите му да се сведат само до приемане и предаване на информация; … (7) Делегирането на функции по ал. 1 и последващото делегиране по ал. 5 не освобождава лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от отговорността към управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори.“	**Пълно**
4. Третите лица могат да делегират вторично всяка от функциите, които са им делегирани, ако са изпълнени	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222**	**Пълно**

следните условия: а) ЛУАИФ е дало съгласието си преди вторичното делегиране; б) ЛУАИФ е информирало компетентните органи на държавата- членка по произход преди договореностите за вторичното делегиране да започнат да се прилагат; в) условията, предвидени в параграф 1, като се приема, че позоваването на „подизпълнител“ се счита за позоваване на „вторичен подизпълнител“.	„(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия:” 1. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е дало съгласието си преди последващото делегиране; 2. изискванията на ал. 1 и 4 са спазени съответно.”	
5. Не може да се делегира вторично управление на портфейл или управление на риска на: а) депозитаря или на подизпълнител на депозитаря, или б) всеки друг субект, чиито интереси могат да противоречат на интересите на ЛУАИФ или на инвеститорите в АИФ, освен ако този субект не е отделил функционално и йерархично изпълнението на своите задачи, свързани с управление на портфейл или управление на риска, от другите свои евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** „(6) В случаите по ал. 5 се прилагат и ограниченията по ал. 2 и 3.”	**Пълно**
Съответният подизпълнител редовно прави преглед на предоставяните от всеки вторичен подизпълнител услуги.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** “(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 1, ако то е извършило последващо възлагане на някоя от тези функции, най-малко веднъж годишно извършват преглед на сключените договори за възлагане на функции и тяхното изпълнение.”	**Пълно**
6. Когато вторичният подизпълнител допълнително делегира някоя от функциите, които са му делегирани, предвидените в параграф 4 условия се прилагат *mutatis mutandis*.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 222** “(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия:”	**Пълно**
7. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58,		**Не подлежи на въвеждане**

мерки за конкретизиране на: а) условията за изпълнение на изискванията, посочени в параграфи 1, 2, 4 и 5; б) условията, при които се счита, че ЛУАИФ е делегирало функциите си в такава степен, че се е превърнало в „пощенска кутия“ и вече не може да се счита за лице, управляващо АИФ, както е посочено в параграф 3.		**Коментар: Задължение на Европейската комисия**
РАЗДЕЛ 4 ***Депозитар*** ***Член 21*** **Депозитар** 1. ЛУАИФ осигуряват определянето на един депозитар за всеки управляван от тях АИФ в съответствие с настоящия член.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:”	**Пълно**
2. Определянето на депозитаря се удостоверява с писмен договор. Договорът, *inter alia*, урежда обмена на информация, считан за необходим с цел да се позволи на депозитаря да изпълнява функциите си по отношение на АИФ, за който е определен за депозитар, както е посочено в настоящата директива и в други приложими законови, подзаконови или административни разпоредби.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … (5) Договорът между депозитаря и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо от името на алтернативен инвестиционен фонд, подробно урежда правата и задълженията на депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд и управляващото го лице в съответствие с ал. 1, включително правилата за обмен на информация, отговорността на страните и ограниченията към дейността им. Допълнителни изисквания към договора се установяват в наредба.”	**Пълно**
3. Депозитарят е:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде:”	**Пълно**
а) кредитна институция със седалище на територията на Съюза, която е лицензирана в съответствие с Директива 2006/48/ЕО;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка	**Пълно**

	и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка." **Чл. 35**„(1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания: 1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; 2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти; 3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;"	
б) инвестиционен посредник със седалище на територията на Съюза, за който се прилагат изискванията за капиталова адекватност в съответствие с член 20, параграф 1 от Директива 2006/49/ЕО, включително изискванията за капиталова адекватност по отношение на оперативния риск, който има разрешително в съответствие с Директива 2004/39/ЕО и който предоставя и допълнителна услуга за съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти в съответствие с раздел Б, точка 1 от приложение I към Директива 2004/39/ЕО; във всички случаи такива инвестиционни посредници трябва да притежават собствен капитал, чийто размер не е по-малък от този на началния капитал, посочен в член 9 от Директива 2006/49/ЕО; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка." **Чл. 35** „(2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания: 1 притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко	**Пълно**

	извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон;; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лева и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници;"	
в) друга категория институции, която подлежи на пруденциално регулиране и текущ надзор и която към 21 юли 2011 г. попада в категориите институции, определени от държавите- членки като отговарящи на условията за депозитар съгласно член 23, параграф 3 от Директива 2009/65/ЕО.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: … 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка."	**Пълно**
Само за АИФ от трета държава и без да се засягат разпоредбите на параграф 5, буква б), депозитарят може да бъде също така кредитна институция или друг субект от същото естество като субектите, посочени в първа алинея, букви а) и б) от настоящия параграф, при условие че са изпълнени условията по параграф 6, буква б).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: … 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка."	**Пълно**
В допълнение държавите-членки могат да разрешат по отношение на някои АИФ, при които правото за обратно изкупуване не може да се упражнява в срок от пет години от датата на първоначалните инвестиции и които в съответствие с основната си инвестиционна политика обикновено не инвестират в активи, които трябва да бъдат държани на отговорно пазене в съответствие с		**Коментар: РБ не се възползва от предложената опция**

разпоредбите на параграф 8, буква а), или обикновено инвестират в емитенти или некотирани дружества с цел евентуално да придобият контрол върху такива дружества в съответствие с член 26, депозитарят да може да бъде субект, който изпълнява функциите на депозитар като част от професионални или стопански дейности, за които този субект подлежи на задължителна, призната от закона професионална регистрация или във връзка с които се прилагат законови или подзаконови разпоредби или правила за професионално поведение, и който може да осигури достатъчни финансови и професионални гаранции, които да му позволят да изпълнява ефективно съответните функции на депозитар и задълженията, присъщи на тези функции.		
4. За да се избегнат конфликтите на интереси между депозитаря, ЛУАИФ и/или АИФ и/или неговите инвеститори:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд."	**Пълно**
а) ЛУАИФ не може да осъществява дейност като депозитар;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд."	**Пълно**

б) основен борсов посредник, който действа като контрагент на АИФ, не може да действа като депозитар за този АИФ, освен ако не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от задачите си като основен борсов посредник и ако възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ. Делегирането от депозитаря на неговите задачи по отговорно пазене на такъв основен борсов посредник е допустимо в съответствие с параграф 11, ако са изпълнени съответните условия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд. ... (7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия"	**Пълно**
5. Депозитарят е установен в едно от следните места: а) за АИФ от ЕС — в държавата-членка по произход на АИФ; б) за АИФ от трета държава — в третата държава, в която е установен АИФ, или в държавата-членка по произход на ЛУАИФ, управляващо АИФ, или в референтната държава- членка на ЛУАИФ, управляващо АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** "(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка или инвестиционен посредник, със седалище или клон и лицензирани в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка."	**Пълно**
6. Без да се засягат изискванията, предвидени в параграф 3, при определянето на депозитар, който е установен в трета държава, във всеки един момент се прилагат следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания:"	**Пълно**

а) компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, и — доколкото те са различни, на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, са подписали договорености за сътрудничество и обмен на информация с компетентните органи на депозитаря;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка, в която ще се предлагат дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, доколкото те са различни, и надзорните органи на третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, осигуряващи ефективен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;"	**Пълно**
б) депозитарят подлежи на ефективно пруденциално регулиране, включително в областта на минималните капиталови изисквания, и на надзор, които имат същите последици като правото на Съюза и които се прилагат ефективно;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: … 2. дейността на депозитаря е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, равностойни на тези съгласно правото на ЕС;"	**Пълно**
в) третата държава, в която е установен депозитарят, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: … 3. третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;"	**Пълно**
г) държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, и — доколкото тя е различна — държавата-членка по произход на ЛУАИФ, са подписали с третата държава, в която е установен депозитарят, споразумение, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(3) Банка или инвестиционен посредник, лицензирани трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: …	**Пълно**

Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения;	4. сключено е споразумение между Република България, държавата членка, в която ще се предлагат дяловете или акциите на съответния алтернативен инвестиционен фонд, доколкото тя е различна, и третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси."	
д) депозитарят носи договорна отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ в съответствие с параграфи 12 и 13 и изрично приема да спазва параграф 11.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му; 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини; 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло; 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице; 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, предвид естеството и сложността на активите на алтернативния инвестиционен фонд или лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон; 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по	**Пълно**

	отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: а) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията; и б) възлагането е извършено по нареждане на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него; 7. третото лице отделя активите, чието съхраняване му е възложено, от собствените си активи и активите на депозитаря с цел безспорно установяване на собствеността на тези активи. .... (11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използват активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него, както и без предварително уведомяване на депозитаря от третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7. (12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	

Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на първа алинея, букви а), в) или д) от компетентните органи на държавата- членка по произход на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	**Пълно**
Въз основа на посочените в параграф 17, буква б) критерии Комисията приема актове за изпълнение, в които посочва, че пруденциалното регулиране и надзор на третата държава имат същите последици като правото на Съюза и се прилагат ефективно. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
7. Депозитарят като цяло гарантира подходящо наблюдение на паричните потоци на АИФ и в частност гарантира, че всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име при записването на дялове или акции от АИФ, са получени и че всички парични средства на АИФ са осчетоводени по парични сметки, открити на името на АИФ или на името на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, или на името на депозитаря, действащ от името на АИФ, в един от субектите, посочени в член 18, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2006/73/ЕО, или друг субект от същото естество на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 2. следи паричните потоци на алтернативния инвестиционен фонд и гарантира, че получените при емитиране на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд плащания постъпват и съответно всички парични средства на фонда се съхраняват по сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на името на лицето,	**Пълно**

съответния пазар, на който са необходими парични сметки, при условие че този субект подлежи на ефективно пруденциално регулиране и надзор, които имат същите последици като правото на Съюза и които се прилагат ефективно и в съответствие с принципите, установени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО.	управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за алтернативния инвестиционен фонд, или на името на депозитаря, действащ за алтернативния инвестиционен фонд, в лице по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти или в друго лице, имащо същите функции като лице по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти на съответния пазар в трета държава, на който е необходимо поддържането на парични сметки, при условие че това лице подлежи на регулиране и надзор, еквивалентни на изискванията и принципите на правото на Европейския съюз, регулиращо дейността на лицата по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти; паричните средства на алтернативния инвестиционен фонд се отделят от средствата на лицето по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти и от средствата на депозитаря или на друго лице, на чието име са открити сметките;;"	
Когато паричните сметки са открити на името на депозитаря, действащ от името на АИФ, паричните средства на субекта, посочен в първа алинея, и собствените парични средства на депозитаря не се осчетоводяват по тези сметки.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 2. следи паричните потоци на алтернативния инвестиционен фонд и гарантира, че получените при емитиране на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд плащания постъпват и съответно всички парични средства на фонда се съхраняват по сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на името на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за алтернативния инвестиционен фонд, или на името на депозитаря, действащ за алтернативния инвестиционен фонд, в лице по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти или в друго лице, имащо същите функции като лице по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти на съответния пазар в трета държава, на който е необходимо поддържането на парични сметки, при условие че това лице подлежи на регулиране и надзор, еквивалентни на изискванията и принципите на правото на Европейския съюз, регулиращо дейността на лицата по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти; паричните средства на алтернативния инвестиционен фонд се отделят от средствата на лицето по чл. 93, ал. 1, т. 1 - 3 от Закона за	**Пълно**

	пазарите на финансови инструменти и от средствата на депозитаря или на друго лице, на чието име са открити сметките;	
8. Активите на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, се поверяват на депозитаря за съхранение, както следва:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:”	**Пълно**
а) за финансови инструменти, които могат да бъдат държани на отговорно пазене:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда; б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря;”	**Пълно**
i) депозитарят държи на отговорно пазене всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, и всички финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;	**Пълно**

	б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря;"	
ii) за тази цел депозитарят гарантира, че всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, се вписват в книгите на депозитаря в отделни сметки в съответствие с принципите, посочени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО, като сметките са открити на името на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, за да може във всеки един момент те да бъдат ясно разграничени като принадлежащи на АИФ в съответствие с приложимото право;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;"	**Пълно**
б) за други активи:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: … в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актулни данни за собствеността."	**Пълно**
i) депозитарят проверява собствеността на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, върху тези активи, и съхранява данни за активите, за които е убеден, че са собственост на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд,	**Пълно**

	включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: … в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актулни данни за собствеността."	
ii) преценката дали АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, е собственик на такива активи се основава на информацията или документите, предоставени от АИФ или ЛУАИФ, и на доказателства, които не са представени от тях, ако има такива,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: … в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актулни данни за собствеността."	**Пълно**
iii) депозитарят актуализира тези данни.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна	**Пълно**

	институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда; б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря; в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп.	
9. В допълнение към задачите, посочени в параграфи 7 и 8, депозитарят:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:"	**Пълно**
а) гарантира, че продажбата, емитирането, обратното изкупуване, откупуването и обезсилването на дялове или акции от АИФ се извършват в съответствие с приложимото национално право и с устава или учредителните документи на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 3. осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява в съответствие със закона и с устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно**
б) гарантира, че стойността на дяловете или акциите от АИФ е изчислена в съответствие с приложимото национално право, устава или учредителните документи на АИФ и процедурите, предвидени в член 19;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 4. осигурява, че изчисляването на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява в съответствие със закона и с устава, съответно правилата или другите учредителни документи на	**Пълно**

	алтернативния инвестиционен фонд;"	
в) изпълнява указанията на ЛУАИФ, освен когато те противоречат на приложимото национално право или на устава или учредителните документи на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 5. разпорежда се с поверените му активи само по нареждане на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, освен ако те противоречат на закона, устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно**
г) гарантира, че при сделки с активи на АИФ всички плащания се превеждат на АИФ в обичайните срокове;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 6. следи за превеждането в обичайните срокове в полза на алтернативния инвестионен фонд на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи на фонда;"	**Пълно**
д) гарантира, че приходът на АИФ се разпределя в съответствие с приложимото национално право и устава или учредителните документи на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: … 7. осигурява събирането и използването на приходите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие със закона и с устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно**
10. В съответствие със своите съответни функции ЛУАИФ и депозитарят действат честно, коректно, професионално, независимо и в интерес на АИФ или на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 218.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. действа лоялно в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, и на пазара като цяло; 2. действа с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки	**Пълно**

	добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло;" **Чл. 233** „(9) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, при изпълнение на функциите по ал. 1 са длъжни да действат лоялно, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, и независимо, в най-добрия интерес на алтернативния инвестиционен фонд и инвеститорите в него."	
Депозитарят не може да извършва дейности по отношение на АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, които могат да породят конфликти на интереси между АИФ, инвеститорите в АИФ, ЛУАИФ и депозитаря, освен ако депозитарят не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от своите други евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(10) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не може да извършва дейност за алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което управлява този фонд, която може да породи конфликт на интереси между алтернативния инвестиционен фонд, управляващото го лице, инвеститорите във фонда и депозитаря или третото лице, на което са възложени депозитарни функции, освен ако депозитарят или третото лице, на което са делегирани функции по ал. 7, е отделило организационно и функционално изпълнението на депозитарните функции от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд."	**Пълно**
Активите, посочени в параграф 8, не могат да бъдат повторно използвани от депозитаря без предварителното съгласие на АИФ, или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използват активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него, както и без предварително уведомяване на депозитаря от третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7."	**Пълно**
11. Депозитарят не може да делегира на трети лица нито една от функциите си, описани в настоящия член, с изключение на посочените в параграф 8.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните	**Пълно**

	условия: 1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му; 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини; 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло; 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице; 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, предвид естеството и сложността на активите на алтернативния инвестиционен фонд или лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон; 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: а) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията; и б) възлагането е извършено по нареждане на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него; 7. третото лице отделя активите, чието съхраняване му е възложено, от	

	собствените си активи и активите на депозитаря с цел безспорно установяване на собствеността на тези активи.”	
Депозитарят може да делегира на трети лица функциите, посочени в параграф 8, при спазване на следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:”	**Пълно**
а) задачите не се делегират с намерението да се избегне спазването на изискванията на настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му;”	**Пълно**
б) депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: … 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини;”	**Пълно**
в) депозитарят е проявил всички дължими умения, грижа и внимание при избора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от задачите си, и продължава да проявява всички дължими умения, грижа и внимание при периодичния преглед и постоянното наблюдение на всяко трето лице, на което е делегирал част от задачите си, и на правилата на третото лице по отношение на делегираните му задачи; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: … 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните	**Пълно**

	инвестиционни фондове, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло; 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице;"	
г) депозитарят е гарантирал, че третото лице отговаря на следните условия във всеки един момент на изпълнението на задачите, които са му делегирани:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, предвид естеството и сложността на активите на алтернативния инвестиционен фонд или лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон; 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:"	**Пълно**
i) третото лице има правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и пропорционални предвид естеството и сложността на активите на АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, които са му били поверени,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, предвид естеството и сложността на активите на алтернативния инвестиционен фонд или лицето, управляващо	**Пълно**

	алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;"	
ii) за задачите по отговорно пазене, посочени в параграф 8, буква а), третото лице подлежи в рамките на съответната юрисдикция на ефективно пруденциално регулиране, включително в областта на минималните капиталови изисквания, и на надзор и третото лице подлежи на периодичен външен одит, чрез който се гарантира, че то действително владее финансовите инструменти,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: … 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:"	**Пълно**
iii) третото лице отделя активите на клиентите на депозитаря от собствените си активи и от активите на депозитаря, така че те да могат във всеки един момент да бъдат ясно разграничени като принадлежащи на клиентите на даден депозитар,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: … 7. третото лице отделя активите, чието съхраняване му е възложено, от собствените си активи и активите на депозитаря с цел безспорно установяване на собствеността на тези активи."	**Пълно**
iv) третото лице не може да използва активите без предварителното съгласие на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, и предварително уведомяване на депозитаря, и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използват активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него, както и без уведомяване на депозитаря от третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7."	**Пълно**
v) третото лице спазва общите задължения и забрани, посочени в параграфи 8 и 10.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233**	**Пълно**

	„(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: .... (9) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, при изпълнение на функциите по ал. 1 са длъжни да действат лоялно, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, и независимо, в най-добрия интерес на алтернативния инвестиционен фонд и инвеститорите в него. (10) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не може да извършва дейност за алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което управлява този фонд, която може да породи конфликт на интереси между алтернативния инвестиционен фонд, управляващото го лице, инвеститорите във фонда и депозитаря или третото лице, на което са възложени депозитарни функции, освен ако депозитарят или третото лице, на което са делегирани функции по ал. 7, е отделило организационно и функционално изпълнението на депозитарните функции от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд. (11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използват активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него, както и без предварително уведомяване на депозитаря от третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7.”	
Без да се засяга втора алинея, буква г), подточка ii), когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат на отговорно пазене от местен субект и никой местен субект не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в посочената буква, депозитарят може да делегира своите функции на подобен местен субект само до степента, до която това се изисква от правото на третата държава и само докато няма	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по	**Пълно**

местни субекти, които отговарят на изискванията за делегиране, при спазване на следните изисквания;	отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:"	
а) инвеститорите в съответния АИФ трябва да са били надлежно уведомени, че това делегиране се изисква поради правни ограничения в правото на третата държава, както и за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, преди да направят инвестицията; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: а) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията; и"	**Пълно**
б) АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, трябва да даде указания на депозитаря да делегира отговорното пазене на такива финансови инструменти на подобен местен субект.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: … б) възлагането е извършено по нареждане на алтернативния	**Пълно**

	инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него;"	
Третото лице може на свой ред да делегира вторично тези функции, при спазване на същите условия. В такъв случай параграф 13 се прилага *mutatis mutandis* към съответните лица.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:"	**Пълно**
За целите на настоящия параграф предоставянето на услуги, определени в Директива 98/26/ЕО, от системите за сетълмент на ценни книжа, определени за целите на същата директива, или предоставянето на сходни услуги от системи за сетълмент на ценни книжа на трета държава, не се счита за делегиране на функциите по отговорно пазене.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(8) Предоставянето на услуги, определени в Директива 98/26/ЕО, от системите за сетълмент на ценни книжа, определени за целите на същата директива, или предоставянето на сходни услуги от системи за сетълмент на ценни книжа на трета държава, не се счита за делегиране на функции по ал. 7."	**Пълно**
12. Депозитарят носи отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ за загубата от самия него или от трето лице, на което е делегирано отговорното пазене на финансови инструменти, държани на отговорно пазене в съответствие с параграф 8, буква а)	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите."	**Пълно**
В случай на такава загуба на финансов инструмент, държан на отговорно пазене, депозитарят без неоправдано забавяне възстановява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже, че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е	**Пълно**

последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им.	възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им. (13) В случай на загуба на финансови инструменти депозитарят незабавно възстановява финансови инструменти от същия вид и в същото количество или паричната им равностойност."	
Депозитарят носи отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ за всяка друга загуба, понесена от тях в резултат на неизпълнение, поради небрежност или умишлено, на задълженията на депозитаря съгласно настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им."	**Пълно**
13. Делегирането съгласно параграф 11 не засяга отговорността на депозитаря.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и	**Пълно**

	пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им."	
Без да се засяга първа алинея от настоящия параграф, в случай на загуба на финансови инструменти, държани на отговорно пазене от трето лице съгласно параграф 11, депозитарят може да бъде освободен от отговорност, ако може да докаже, че:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия:"	**Пълно**
а) са изпълнени всички изисквания за делегирането на неговите задачи по отговорно пазене, посочени в параграф 11, втора алинея;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: 1. изпълнени са изискванията на ал. 7 за възлагане на функции на третото лице;"	**Пълно**
б) има писмен договор между депозитаря и третото лице, с който изрично се прехвърля отговорността на депозитаря на това трето лице и се позволява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, да предяви претенции срещу третото лице във връзка със загубата на финансови инструменти или на депозитаря да предяви тези претенции от тяхно име; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 2. отговорността на депозитаря е прехвърлена на третото лице въз основа на писмен договор между депозитаря и третото лице, който урежда	**Пълно**

	отговорността на третото лице в съответствие с ал. 12, която може да бъде търсена от алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, пряко или косвено чрез депозитаря;"	
в) има писмен договор между депозитаря и АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, с който изрично се позволява освобождаване от отговорност на депозитаря и се посочва обективната причина за сключване на договор за такова освобождаване.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 3. прехвърлянето на отговорността съгласно т. 2 е въз основа на писмен договор между депозитаря и алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, посочващ причините за това прехвърляне;"	**Пълно**
14. Освен това, когато съгласно правото на третата държава се изисква определени финансови инструменти да се държат на отговорно пазене от местен субект и никой местен субект не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в параграф 11, буква г), подточка ii), депозитарят може да бъде освободен от отговорност, ако са изпълнени следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6:"	**Пълно**
а) уставът или учредителните документи на съответния АИФ изрично позволяват такова освобождаване при условията, предвидени в настоящия параграф;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6: а) уставът, правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд изрично уреждат възможността за освобождаване от отговорност на депозитаря при спазване на изискванията на тази алинея;"	**Пълно**
б) инвеститорите в съответния АИФ са били надлежно уведомени за това освобождаване и за обстоятелствата, обосноваващи освобождаването, преди да направят	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на	**Пълно**

инвестицията;	финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6: ... б) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията.”	
в) АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, са дали указания на депозитаря да делегира отговорното пазене на такива финансови инструменти на местен субект;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6:” .... (7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: ... б) възлагането е извършено по нареждане на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, действащо за него;”	**Пълно**

г) има писмен договор между депозитаря и АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, с който изрично се позволява такова освобождаване; както и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 3. прехвърлянето на отговорността съгласно т. 2 е въз основа на писмен договор между депозитаря и алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, посочващ причините за това прехвърляне;”	**Пълно**
д) има писмен договор между депозитаря и третото лице, с който изрично се прехвърля отговорността на депозитаря на този местен субект и с който се позволява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, да предяви претенции срещу местния субект във връзка със загубата на финансови инструменти или на депозитаря да предяви тези претенции от тяхно име.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 233** „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: … 2. отговорността на депозитаря е прехвърлена на третото лице въз основа на писмен договор между депозитаря и третото лице, който урежда отговорността на третото лице в съответствие с ал. 12, която може да бъде търсена от алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, пряко или косвено чрез депозитаря;”	**Пълно**
15. Отговорността пред инвеститорите в АИФ може да се търси пряко или косвено чрез ЛУАИФ в зависимост от правния характер на отношението между депозитаря, ЛУАИФ и инвеститорите.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	**Пълно**
16. При поискване депозитарят предоставя на своите	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

компетентни органи достъп до всяка информация, която е получил при изпълнение на задълженията си и която може да бъде необходима на компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ. Ако компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ са различни от тези на депозитаря, компетентните органи на депозитаря незабавно съобщават получената информация на компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ.	**Чл. 233** „(15) Депозитарят по чл. 35, както и депозитар със седалище или клон в Република България, предоставя на комисията цялата информация, която е свързана с изпълнение на задълженията му и която е необходима за надзорни цели на комисията или на компетентните органи на друга държава членка. Комисията предоставя на комптентните органи на алтернативния инвестиционен фонд и съответно на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, ако те са различни, информацията, получена в качеството ѝ на компетентен орган на депозитаря на съответния алтернативен инвестиционен фонд.”	
17. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на: а) елементите, които трябва да бъдат включени в писмения договор, посочен в параграф 2; б) общите критерии за оценяване на това, дали пруденциалното регулиране и надзор на третите държави, посочени в параграф 6, буква б), имат същите последици като правото на Съюза и дали се прилагат ефективно; в) условията за изпълнение на функциите на депозитар съгласно параграфи 7, 8 и 9, включително: i) вида на финансовите инструменти, които трябва да се включат в обхвата на задълженията по отговорно пазене на депозитаря в съответствие с параграф 8, буква а), ii) условията, при спазване на които депозитарят може да изпълнява задълженията си по отговорно пазене по отношение на финансовите инструменти, регистрирани в централен депозитар, и iii) условията, при спазване на които депозитарят съхранява издадените поименно финансови инструменти, регистрирани при емитент или в друг регистър в съответствие с параграф 8, буква б); г) задълженията за полагане на дължима грижа на депозитарите съгласно параграф 11, буква в); д) задължението за отделяне съгласно параграф 11, буква г), подточка iii); е) условията, при спазване на които, и обстоятелствата, при		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**

които финансовите инструменти на отговорно пазене се считат за загубени; ж) кои събития се считат за външни събития извън възможния контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им съгласно параграф 12; з) условията, при спазване на които, и обстоятелствата, при които съществува обективна причина за сключване на договор за освобождаване съгласно параграф 13.		
Член 22 **Годишен отчет** 1. ЛУАИФ предоставя, за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, годишен отчет за всяка финансова година не по-късно от шест месеца след края на финансовата година. Годишният отчет се предоставя на инвеститорите при поискване. Годишният отчет се предоставя на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и, по целесъобразност, на държавата-членка по произход на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:" **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 52.** В чл. 235 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст на ал. 1 думите „в комисията годишен отчет" се заменят с „в комисията, а по целесъобразност и на компетентния орган на държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд, когато този орган е различен от комисията, годишен отчет"; **Чл. 237.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 13. годишния отчет по чл. 235 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;"	**Пълно**

	Закон за публичното предлагане на ценни книжа **Чл. 100н.** (1) Емитентът е длъжен да разкрива публично годишния финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година. (2) Емитентът, който е задължен да изготвя консолидиран финансов отчет, е длъжен да разкрива публично годишния консолидиран финансов отчет за дейността си в срок до 120 дни от завършването на финансовата година. (3) Емитентът е длъжен да осигури годишния финансов отчет и годишния консолидиран финансов отчет за дейността да останат на разположение на обществеността за период не по-кратък от 10 години. (4) Годишният финансов отчет за дейността съдържа: 1. заверен от регистриран одитор финансов отчет по Закона за счетоводството, както и доклад на одитора; 2. годишен доклад за дейността; 3. декларация от одитора, заверил годишния финансов отчет за дейността на дружество емитент на ценни книжа, с посочване на неговите имена и адрес за кореспонденция, удостоверяваща, че: а) финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента; б) информацията, отнасяща се до сделките със свързани лица, е надлежно оповестена и разкрита съгласно приложимите счетоводни стандарти; в) информацията, отнасяща се до съществените сделки за публичното дружество за съответния отчетен период, е надлежно разкрита в приложенията към финансовия отчет; 4. декларации от отговорните в рамките на емитента лица с посочване на техните имена и функции, удостоверяващи, че доколкото им е известно: а) финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента и на дружествата, включени в консолидацията; б) докладът за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента и дружествата, включени в консолидацията, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;	

	5. друга информация, определена с наредба.	
Когато от АИФ се изисква да публикува годишен финансов отчет в съответствие с Директива 2004/109/ЕО, при поискване на инвеститорите се представя само посочената в параграф 2 допълнителна информация, самостоятелно или като допълнителна част на годишния финансов отчет. Във втория случай годишният отчет се публикува не по-късно от четири месеца след края на финансовата година.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(3) В случай на алтернативен инвестиционен фонд, който разкрива информация в съответствие с Директива 2004/109/ЕО, годишният му отчет включва допълнително и информацията по ал. 1, която не е част от годишния отчет съгласно посочената директива.". **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 52.** В чл. 235 се правят следните изменения и допълнения: 2. В ал. 3 накрая се поставя запетая и се добавя „и се публикува на интернет страницата на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, до 4 месеца от завършването на финансовата година". **Чл. 237.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 13. годишния отчет по чл. 235 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;"	**Пълно**
2. Годишният отчет съдържа най-малко следното:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването	**Пълно**

	на финансовата година, включващ:"	
а) баланс или отчет за активите и пасивите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: 1. одитиран годишен финансов отчет и доклад на одитора;"	**Пълно**
б) отчет за приходите и разходите за финансовата година;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: 1. одитиран годишен финансов отчет и доклад на одитора;"	**Пълно**
в) отчет за дейността през финансовата година;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 2.годишен доклад за дейността;"	**Пълно**
г) всички съществени промени в информацията, посочена в член 23, през финансовата година, за която се отнася отчетът;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:	**Пълно**

	... 3. документ, обобщаващ всички настъпили промени в информацията, предоставена на инвеститорите в съответствие в чл. 237 през последната финансова година;"	
д) общия размер на възнагражденията за финансовата година, с разбивка за фиксирани и променливи възнаграждения, изплатени от ЛУАИФ на неговите служители, броя на получателите и, при необходимост, отсрочените възнаграждения, платени от АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 4. информация за общия размер и броя на получателите на възнагражденията за финансовата година, с посочване на изплатените постоянни възнаграждения, начислените и платените променливи възнаграждения, разсрочените променливи възнаграждения, както и за общата сума на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 1 и на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 4;"	**Пълно**
е) общата сума на възнаграждението, с разбивка по категории за висшето ръководство и членовете на персонала на ЛУАИФ, чиито действия имат съществено въздействие върху рисковия профил на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 4. информация за общия размер и броя на получателите на възнагражденията за финансовата година, с посочване на изплатените постоянни възнаграждения, начислените и платените променливи възнаграждения, разсрочените променливи възнаграждения, както и за общата сума на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 1 и на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 4;"	**Пълно**
3. Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти на държавата-членка по произход на АИФ или в	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със	**Пълно**

съответствие със счетоводните стандарти на третата държава и счетоводните правила, предвидени в устава или учредителните документи на АИФ.	счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава."	
Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, трябва да бъде проверена и заверена от едно или повече лица, имащи законно признато право да одитират счетоводни документи в съответствие с Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 г. относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети (1). Докладът на одитора заедно с евентуалните резерви се възпроизвежда без съкращения в годишния отчет.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава."	**Пълно**
Чрез дерогация от втора алинея, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ, които предлагат АИФ от трета държава, да подложат годишните отчети на тези АИФ на одит, който отговаря на международните одиторски стандарти, действащи в държавата, в която е седалището на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава."	**Коментар: Република България се възползва от предоставената опция**
4. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието и формата на годишния отчет. Тези мерки са съобразени с вида на АИФ, към който се прилагат.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 23 **Разкриване на информация на инвеститорите** 1. ЛУАИФ предоставят за всеки управляван от тях АИФ от ЕС, и за всеки АИФ, който предлагат в Съюза, в съответствие с устава или учредителните документи на АИФ, на инвеститорите в АИФ, преди да са инвестирали в АИФ, следната информация, както и всички последващи	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите	**Пълно**

съществени изменения, свързани с нея:	учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: .... (4) Допълнителни изисквания във връзка със съдържанието и начина на представяне на информацията по този член извън тези, установени с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, се определят с наредба."	
а) описание на инвестиционната стратегия и целите на АИФ, информация за мястото на установяване на всеки главен АИФ и за мястото на установяване на базовите фондове, ако АИФ е фонд, инвестиращ във фондове, описание на видовете активи, в които АИФ може да инвестира, на техниките, които може да прилага, както и на всички свързани с тях рискове, всички приложими ограничения за инвестиране, обстоятелствата, при които АИФ може да използва ливъридж, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, всички ограничения за използването на ливъридж и всякакви условия за повторно използване на обезпечения или активи, както и максималното ниво на ливъридж, което ЛУАИФ има право да използва от името на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: 1. информация относно алтернативния инвестиционен фонд, включваща: а) описание на инвестиционната стратегия и целите му; б) мястото на установяване на всеки главен алтернативен инвестиционен фонд и на базовите фондове, ако алтернативният инвестиционен фонд е фонд, инвестиращ във фондове; в) видовете активи, в които фондът може да инвестира, ограниченията за инвестиране и техниките, които може да прилага, и свързаните с тях рискове; г) условията за използване на ливъридж, максимално допустимия му размер, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, ограниченията за използването на ливъридж и условията за повторно използване на обезпечения или активи;"	**Пълно**
б) описание на процедурите, с които АИФ може да променя инвестиционната си стратегия или инвестиционната си политика, или и двете;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 2. условията и реда за извършване на промени в инвестиционната стратегия и/или политика на фонда;"	**Пълно**

в) описание на основните правни последици от установените във връзка с инвестирането договорни отношения, включително информация за компетентната юрисдикция, за приложимото право и за наличието или липсата на правни инструменти, предвиждащи признаване и изпълнение на съдебни решения на територията, на която е установен АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 4. описание на основните правни последици от установените във връзка с инвестирането договорни отношения, включително информация за компетентната юрисдикция, за приложимото право и за наличието или липсата на правни инструменти, предвиждащи признаване и изпълнение на съдебни решения на територията, на която е установен алтернативният инвестиционен фонд;"	**Пълно**
г) идентификационни данни на ЛУАИФ, на депозитаря на АИФ, на одитора и на всички други доставчици на услуги, както и описание на техните задължения и на правата на инвеститорите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 3. наименованието или името и седалището и адреса на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, депозитаря, одитора и всички други лица, предоставящи услуги на фонда, както и описание на задълженията им и правата на инвеститорите;"	**Пълно**
д) описание на начина, по който ЛУАИФ осигурява спазването на изискванията на член 9, параграф 7;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите	**Пълно**

	учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 5. описание на начина, по който лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, осигурява спазването на изискванията на чл. 199, ал. 9;"	
е) описание на всички делегирани от ЛУАИФ функции по управление, посочени в приложение I, и на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, идентификационни данни на подизпълнителя и евентуалните конфликти на интереси, които това делегиране на функции би могло да породи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 6. описание на всички делегирани от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и от депозитаря му функции, наименование и седалище на лицата, на които такива функции са делегирани, и евентуални конфликти на интереси, които такова делегиране може да породи;"	**Пълно**
ж) описание на процедурата на АИФ за оценяване и на методологията за оценяване стойността на активите, включително на използваните методи за оценка на активите, чиято стойност е трудно определима, в съответствие с член 19;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 7. правилата за оценка на активите на алтернативния инвестиционен фонд по чл.232, включително относно използваните методи за оценка на активите, чиято стойност е трудно определима;"	**Пълно**
з) описание на управлението на ликвидния риск на АИФ, включително на правата на обратно изкупуване както при обичайни, така и при извънредни обстоятелства, и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е	**Пълно**

съществуващите договорености за обратно изкупуване с инвеститорите;	длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 8. описание на правилата за управление на ликвидността; ... 10. реда и условията за обратно изкупуване, включително при извънредни ситуации, и съществуващите договорености с инвеститори за обратно изкупуване;"	
и) описание на всички такси, комисиони и разходи, които пряко или косвено се поемат от инвеститорите, както и на максималните им размери;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 11. информация за вида и размера на всички такси, комисиони и разходи, които пряко или косвено се поемат от инвеститорите;"	**Пълно**
й) описание на начина, по който ЛУАИФ осигурява равностойно третиране на инвеститорите и, в случай че даден инвеститор получи преференциално третиране или правото да получи преференциално третиране, описание на това преференциално третиране, вида инвеститори, които получават такова преференциално третиране, и, когато е целесъобразно, техните правни или икономически връзки с АИФ или ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 12. информация за правилата за осигуряване на равностойно третиране на инвеститорите и възможностите за предоставяне на преференциално третиране на определени инвеститори или категории инвеститори, както	**Пълно**

	и отношенията им с алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява;"	
к) последния годишен отчет по член 22;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 13. годишния отчет по чл. 235 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;"	**Пълно**
л) реда и условията за емитиране и продажба на дялове или акции;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 9. реда и условията за емитиране и продажба на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно**
м) последната нетна стойност на активите на АИФ или последната пазарна цена на дял или акция на АИФ в съответствие с член 19;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 14. нетната стойност на активите или последната пазарна цена на дял или	**Пълно**

	акция на алтернативния инвестиционен фонд по чл. 232;"	
н) резултатите на АИФ в исторически план, ако има информация за тях;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 13. годишния отчет по чл. 235 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;"	**Пълно**
о) идентификационни данни на основния борсов посредник и описание на всички съществени договорености на АИФ с неговите основни борсови посредници и начина на управление на конфликтите на интереси в тази връзка и уговорките в договора с депозитаря относно възможността за прехвърляне и повторно използване на активите на АИФ и информация за евентуалното прехвърляне на отговорност на основния борсов посредник;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 15. наименованието и седалището на основния борсов посредник и описание на съществените условия на договорите с такива посредници и начина на управление на конфликтите на интереси, както и условията в договора с депозитаря за прехвърляне и повторно използване на активите на фонда и за евентуално прехвърляне на отговорност на основния борсов посредник;"	**Пълно**
п) описание на начина и момента на разкриване на информацията, която се изисква по параграфи 4 и 5.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди	**Пълно**

	извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 17. реда и сроковете за разкриване на информацията по ал. 3."	
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ В чл. 237, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения: 1. В основния текст на ал. 1 след думите „промени в нея" се заменят с „промени в нея, както и при поискване"; 2. В т. 1, б. „г" след думите „обезпечения или активи" се поставя запетая и се добавя „както и всяка предоставена гаранция съгласно уговорените условия за ливъридж".	**Пълно**
2. ЛУАИФ информира инвеститорите, преди да инвестират в АИФ, за евентуални договорености на депозитаря, позволяващи на последния да се освободи от отговорност в съответствие с член 21, параграф 13. ЛУАИФ информира своевременно инвеститорите и за всички промени във връзка с отговорността на депозитаря.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, и за всеки предлаган предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд в държава членка по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация преди извършване на инвестицията и всички последващи промени в нея: ... 16. наличието на възможност за освобождаване на депозитаря от отговорност съгласно чл. 237, ал. 14;"	**Пълно**
3. Когато от АИФ се изисква да публикува проспект в съответствие с Директива 2003/71/ЕО или в съответствие с националното право, в допълнение към информацията в проспекта трябва да бъде предоставена само информацията, посочена в параграфи 1 и 2, отделно или като допълнителна информация в проспекта.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(2) Алтернативни инвестиционни фондове, за които е налице задължение за публикуване на проспект, включват информацията по ал. 1 отделно или като допълнителна информация в проспекта."	**Пълно**
4. ЛУАИФ периодично разкриват на инвеститорите за всеки управляван от тях АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлагат в Съюза, информация за:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:"	**Пълно**
а) процента на активите на АИФ, които подлежат на специално третиране поради нисколиквидния им характер;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237**	**Пълно**

	„(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 236, ал. 1, т. 2, б. „а"-„в";"	
б) всички нови подходи за управление на ликвидността на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 236, ал. 1, т. 2, б. „а"-„в";"	**Пълно**
в) текущия рисков профил на АИФ и системите за управление на риска, прилагани от ЛУАИФ за управление на тези рискове.	**Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 236, ал. 1, т. 2, б. „а"-„в";"	**Пълно**
5. ЛУАИФ, които управляват един или повече АИФ от ЕС, използващи ливъридж, или предлагат в Съюза един или повече АИФ, използващи ливъридж, редовно разкриват за всеки такъв АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж."	**Пълно**
а) всички промени в максималното ниво на ливъридж, което ЛУАИФ може да използва от името на АИФ, както и всички права за повторно използване на обезпечения или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е	**Пълно**

всяка предоставена гаранция съгласно договореностите за ливъридж;	длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.”	
б) общия размер на използвания ливъридж от този АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 237** „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по ал. 1 по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.”	**Пълно**
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на задълженията на ЛУАИФ за разкриване на информация, посочени в параграфи 4 и 5, включително честотата, с която се разкрива информацията, посочена в параграф 5. Тези мерки са съобразени с вида на ЛУАИФ, към който се прилагат.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 24 **Задължения за докладване на компетентните органи** 1. ЛУАИФ редовно докладва на компетентните органи в своята държава-членка по произход информация за основните пазари и инструменти, в които извършва търговия от името на управляваните от него АИФ. То предоставя информация за основните инструменти, с които	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информация за основните пазари и инструменти, в които инвестират управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, както и за	**Пълно**

търгува, за пазарите, на които е член или на които търгува активно, и за основните експозиции и най-важните концентрации за всеки управляван от него АИФ.	съществените експозиции към едно лице или група лица и концентрация на инвестициите по географски или секторен признак;"	
2. ЛУАИФ предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, следното:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:"	**Пълно**
а) процента на активите на АИФ, които подлежат на специално третиране поради нисколиквидния им характер;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: а) дела на активите на алтернативния инвестиционен фонд, които са обект на специално третиране поради ниската им ликвидност;"	**Пълно**
б) всички нови подходи за управление на ликвидността на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: ... б) прилаганите нови подходи за управление на ликвидността;"	**Пълно**
в) текущия рисков профил на АИФ и системите за управление на риска, прилагани от ЛУАИФ за управление на пазарния риск, ликвидния риск, риска от контрагента и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е	**Пълно**

на други рискове, включително оперативния риск;	длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: ... в) текущия рисков профил на алтернативния инвестиционен фонд и прилаганите системи за управление на рисковете;" **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 53.** В чл. 236, ал. 1, т. 1, б. „в" думата „рисковете" се заменя с „пазарния риск, ликвидния риск, риска от контрагента и на други рискове, включително оперативния риск".	
г) информация за основните категории активи, в които е инвестирал АИФ; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: ... г) информация за основните категории активи, в които е инвестирал алтернативният инвестиционен фонд;"	**Пълно**
д) резултатите от стрес-тестовете, проведени в съответствие с член 15, параграф 3, буква б) и член 16, параграф 1, втора алинея.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: ... д) резултатите от стрес-тестовете, проведени в съответствие с чл. 229, ал. 2, т. 2 и чл. 230, ал. 2;"	**Пълно**
3. При поискване ЛУАИФ предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход следните	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235**	**Пълно**

документи: а) годишен отчет за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, за всяка финансова година в съответствие с член 22, параграф 1;	„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:"	
б) в края на всяко тримесечие — подробен списък на всички управлявани от него АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:"	**пълно**
4. ЛУАИФ, управляващо АИФ, използващи значителен ливъридж, предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход информация за общото ниво на ливъридж, използвано от всеки управляван от него АИФ, класификация на този ливъридж според това, дали е резултат от заемане на парични средства или ценни книжа или е включен във финансови деривативи, както и доколко активите на АИФ са използвани повторно в рамките на договорености, свързани с ливъридж.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: а) общото ниво на ливъридж; б) информация за източника на използвания ливъридж в зависимост от това дали е в резултат на заемане на парични средства или ценни книжа или е в резултат на използване на деривативни финансови инструменти; ... г) информация за повторно използване на активите по договори с използване на ливъридж;"	**Пълно**
Тази информация включва идентификационни данни на петте най-големи източници на заемни парични средства или ценни книжа за всеки АИФ, управляван от ЛУАИФ, и за размера на ливъриджа, получен от всеки от тези източници за всеки от тези АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ...	**Пълно**

	3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: ... в) идентификация за петте най-големи заемодателя и размер на предоставените от всеки от тях заемни средства;"	
За ЛУАИФ от трета държава задълженията за докладване, посочени в настоящия параграф, се ограничават до управляваните от тях АИФ от ЕС и АИФ от трета държава, които предлагат в Съюза.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му:"	**Пълно**
5. Когато това е необходимо за ефективното наблюдение на системния риск, компетентните органи на държавата-членка по произход могат периодично или в конкретен случай да изискват допълнителна информация освен описаната в настоящия член. Компетентните органи информират ЕОЦКП за изискванията за допълнителна информация.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(2) Комисията може да изисква представянето на допълнителна информация, необходима за наблюдение на системния риск, за което уведомява ЕОЦКП."	**Пълно**
При извънредни обстоятелства и когато това е необходимо, за да се осигури стабилността и целостта на финансовата система или да се насърчи дългосрочният устойчив растеж, ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи на държавата-членка по произход да наложат допълнителни изисквания за докладване.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за ЕОЦКП**
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**

а) кога се счита, че се използва значителен ливъридж за целите на параграф 4; и		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
б) задълженията за докладване и предоставяне на информация, предвидени в настоящия член.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
Тези мерки отчитат необходимостта от избягване на прекомерната административна тежест за компетентните органи		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение за Европейската комисия**
Член 25 **Използване на информация от компетентните органи, сътрудничество в областта на надзора и ограничения на ливъриджа** 1. Държавите-членки гарантират, че компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ използват информацията, която се събира съгласно член 24, за да установят доколко използването на ливъридж допринася за увеличаване на системния риск във финансовата система, рисковете от дезорганизация на пазарите или рисковете за икономическия ръст в дългосрочен план.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни фондове по реда на чл. 264. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни фондове органи за планираните мерки, основанията за прилагането им и началния срок на действието им в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”	**Пълно**
2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ гарантират, че цялата информация, събрана в съответствие с член 24 за всички ЛУАИФ, върху	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(3) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно	**Пълно**

които те упражняват надзор, както и информацията, събрана в съответствие с член 7, се предоставя на разположение на компетентните органи на други съответни държави-членки, на ЕОЦКП и на ЕССР чрез установените в член 50 процедури за сътрудничество в областта на надзора. Те предоставят незабавно информацията чрез тези процедури, както и на двустранна основа на компетентните органи на други пряко заинтересовани държави-членки, ако ЛУАИФ, за което отговарят, или управляван от него АИФ би могъл да представлява значителен източник на риск от контрагента за кредитна институция или други системно важни институции в други държави-членки.	предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове."	
3. ЛУАИФ доказва, че ограниченията на ливъриджа, определени за всеки управляван от него АИФ, са разумни и че спазва тези ограничения във всеки един момент. Компетентните органи оценяват рисковете, които би породило използването на ливъридж от ЛУАИФ за управляваните от него АИФ, и когато преценят, че това е необходимо за осигуряване на стабилността и целостта на финансовата система, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, след като уведомят ЕОЦКП, ЕССР и компетентните органи на съответния АИФ, налагат ограничения на нивото на ливъридж, което ЛУАИФ има право да използва, или други ограничения, свързани с управлението на АИФ, по отношение на управляваните от него АИФ, за да ограничат възможността използването на ливъридж да доведе до увеличаване на системния риск във финансовата система или на рисковете от дезорганизация на пазарите. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ уведомяват надлежно ЕОЦКП, ЕССР и компетентните органи на АИФ за предприетите в тази насока действия чрез установените в член 50 процедури.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: ... д) допълнителна информация и доказателства за основателността и спазването на ограниченията, определени съгласно чл. 229, ал. 2, т. 3. ... (3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни фондове по реда на чл. 264. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни фондове органи за планираните мерки, основанията за	**Пълно**

	прилагането им и началния срок на действието им в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”	
4. Уведомлението по параграф 3 се извършва най-малко десет работни дни преди момента, от който се планира мярката да започне да се прилага или да бъде подновена. Уведомлението съдържа сведения за планираната мярка, причините за вземане на мярката и моментът, от който се планира мярката да започне да се прилага. При извънредни обстоятелства компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да решат предложената мярка да започне да се прилага в срока по първо изречение.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни фондове по реда на чл. 264. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни фондове органи за планираните мерки, основанията за прилагането им и началния срок на действието им в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”	**Пълно**
5. ЕОЦКП улеснява и координира процеса, и по-специално се стреми да гарантира, че компетентните органи следват последователен подход по отношение на мерките, предложени от компетентните органи съгласно параграф 3.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение за ЕОЦКП**
6. След получаване на уведомлението по параграф 3 ЕОЦКП отправя съвети до компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ относно мярката, която е предложена или взета. Тези съвети може по-конкретно да засягат въпроса, дали условията за предприемане на действия могат да се считат за изпълнени и дали мерките са целесъобразни, както и въпроса за продължителността на мерките.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	**Коментар:** **Пълно въвеждане, в частта, подлежаща на транспониране**
7. Въз основа на информацията, получена съгласно параграф 2, и след като вземе предвид съветите на ЕССР,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236**	**Коментар:** **Пълно**

ЕОЦКП може да прецени, че ливъриджът, използван от дадено ЛУАИФ или група от ЛУАИФ, поражда значителен риск за стабилността и целостта на финансовата система и може да отправи съвети до компетентните органи, като посочи коригиращите мерки, които трябва да бъдат взети, включително ограниченията на нивото на ливъридж, което има право да използва това ЛУАИФ или група от ЛУАИФ. ЕОЦКП веднага уведомява съответните компетентни органи, ЕССР и Комисията за всяко такова решение.	„(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	**въвеждане, в частта, подлежаща на транспониране**
8. Ако даден компетентен орган има намерение да предприеме действия, които се отклоняват от съветите на ЕОЦКП по параграфи 6 и 7, той информира ЕОЦКП, като посочва причините за това. ЕОЦКП може да оповести факта, че отделен компетентен орган не се съобразява или не възнамерява да се съобразява с неговите съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяването с неговите съвети, посочени от компетентния орган. Съответните компетентни органи се уведомяват предварително за това публикуване.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 236** „(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	**Коментар: Пълно въвеждане, в частта, подлежаща на транспониране**
9. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на принципите, в които се посочва при какви обстоятелства компетентните органи прилагат разпоредбите на параграф 3, като отчитат различните стратегии на АИФ, различните пазарни условия, при които действат АИФ, и евентуалните проциклични ефекти от прилагането на тези разпоредби.		**Не подлежи на транспониране** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**
Член 26 **Приложно поле** 1. Настоящият раздел се прилага за: а) ЛУАИФ, управляващи един или повече АИФ, които самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение, целящо придобиване на контрол, придобиват контрол върху некотирано дружество в съответствие с параграф 5;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**

	или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
б) ЛУАИФ, които си сътрудничат с един или повече ЛУАИФ въз основа на споразумение, съгласно което управляваните съвместно от тях АИФ придобиват контрол върху некотирано дружество в съответствие с параграф 5.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**
2. Настоящият раздел не се прилага, когато съответните некотирани дружества са:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**

	резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието. (2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
а) малки и средни предприятия по смисъла на член 2, параграф 1 от приложението към Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията от 6 май 2003 г. относно определението за микро-, малки и средни предприятия (1); или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието. (2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд,	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**

	включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
б) предприятия със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието. (2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**

	не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
3. Без да се засягат параграфи 1 и 2 от настоящия член, член 27, параграф 1 се прилага също за ЛУАИФ, управляващи АИФ, които придобиват участие в некотирано дружество, което не им дава контрол.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието."	**Пълно**
4. Член 28, параграфи 1, 2 и 3 и член 30 се прилагат и за ЛУАИФ, управляващи АИФ, които придобиват контрол върху емитенти. За целите на тези членове параграфи 1 и 2 от настоящия член се прилагат *mutatis mutandis*.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... (7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в	**Пълно** **Коментар: при въвеждане на съответните текстове**

	двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:"	
5. За целите на настоящия раздел при некотираните дружества „контрол" означава притежаването на повече от 50 % от правата на глас в дружествата.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	**Пълно**
Ако е установен контрол по първа алинея, при изчисляването на процента на правата на глас, притежавани от съответния АИФ, в допълнение към правата на глас, притежавани пряко от съответния АИФ, се вземат предвид правата на глас на следните:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции	**Пълно**

	не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
а) всяко предприятие, контролирано от АИФ; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	**Пълно**
б) всяко физическо или юридическо лице, което действа от свое име, но за сметка на АИФ или от името на предприятие, контролирано от АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл.	**Пълно**

	77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
Процентът на правата на глас се изчислява въз основа на всички акции с право на глас, независимо от това дали упражняването на тези права е временно ограничено.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... (3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: а) броя на придобитите права на глас и дела им спрямо общия брой права на глас, изчислен въз основа на всички акции с право на глас, независимо дали упражняването на право на глас по част от издадените акции е ограничено;"	**Пълно**
Независимо от член 4, параграф 1, подточка i), за целите на член 28, параграфи 1, 2 и 3 и член 30 по отношение на емитенти контролът се определя в съответствие с член 5, параграф 3 от Директива 2004/25/ЕО.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг	**Пълно**

	управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:" **Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)** **§ 1 от ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ** „14. "Контрол" е налице, когато едно лице: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.".	
6. Настоящият раздел се прилага при условията и ограниченията, предвидени в член 6 от Директива 2002/14/ЕО.	**Кодекс на труда** **Чл. 130в** **„**(3) Когато информацията по ал. 1 съдържа данни, разгласяването на които може да увреди законните интереси на работодателя, той има право да я предостави с изискване за поверителност.".	**Пълно** **Коментар: не е ограничено приложението на други разпоредби**
7. Настоящият раздел се прилага, без да се засягат приетите от държавите-членки по-строги правила в областта на придобиването на участие в емитенти и некотирани дружества на тяхна територия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(9) Изискванията по предходните алинеи не засягат прилагането на предвидените в приложимото законодателство по-строги изисквания във връзка с придобиването на участие или контрол в дружества по ал. 1 и 2."	**Пълно – не е ограничено приложението на други разпоредби**
Член 27	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

Уведомяване за придобиването на значително участие и контрол върху некотирани дружества 1. Когато даден АИФ придобие, разпорежда се или притежава акции от некотирано дружество, държавите-членки изискват от управляващото го ЛУАИФ да уведоми компетентните органи на своята държава-членка по произход за дела на правата на глас в некотираното дружество, притежавани от АИФ, във всеки един момент, когато този дял достигне, надхвърли или падне под праговете от 10 %, 20 %, 30 %, 50 % и 75 %.	**Чл. 234** „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество със седалище в държава членка, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието."	
2. Когато даден АИФ самостоятелно или съвместно придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да уведоми за придобиването на контрол от АИФ следните лица:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	**Пълно**
а) некотираното дружество;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен	**Пълно**

	фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването ... 2. дружеството, в което е придобито участието;"	
б) акционерите, чиито идентификационните данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат предоставени от некотираното дружество или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... 3. акционерите в дружеството, в което е придобито участие, за чиито идентификация и адрес лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, разполага с информация или за които такава може да бъде получена от дружеството или от регистър, до който лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има или може да	**Пълно**

	получи достъп.”	
в) компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: 1. комисията;”	**Пълно**
3. Изискваното съгласно параграф 2 уведомление съдържа следната допълнителна информация:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за:”	**Пълно**
а) новото разпределение на правата на глас;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: а) броя на придобитите права на глас и дела им спрямо общия брой права	**Пълно**

	на глас, изчислен въз основа на всички акции с право на глас, независимо дали упражняването на право на глас по част от издадените акции е ограничено;"	
б) условията, при спазване на които е придобит контролът, включително идентификационните данни на отделните участващи акционери, всяко физическо или юридическо лице с право да упражнява права на глас от тяхно име, както и, когато е приложимо, веригата предприятия, чрез които реално се упражняват правата на глас;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: ... в) условията, при спазването на които е придобито участието, както и данни за името или наименованието, адреса или седалището на акционерите – алтернативни инвестиционни фондове, контролирани от тях дружества или лица, действащи за сметка на такива дружества, чието участие се включва в изчисляването на общото придобито участие по ал. 2, както и съответните данни за всяко друго лице с право на да упражнява право на глас от името на тези лица и веригата от дружества, чрез които се упражнява правото на глас."	**Пълно**
в) датата, на която е придобит контролът.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: ... б) датата на придобиване на участието по ал. 2;"	**Пълно**
4. В своето уведомление до некотираното дружество ЛУАИФ изисква от управителния орган на дружеството да информира без неоправдано забавяне представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители за придобиването на контрол от АИФ, управляван от ЛУАИФ, и да им предостави информацията, посочена в	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в уведомлението по ал. 2 до дружеството, в което е придобито участието, изисква управителният му орган да предостави своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива	**Пълно**

параграф 3. ЛУАИФ полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители са надлежно информирани от управителния орган в съответствие с настоящия член.	2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, информацията по ал. 2 и предприема необходимите мерки за предоставяне на съответната информация.”	
5. Уведомленията, посочени по параграфи 1, 2 и 3, се извършват възможно най-бързо и не по-късно от десет работни дни след датата, на която АИФ е достигнал, надхвърлил или паднал под съответния праг или е придобил контрол върху некотираното дружество.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:”	**Пълно**
Член 28 **Предоставяне на информация при придобиване на контрол** 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество или емитент съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да предостави информацията, посочена в параграф 2 от настоящия член на:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции	**Пълно**

	не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"	
а) съответното дружество;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... 2. дружеството, в което е придобито участието;"	**Пълно**
б) акционерите на дружеството, чиито идентификационни данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат получени от дружеството или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече	**Пълно**

	от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: ... 3. акционерите в дружеството, в което е придобито участие, за чиито идентификация и адрес лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, разполага с информация или за които такава може да бъде получена от дружеството или от регистър, до който лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има или може да получи достъп."	
в) компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество или на алтернативния инвестиционен фонд, на контрол върху дружество със седалище в държава членка, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, като контролът се определя в съответствие със законодателството по седалище на съответното дружество, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: 1. комисията;"	**Пълно**
Държавите-членки могат да изискват информацията, посочена в параграф 2, да бъде предоставена и на компетентните органи на некотираното дружество, които държавите-членки могат да посочат за тази цел.		**Коментар: РБ не се възползва от предоставената опция**
2. ЛУАИФ предоставя:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234**	**Пълно**

	„(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за:"	
а) идентификационните данни на ЛУАИФ, които самостоятелно или въз основа на споразумение с други ЛУАИФ управляват АИФ, които са придобили контрол;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: 1. наименованието на лицето или лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, придобили самостоятелно или съвместно участието по ал. 2;"	**Пълно**
б) политиката за предотвратяване и управляване на конфликти на интереси, по-специално между ЛУАИФ, АИФ и дружеството, включително информация за конкретните гаранции, създадени с цел да се гарантира, че всяко споразумение е сключено в условията на равнопоставеност между ЛУАИФ и/или АИФ и дружеството; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 2. политиката за предотвратяване и управление на конфликт на интереси, включително между алтернативните инвестиционни фондове, придобили участието, управляващите ги лица и дружеството, както и информация за конкретните гаранции, че всяко споразумение между тези лица е сключено в условията на равнопоставеност между тях;"	**Пълно**
в) политиката за вътрешна и външна комуникация във връзка с дружеството, по-специално по отношение на служителите.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 3. политиката за предоставяне на информация във връзка с дружеството, включително на неговите служители;"	**Пълно**
3. В своето уведомление до дружеството съгласно параграф 1, буква а), ЛУАИФ изисква от управителния орган на дружеството да предостави без неоправдано забавяне на представителите на служителите или, когато няма такива, на самите служители информацията, посочена в параграф 1. ЛУАИФ полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители са надлежно информирани от управителния орган в съответствие с настоящия член.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в уведомлението по ал. 2 до дружеството, в което е придобито участието, изисква управителният му орган да предостави своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, информацията по ал. 2 и предприема необходимите мерки за предоставяне на съответната информация."	**Пълно**
4. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да гарантира, че този АИФ или ЛУАИФ,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на	**Пълно**

действащо от името на този АИФ, разкрива своите намерения по отношение на бъдещата дейност на некотираното дружество и евентуалните последици за заетостта, включително всяка съществена промяна в условията на заетост, на:	регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация."	
а) некотираното дружество; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация."	**Пълно**
б) акционерите на некотираното дружество, чиито идентификационни данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат получени от некотираното дружество или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите	**Пълно**

	служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация."	
Освен това ЛУАИФ, управляващо съответния АИФ, изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че управителният орган на некотираното дружество предоставя информацията, посочена в първа алинея, на представителите на служителите или, когато няма такива, на самите служители на некотираното дружество.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация."	**Пълно**
5. Когато даден АИФ придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да предостави на компетентните органи на своята държава-членка по произход и на инвеститорите в АИФ информация относно финансирането на придобиването.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(5) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в срока по ал. 2 уведомява комисията и инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд, придобил такова участие, за размера и условията на финансиране на направената в това дружество инвестиция."	**Пълно**
Член 29 **Специални разпоредби относно годишния отчет на АИФ, които упражняват контрол върху некотирани дружества** 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на	**Пълно**

	своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1: а) описание на дейността на съответното дружество през отчетния период и финансовото му състояние в края на финансовата година; б) важни събития, настъпили от края на финансовата година до дата на изготвяне на отчета; в) вероятното бъдещо развитие на дружеството; г) броя на притежаваните пряко или чрез друго лице собствени акции."	
а) да изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че годишният отчет на некотираното дружество, изготвен в съответствие с параграф 2, се предоставя от управителния орган на дружеството на всички представители на служителите или, когато няма такива, на самите служители в срока за изготвяне на такъв годишен отчет в съответствие с приложимото национално право; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и	**Пълно**

	информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация."	
б) за всеки такъв АИФ да включва в годишния отчет, предвиден в член 22, информацията по параграф 2 във връзка със съответното некотирано дружество.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1:"	**Пълно**
2. Допълнителната информация, която се включва в годишния отчет на дружеството или на АИФ в съответствие с параграф 1, включва най-малко обективен преглед на развитието на дейността на дружеството, отразяващ ситуацията в края на отчетния период. Отчетът съдържа и информация за:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема	**Пълно**

	необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1: а) описание на дейността на съответното дружество през отчетния период и финансовото му състояние в края на финансовата година;"	
а) всички важни събития, настъпили след приключването на финансовата година;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето,	**Пълно**

	управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1: ... б) важни събития, настъпили от края на финансовата година до дата на изготвяне на отчета;"	
б) вероятното бъдещо развитие на дружеството; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето,	**Пълно**

	управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1: ... в) вероятното бъдещо развитие на дружеството;"	
в) информация за придобиването на собствени акции, предвидено в член 22, параграф 2 от Директива 77/91/ЕИО на Съвета (1).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не	**Пълно**

	предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1: ... г) броя на притежаваните пряко или чрез друго лице собствени акции."	
3. ЛУАИФ, управляващо съответния АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в	**Пълно**

	годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация." **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1:	
а) изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че управителният орган на некотираното дружество предоставя във връзка със съответното дружество информацията, посочена в параграф 1, буква б), на представителите на служителите на съответното дружество или, когато няма такива, на самите служители в срока, посочен в член 22, параграф 1; или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 235, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 235, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 235, ал. 1 в срока по чл. 235, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и	**Пълно**

	предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
б) предоставя на инвеститорите в АИФ информацията, посочена в параграф 1, буква а), която вече е на разположение, в срока, посочен в член 22, параграф 1, и във всички случаи не по- късно от датата на изготвяне на годишния отчет на некотираното дружество в съответствие с приложимото национално право.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 235** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и за всеки от предлаганите от него в държава членка алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 234, ал. 1:	**Пълно**
Член 30 **Разпродаване на активи** 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество или емитент съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, през период от 24 месеца след придобиването на контрол върху дружеството от АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:”	**Пълно**
а) да няма право да улеснява, подкрепя или дава указания за разпределяне, намаляване на капитала, обратно изкупуване на акции и/или придобиване на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденти или извършване на други плащания, свързани с акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон или в устава размер, или	**Пълно**

	след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа; 2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал; 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа."	
б) доколкото ЛУАИФ има право да гласува от името на АИФ на заседанията на управителните органи на дружеството, да не гласува за разпределяне, намаляване на капитала, обратно изкупуване на акции и/или придобиване на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденти или извършване на други плащания, свързани с акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон или в устава размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа; 2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал; 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа."	**Пълно**
в) във всички случаи да полага всички възможни усилия	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

за предотвратяване на разпределянето, намаляването на капитала, обратното изкупуване на акции и/или придобиването на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2.	**Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденти или извършване на други плащания, свързани с акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон или в устава размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа; 2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал; 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа.”	
2. Задълженията, наложени на ЛУАИФ съгласно параграф 1, се отнасят до:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:”	**Пълно**
а) всяко разпределяне между акционерите, направено, когато на последната дата от последната финансова година нетните активи, отразени в годишните отчети на дружеството, са или след такова разпределяне биха спаднали под размера на записания капитал и резервите, които не подлежат на разпределяне по закон или съгласно	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в	**Пълно**

устава, като се приема, че когато непотърсената част от записания капитал не е включена в активите, отразени в баланса, тази сума се приспада от размера на записания капитал; б) всяко разпределяне между акционерите, чийто размер би надхвърлил размера на печалбата в края на последната финансова година заедно с пренесената печалба и със сумите, изтеглени от резервите, предназначени за тази цел, намален с пренесените загуби и сумите, отнесени в резерв в съответствие със закона или устава;	управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденти или извършване на други плащания, свързани с акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон или в устава размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа;"	
в) доколкото е разрешено придобиването на собствени акции, придобиването на акции от дружеството, включително такива, придобити на по-ранен етап от дружеството и притежавани от него, както и на акции, придобити от лице, действащо от свое име, но за сметка на дружеството, което би довело до намаляване на нетните активи под размера, посочен в буква а).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: ... 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа."	**Пълно**
3. За целите на параграф 2:		
а) понятието „разпределяне", посочено в параграф 2, букви а) и б), включва по-конкретно изплащането на дивиденти и лихви по акциите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденти или извършване на други плащания, свързани с акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството,	**Пълно**

	надхвърляща минималния установен в закон или в устава размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа;"	
б) разпоредбите за намаляването на капитала не се прилагат за намаляване на записания капитал, чиято цел е покриване на претърпени загуби или отнасяне на парични суми в резерв, който не подлежи на разпределяне, при условие че след тази операция размерът на този резерв е не повече от 10 % от намаления записан капитал; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: ... 2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал;"	**Пълно**
в) ограничението, предвидено в параграф 2, буква в), се прилага при спазване на член 20, параграф 1, букви б)—з) от Директива 77/91/ЕИО.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 234** „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: ... 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон или съгласно устава си е длъжно да създава и поддържа."	**Пълно**
Член 31 **Предлагане на дялове или акции от АИФ от ЕС в държавата-членка по произход на ЛУАИФ** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от всеки управляван от него АИФ от ЕС на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен	**Пълно**

професионални инвеститори в държавата-членка по произход на ЛУАИФ, ако са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.	инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:" **Чл. 242** (1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти."	
Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС, който се управлява от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(2) Когато предлаганият алтернативен инвестиционен фонд е захранващ алтернативен инвестиционен фонд, лице по ал. 1 със седалище в Република България може да извършва предлагане съгласно ал. 1 само ако главният алтернативен инвестиционен фонд е с произход от държава членка, и се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от държава членка."	**Пълно**
2. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от ЕС, който възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	**Пълно**
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:	**Пълно**

	1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги."	
3. В срок от 20 работни дни след получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята държава-членка по произход, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Комисията може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. (5) В случай че комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по изречение първо на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни	**Пълно**

	фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.	
Ако става въпрос за различни органи, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(5) В случай че комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по изречение първо на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.	**Пълно**
4. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на промяната — във връзка с всички планирани от ЛУАИФ промени, или веднага след настъпване на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява комисията за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	**Пълно**
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(7) Комисията по предложение на заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	**Пълно**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или	**Пълно**

произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.	при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон."	
5. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на: а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграф 2; и б) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 4.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение за Европейската комисия**
6. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти."	**Пълно**
Член 32 **Предлагане на дялове или акции от АИФ от ЕС в държави- членки, различни от държавата-членка по произход на ЛУАИФ** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от ЕС на професионални инвеститори от друга държава-членка, различна от държавата-членка по произход на ЛУАИФ, когато са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:" **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен	**Пълно**

	в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС и да е управляван от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(2) Когато предлаганият алтернативен инвестиционен фонд е захранващ алтернативен инвестиционен фонд, лице по ал. 1 със седалище в Република България може да извърши предлагане съгласно ал. 1 само ако главният алтернативен инвестиционен фонд е установен в държава членка и се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от държава членка.	**Пълно**
2. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от ЕС, който възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	**Пълно**
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. данни за наименованието, държавата членка, в която алтернативният инвестиционен фонд е установен, и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага;	**Пълно**

	3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 5. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря; 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	
3. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлага АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. **Чл. 249**. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	информацията по изречение първо. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
4. След предаване на уведомлението компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в приемащата държава-членка на ЛУАИФ от датата на това уведомление.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	... (5) В случай че комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
ОАко става въпрос за различни органи, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащата държава-членка на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо.	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.	
5. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащата държава-членка на ЛУАИФ и се упражнява надзор от нейна страна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционни фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги." **Чл. 249.** „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България."	**Пълно**
6. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 2, и уверението, посочено в параграф 3, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(7) Представянето на информация по този член се извършва на английски език."	**Пълно**
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 3.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 249** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на	**Пълно**

	алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път." **Закон за електронния документ и електронния подпис** **Чл. 42.** „Държавните органи и органите на местното самоуправление са длъжни да съхраняват електронните документи в нормативно установените срокове за съхраняване на документи."	
7. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** (6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП." **Чл. 239** (6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява комисията за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП.." ." **Чл. 239** (7) Комисията по предложение на заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП.." **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни	**Пълно**

	фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на разпоредбите от настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно информират компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ за тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП.	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на: а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграф 2; б) формата и съдържанието на образеца на уверението, посочено в параграф 3; в) формата на предаването, посочено в параграф 3; и г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 7		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
9. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 247.** „Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	**Пълно**

	Чл. 250. „(1) Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България при съответно спазване на изискванията на част трета, дял първи.	
Член 33 **Условия за управление на АИФ от ЕС, установени в други държави-членки** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС, може да управлява АИФ от ЕС, установен в друга държава-членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че ЛУАИФ е получило разрешение за управлението на такъв вид АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон." **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния ограи на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон."	**Пълно**
2. Всяко ЛУАИФ, което възнамерява за пръв път да управлява АИФ от ЕС, установени в друга държава-членка,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244**	**Пълно** **Коментар:**

съобщава на компетентните органи на своята държава-членка по произход следната информация:	„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до комисията, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон. (2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:"	**промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
а) държавата-членка, на чиято територия възнамерява да управлява АИФ пряко или като открие клон;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;"	**Пълно**
б) програмата на предвижданите дейности, в която се посочват по-специално услугите, които възнамерява да предоставя, и идентификационни данни на АИФ, които възнамерява да управлява.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава;"	**Пълно**
3. Ако ЛУАИФ възнамерява да открие клон, то предоставя в допълнение към посоченото в параграф 2 следната информация:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:"	**Пълно**
а) организационната структура на клона;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ...	**Пълно**

	4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: а) организационната структура на клона;"	
б) адреса на АИФ в държавата-членка по произход, от който могат да бъдат получени документи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: ... б) адресът на алтернативните инвестиционни фондове в държавата им по произход;"	**Пълно**
в) имената и данните за контакт на отговарящите за управлението на клона лица.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: ... в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона."	**Пълно**
4. В срок от един месец от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 2 или от два месеца от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 3, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават пълната документация на компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ е получило разрешение от тях.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването и или съответно в срок два месеца от получаването и, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава членка, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно в срок два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.” **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ веднага уведомяват ЛУАИФ за предаването.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
ЛУАИФ може да започне да предлага своите услуги в неговата приемаща държава-членка след получаването на уведомлението за предаването.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(5) В случай че Комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето,	**Пълно** **Коментар: промените се**

	управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3." **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон."	**налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
5. Приемащата държава-членка на ЛУАИФ не налага никакви допълнителни изисквания на съответното ЛУАИФ във връзка с въпросите, които попадат в приложното поле на настоящата директива.		**Пълно** **Коментар: не са предвидени допълнителни изисквания**
6. При промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и, когато е приложимо, параграф 3, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава." **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако в резултат на планирана промяна управлението на	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата- членка по произход на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава." **Чл. 239** „(7) Комисията може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4."	**Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава." **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ за тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава."	**Пълно**
7. За да се осигури последователно хармонизиране на		**Не подлежи на**

настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която се съобщава в съответствие с параграфи 2 и 3.		**въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на стандартни формуляри, образци и процедури за предаването на информация в съответствие с параграфи 2 и 3.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
Член 34 **Условия за ЛУАИФ от ЕС, които управляват АИФ от трета държава, които не се предлагат в държавите-членки** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да управлява АИФ от трета държава, които не се предлагат в Съюза, при условие че:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 243** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:"	**Пълно**
а) ЛУАИФ отговоря на всички изисквания, предвидени в настоящата директива, с изключение на тези по членове 21 и 22, по отношение на тези АИФ; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 243** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:	**Пълно**

	1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 233 и 235;"	
б) съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на държавата- членка по произход на ЛУАИФ да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 243** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия: ... 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е установен, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. "	**Пълно**
2. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
3. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
Член 35 **Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от трета държава, управляван от ЛУАИФ от ЕС** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ от трета държава и захранващи АИФ от ЕС, които не отговарят на изискванията, посочени в член 31, параграф 1, втора алинея, на професионални инвеститори в Съюза, когато са изпълнени предвидените в настоящия член условия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: (2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията**

	инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията; 2. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 55.**В чл. 240, ал. 2 думите „държава членка по произход“ се заменят с „определена като референтна държава членка“. **Чл. 246.** (1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1. (2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и условията по чл. 240, ал. 2. (3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, ал. 3, изречения първо и второ и ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. (4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции	**на заместник-председателя с комисията като орган**

	на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки. (5) Представянето на информация по ал. 1 - 4 се извършва на английски език. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 56.**В чл. 246, ал. 2 думите „държава членка по произход“ се заменят с „референтна държава членка“. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
2. ЛУАИФ трябва да изпълняват всички изисквания, предвидени настоящата директива, с изключение на тези по глава VI. Освен това трябва да бъдат изпълнени следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на**

	комисията, ако са изпълнени следните условия: 1. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, изпълнява всички изисквания на този закон;" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	**правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
а) трябва да съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, като се взема предвид член 50, параграф 4, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
б) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.**	**Пълно**

или територия в списъка на FATF;	„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... 3. третата държава, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	**Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, е подписала споразумение с държавата-членка по произход на получилото разрешение ЛУАИФ и с всяка друга държава- членка, в която се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240**. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... 4. сключено е споразумение между Република България, третата държава, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, и всяка друга държава членка, в която дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд ще бъдат предлагани, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	Чл. 246. "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена във връзка с прилагането на първа алинея, букви а) и б), от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 2 40, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	**Пълно**
3. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от трета държава в своята държава-членка по произход, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава- членка по произход за всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия:	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-**

	... (3) Комисията се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239**. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	**председателя с комисията като орган**
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239**. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги."	
4. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 3 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята държава-членка по произход, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Комисията може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. (5) В случай че комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, комисията предоставя	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в държавата-членка по произход на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, , изречение първо, ал. 4 и 5. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
5. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от трета държава в държава-членка, различна от неговата държава-членка по произход, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до Комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1. ... (3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до Комисията, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. данни за наименованието, държавата членка, в която алтернативният инвестиционен фонд е установен, и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага; 3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 5. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря; 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори,	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	
6. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 5 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавата-членка, в която се планира да се предлага АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** (3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** (3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка.. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
7. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки на ЛУАИФ от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, изречения първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** „(5) В случай че комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-**

	предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензия му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	**председателя с комисията като орган**
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, изречения първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
8. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ и се упражнява надзор от тяхна страна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционни	**Пълно**

	фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги." **Чл. 249.** „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България."	
9. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 5, и уверението, посочено в параграф 6, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(5) Представянето на информация по този член се извършва на английски език."	**Пълно**
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 249** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	**Пълно**

	Закон за електронния документ и електронния подпис **Чл. 42.** Държавните органи и органите на местното самоуправление са длъжни да съхраняват електронните документи в нормативно установените срокове за съхраняване на документи.”	
10. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 3 или параграф 5, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП.” **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки.” **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява комисията за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата- членка по произход	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или	**Пълно** **Коментар: промените се налагат**

на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки." **Чл. 239** „(7) Комисията по предложение на заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4."	**вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 253** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако комисията не е издал	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки." **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон."	
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — ако е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави- членки на ЛУАИФ за тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 253** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако комисията не е издал забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
11. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а), с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**

12. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а).		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
13. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на минималното съдържание на договореностите на сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а), така че да се гарантира, че както компетентните органи на държавата-членка по произход, така и тези на приемащите държави-членки получават достатъчна информация, за да могат да упражняват своите правомощия за надзор и разследване съгласно настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
14. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на процедурите за координация и обмен на информация между компетентните органи на държавата-членка по произход и компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
15. В случай че компетентен орган отхвърли искане за обмен на информация в съответствие с регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 14,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава	**Пълно**

съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	
16. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграф 3;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
б) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграф 5;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
в) формата и съдържанието на образеца на уверението, посочено в параграф 6;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
г) формата на предаването, посочено в параграф 6;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
д) формата на писменото уведомление, посочено в		**Не подлежи на**

параграф 10.		**въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
17. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване на изискванията на част трета, дял първи. **Чл. 247.** „Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от Закона за пазарите на финансови инструменти."	**Пълно**
Член 36 **Условия за предлагане без паспорт в държави-членки на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС** 1. Без да се засяга член 35, държавите-членки могат да разрешат на получило разрешение ЛУАИФ от ЕС да предлага на професионални инвеститори само на тяхна територия дялове или акции от управлявани от него АИФ	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 241.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 240, ако са налице следните условия:"	**Пълно**

от трета държава и захранващи АИФ от ЕС, които не отговарят на изискванията, посочени в член 31, параграф 1, втора алинея, при условие че:		
а) ЛУАИФ спазва всички изисквания, предвидени в настоящата директива, с изключение на тези по член 21. Въпреки това ЛУАИФ осигурява определянето на един или повече субекти, които да изпълняват задълженията, посочени в член 21, параграфи 7, 8 и 9. ЛУАИФ не изпълнява тези функции. ЛУАИФ предоставя на своите надзорни органи идентификационните данни на субектите, които отговарят за изпълнение на задълженията, посочени в член 21, параграфи 7, 8 и 9;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 241.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 240, ако са налице следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 233; 2. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е осигурило изпълнението на функциите по чл. 233, ал. 1 от едно или повече трети лица, за чиито наименование и седалище предоставя информация на комисията;"	**Пълно**
б) за целите на наблюдението на системния риск съществуват подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 241.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 240, ако са налице следните условия: ... 3. налице са подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти за целите на наблюдение на системния риск между комисията и компетентните органи на държавата, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;"	**Пълно**
в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 241.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да са	**Пълно**

	спазени изискванията на чл. 240, ако са налице следните условия: ... 4. третата държава, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия."	
2. Държавите-членки могат да наложат на ЛУАИФ по-строги правила във връзка с предлагането на дялове или акции от АИФ от трета държава на инвеститори на тяхна територия за целите на настоящия член.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 241.** "(2) Комисията по предложение на заместник-председателят издава разрешение за извършване на предлагането по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (3) Допълнителни изисквания във връзка предлагане по ал. 1 могат да бъдат установени в наредба."	**Пълно – предвидени са допълнителни изисквания**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
Член 37 **Издаване на разрешение на ЛУАИФ от трета държава, които възнамеряват да управляват АИФ от ЕС и/или да предлагат управлявани от тях АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40** 1. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ от трета държава, които възнамеряват да управляват АИФ от ЕС и/или да предлагат управлявани от тях АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да получат предварително разрешение от компетентните органи на тяхната референтна държава-членка в съответствие с настоящия	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(1) Лицензът за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка от лице със седалище в трета държава, за което Република България е определена като референтна държава членка, както и за предлагане в държави членки на управлявани от такова лице алтернативни инвестиционни фондове се издава от комисията."	**Пълно**

член.		
2. ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да получи предварително разрешение съгласно параграф 1, трябва да спазва настоящата директива, с изключение на глава VI. Когато спазването на определена разпоредба от настоящата директива е несъвместимо със спазване на правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава, който се предлага в Съюза, ЛУАИФ не е длъжно да спазва настоящата директива, ако може да докаже, че:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че:"	**Пълно**
а) е невъзможно да съчетае такова спазване със спазване на задължителна разпоредба на правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава, който се предлага в Съюза;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: 1. спазването на съответната разпоредба противоречи на императивна разпоредба на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки;"	**Пълно**
б) правото, приложимо към ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава, предвижда равностойно правило със същата регулаторна цел и осигуряващо същото равнище на защита на инвеститорите в съответния АИФ; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: … 2. законодателство на третата държава, приложимо към заявителя или към управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите, които няма да бъдат спазвани, като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите;"	**Пълно**
в) ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава спазва равностойното правило, посочено в буква б).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: … 3. заявителят и/или управляваният от него алтернативен инвестиционен фонд спазва разпоредбите на законодателството на третата държава по т. 2."	**Пълно**
3. ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

получи предварително разрешение съгласно параграф 1, трябва да има законен представител, установен в неговата референтна държава- членка. Законният представител е лицето за контакт на ЛУАИФ в Съюза и всяка официална кореспонденция между компетентните органи и ЛУАИФ и между инвеститорите от ЕС в съответния АИФ и ЛУАИФ съгласно настоящата директива се осъществява чрез този законен представител. Законният представител, заедно с ЛУАИФ, изпълнява функцията по съответствието, свързана с дейностите по управление и предлагане, извършвани от ЛУАИФ съгласно настоящата директива.	**Чл. 223.** „(1) Лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес, ако е физическо лице, или със седалище или клон, ако е юридическо лице, на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от ЕС в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка. (2) Законният представител по ал. 1 заедно с лицето, което представлява, изпълнява функцията по съответствието, свързани с дейностите по управление и предлагане, извършвани от лицето от третата държава в съответствие с този закон. Законният представител – физическо лице, трябва да разполага с квалификация и професионален опит за изпълнение на функцията по предходното изречение, а законният представител – юридическо лице – със служители с необходимите квалификация и опит. Допълнителни изисквания към законния представител се установяват в наредба.”	
4. Референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава се определя, както следва:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи:”	**Пълно**
а) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да управлява само един АИФ от ЕС или няколко АИФ от ЕС, установени в една и съща държава-членка, и не възнамерява да предлага АИФ в съответствие с член 39 или член 40 в Съюза, държавата- членка по произход на този или тези АИФ се счита за референтна държава-членка и компетентните органи на тази държава-членка са компетентни за целите на процедурата за издаване на разрешение и на надзора върху ЛУАИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: 1. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява един или повече алтернативни инвестиционни фондове, установени в Република България, без да управлява или предлага алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки;”	**Пълно**
б) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да управлява няколко АИФ от ЕС, установени в различни	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.**	**Пълно**

държави- членки, и не възнамерява да предлага АИФ в съответствие с член 39 или член 40 в Съюза, референтната държава- членка е:	„(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 2. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява един или повече алтернативни инвестиционни фондове, установени на нейна територия и на територията на други държави членки, без да управлява или предлага алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки, при условие че Република България е държавата членка, в която са установени повечето алтернативни инвестиционни фондове или в която се управляват най-много активи;"	
i) държавата-членка, в която са установени повечето АИФ, или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 2. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява един или повече алтернативни инвестиционни фондове, установени на нейна територия и на територията на други държави членки, без да управлява или предлага алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки, при условие че Република България е държавата членка, в която са установени повечето алтернативни инвестиционни фондове или в която се управляват най-много активи;"	**Пълно**
ii) държавата-членка, в която се управляват най-много активи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 2. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява един или повече алтернативни инвестиционни фондове, установени на нейна територия и на територията на други държави членки, без да управлява или предлага алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки, при условие че Република България е държавата членка, в която са установени повечето алтернативни инвестиционни фондове или в която се управляват най-много активи;"	**Пълно**

в) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от ЕС само в една държава-членка, референтната държава-членка се определя, както следва:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 3. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или в която този фонд ще бъде предлаган; 4. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка, в която този фонд ще бъде предлаган;"	**Пълно**
i) ако АИФ е получил разрешение или е регистриран в държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага АИФ,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 3. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или в която този фонд ще бъде предлаган;"	**Пълно**
ii) ако АИФ не е получил разрешение или не е регистриран в държава-членка, държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 4. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка, в която този фонд ще бъде предлаган;"	**Пълно**

г) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от трета държава само в една държава-членка, референтна държава-членка е тази държава-членка;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 5. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, само на територията на Република България;"	**Пълно**
д) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от ЕС, но в различни държави-членки, референтната държава-членка се определя, както следва:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган; 7. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;"	**Пълно**
i) ако АИФ е получил разрешение или е регистриран в държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или една от държавите-членки, в които ЛУАИФ възнамерява да развива практическо предлагане, или	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или една от държавите членки, в които	**Пълно**

	този фонд ще бъде предлаган;"	
ii) ако АИФ не е получил разрешение или не е регистриран в държава-членка, една от държавите-членки, в които ЛУАИФ възнамерява да развива практическо предлагане;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 7. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган"	**Пълно**
е) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от трета държава, но в различни държави-членки, референтната държава-членка е една от тези държави-членки	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 8. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага само един алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на повече от една държави членки и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;"	**Пълно**
ж) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага няколко АИФ от ЕС в Съюза, референтната държава-членка се определя, както следва:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 9. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на една държава членка, и Република България е държавата членка по произход на тези фондове или държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани; 10. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава	**Пълно**

	членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на повече от една държави членки, и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;"	
i) когато всички АИФ са регистрирани или са получили разрешение в една и съща държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 9. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, които са получили разрешение или са регистрирани на територията на една държава членка, и Република България е държавата членка по произход на тези фондове или държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;"	**Пълно**
ii) когато не всички АИФ са регистрирани или са получили разрешение в една и съща държава-членка — държавата- членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 10. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на повече от една държави членки, и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;"	**Пълно**
з) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага няколко АИФ от ЕС и от трета държава, или няколко АИФ от трета държава в Съюза, референтна държава-членка е държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: … 11. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка и в трета държава, или повече от един алтернативни инвестиционни фондове от трета държава и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат	**Пълно**

	предлагани.”	
При прилагане на критериите, определени в първа алинея, буква б), буква в), подточка i), букви д) и е) и буква ж), подточка i), са възможни няколко референтни държави-членки. В такъв случай държавите-членки изискват от ЛУАИФ от трета държава, възнамеряващо да управлява АИФ от ЕС, без да ги предлага, и/или да предлага управлявани от него АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да подаде искане до компетентните органи на всички държави-членки, които са възможни референтни държави-членки съгласно критериите, установени в посочените букви, за да определят неговата референтна държава-членка помежду си. В срок от един месец от получаване на такова искане тези компетентни органи съвместно решават коя ще бъде референтната държава-членка за подобно ЛУАИФ от трета държава. Компетентните органи на държавата-членка, която бъде определена за референтна държава-членка, без неоправдано забавяне информират за това ЛУАИФ от трета държава. Ако ЛУАИФ от трета държава не бъде надлежно информирано за решението, взето от съответните компетентни органи, до седем дни след вземане на решението или ако съответните компетентни органи не са взели решение в едномесечния срок, ЛУАИФ от трета държава може само да избере референтната си държава-членка въз основа на критериите, определени в настоящия параграф.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(3) Ако при прилагане на критериите за определяне на референтна държава съгласно ал. 2 освен Република България може да бъде определена и друга референтна държава в случаите по т. 2, 3, 6, 7, 8 и 9 на ал. 2, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, което възнамерява да управлява алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и/или да предлага в държави членки управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове, трябва да подаде искане до комисията и до компетентните органи на всички други възможни референтни държави членки за определяне на референтна държава членка, към което прилага стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки. (4) В случаите по ал. 3 комисията и компетентните органи на останалите държави членки, които могат да бъдат определени като референтни държави членки, съвместно определят референтна държава членка в едномесечен срок от подаването на искането по ал. 3 и своевременно уведомяват за това лицето, подало искането. В случай че органите по предходното изречение не вземат решение в посочения срок или не уведомят за това решение лицето, подало искането, в 7-дневен срок от вземането на решение, лицето определя референтна държава членка между една от посочените държави въз основа на критериите по ал. 2. В случай че комисията не се съгласи с определянето на референтна държава от лицето, подало искането, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	**Пълно**
ЛУАИФ трябва да бъде в състояние да докаже намерението си да развива практическо предлагане в отделна държава-членка чрез разкриване на маркетинговата си стратегия пред компетентните органи на посочената от него държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207.** „(3) Ако при прилагане на критериите за определяне на референтна държава съгласно ал. 2 освен Република България може да бъде определена и друга референтна държава в случаите по т. 2, 3, 6, 7, 8 и 9 на ал. 2, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, което възнамерява да управлява алтернативни инвестиционни фондове, установени в държава членка, и/или да предлага в държави членки управлявани от него алтернативни инвестиционни	**Пълно**

	фондове, трябва да подаде искане до комисията и до компетентните органи на всички други възможни референтни държави членки за определяне на референтна държава членка, към което прилага стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки. ”	
5. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да управлява АИФ от ЕС, без да ги предлага, и/или да предлага управлявани от него АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да подаде искане за разрешение до своята референтна държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208**. „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат. ”	**Пълно**
След като получат заявление за разрешение, компетентните органи оценяват дали определянето от ЛУАИФ във връзка с негова референтна държава-членка съответства на критериите, предвидени в параграф 4. Ако компетентните органи считат, че случаят не е такъв, те отхвърлят искането за разрешение от ЛУАИФ от трета държава, като мотивират своя отказ. Ако компетентните органи считат, че критериите по параграф 4 са изпълнени, те уведомяват ЕОЦКП за това и искат от ЕОЦКП да им даде съвети относно тяхната оценка. В своето уведомление до ЕОЦКП компетентните органи предоставят на ЕОЦКП обосновката от ЛУАИФ на неговата оценка относно референтната държава-членка и информация относно маркетинговата стратегия на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(6) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на определянето на Република България като референтна държава членка съгласно критериите по чл. 207, ал. 2 като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомява ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 2 за становище. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно определянето на референтната държава срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече. ” **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 46.** В чл. 208 се правят следните изменения: 1. В ал. 4 думите „ал. 5“ се заменят с „ал. 6“. 2. В ал. 5 думите „чл. 201, ал. 6 - 12“ се заменят с „чл. 201, ал. 7 – 13“. 3. В ал. 6 думите „ал. 9“ се заменят с „ал. 10“. 4. В ал. 7 думите „ал. 9“ се заменят с „ал. 10“. **Чл. 209.** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ...	**Пълно**

	2. определянето на Република България като референтна държава членка не е в съответствие с чл. 207, ал. 2 или това определяне не се подкрепя от стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки;"	
В срок от един месец след получаване на уведомлението по втора алинея ЕОЦКП отправя съвети до съответните компетентни органи относно тяхната оценка по въпроса за референтната държава-членка в съответствие с критериите, предвидени в параграф 4. ЕОЦКП може да даде отрицателно мнение само ако счита, че не са спазени критериите, предвидени в параграф 4.		**Не подлежи на въвеждане**
Срокът, посочен в член 8, параграф 5, спира да тече по време на обсъжданията в рамките на ЕОЦКП съгласно настоящия параграф.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(6) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на определянето на Република България като референтна държава членка съгласно критериите по чл. 207, ал. 2 като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомява ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 2 за становище. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно определянето на референтната държава срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече. " **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 46.** В чл. 208 се правят следните изменения: 1. В ал. 4 думите „ал. 5" се заменят с „ал. 6". 2. В ал. 5 думите „чл. 201, ал. 6 - 12" се заменят с „чл. 201, ал. 7 – 13". 3. В ал. 6 думите „ал. 9" се заменят с „ал. 10". 4. В ал. 7 думите „ал. 9" се заменят с „ал. 10".	**Пълно**
Ако компетентните органи имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени в трета алинея, те информират ЕОЦКП, като посочват причините за това. ЕОЦКП оповестява факта, че компетентните органи не се съобразяват или не	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(8) В случай че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от	**Пълно**

възнамеряват да се съобразяват с неговите съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяването със неговите съвети, посочени от компетентните органи. Компетентните органи се уведомяват предварително за това публикуване.	представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки. ”	
Ако компетентните органи имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени в трета алинея, и ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ в държави-членки, различни от референтната държава-членка, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това обстоятелство и компетентните органи на тези други държави-членки, като посочват причините за това. Ако е приложимо, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това и компетентните органи на държавите-членки по произход на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, като посочват причините за това.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208.** „(8) В случай че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки. ”	**Пълно**
6. Когато компетентен орган на държава-членка не е съгласен с определянето на референтна държава-членка от ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 207** „(4) В случаите по ал. 3 комисията и компетентните органи на останалите държави членки, които могат да бъдат определени като референтни държави членки, съвместно определят референтна държава членка в едномесечен срок от подаването на искането по ал. 3 и своевременно уведомяват за това лицето, подало искането. В случай че органите по предходното изречение не вземат решение в посочения срок или не уведомят за това решение лицето, подало искането, в 7-дневен срок от вземането на решение, лицето определя референтна държава членка между една от посочените държави въз основа на критериите по ал. 2. В случай че комисията не се съгласи с определянето на референтна държава от лицето, подало искането, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	**Пълно**
7. Без да се засяга параграф 8, разрешение не се издава, освен ако не са изпълнени следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на	**Пълно**

	притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:"	
а) референтната държава-членка е посочена от ЛУАИФ в съответствие с критериите, предвидени в параграф 4, и това е подкрепено от разкриване на маркетинговата стратегия, а съответните компетентни органи са провели процедурата, предвидена в параграф 5;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 2. определянето на Република България като референтна държава членка не е в съответствие с чл. 207, ал. 2 или това определяне не се подкрепя от стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки;"	**Пълно**
б) ЛУАИФ е определило свой законен представител, установен в референтната държава-членка;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 3. законният представител на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 223;" **Чл. 223**. „(1) Лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес, ако е физическо лице, или със седалище или клон, ако е юридическо лице, на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от Европейския съюз в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка.".	**Пълно**
в) законният представител, заедно с ЛУАИФ, е лице за контакт на ЛУАИФ от трета държава за инвеститорите в съответните АИФ, за ЕОЦКП и за компетентните органи във връзка с дейностите, за които ЛУАИФ има разрешение в Съюза, и разполага с капацитет, достатъчен най-малкото за изпълнение на функцията по съответствието съгласно	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 3. законният представител на заявителя не отговаря на изискванията на	**Пълно**

настоящата директива;	чл. 223;" **Чл. 223.** „(2) Законният представител по ал. 1 заедно с лицето, което представлява, изпълнява функцията по съответствието, свързани с дейностите по управление и предлагане, извършвани от лицето от третата държава в съответствие с този закон. Законният представител – физическо лице, трябва да разполага с квалификация и професионален опит за изпълнение на функцията по предходното изречение, а законният представител – юридическо лице – със служители с необходимите квалификация и опит. Допълнителни изисквания към законния представител се установяват в наредба.".	
г) съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на референтната държава- членка, компетентните органи на държавата-членка по произход на съответните АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 4. не са налице подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка по произход на съответните алтернативни инвестиционни фондове и надзорните органи на третата държава, в която е седалището на заявителя, осигуряващи ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения във връзка с надзора на заявителя;"	**Пълно**
д) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 5. третата държава, в която е седалището на заявителя, е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;"	**Пълно**
е) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, е подписала споразумение с референтната държава- членка, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: 6. няма сключено двустранно или многостранно споразумение между Република България и третата държава, в която е седалището на	**Пълно**

въпроси, включително многостранни данъчни споразумения;	заявителя, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси;"	
ж) ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции по настоящата директива не е възпрепятствано нито от законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, приложими за ЛУАИФ, нито от ограничения на правомощията за надзор и разследване на надзорните органи на третата държава.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 209** „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: … 7. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, приложим за заявителя, или от ограничения в надзорните правомощия на компетентните органи на третата държава; 8. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му, освен ако не са налице предпоставките за освобождаването му от тях по чл. 208, ал. 3."	**Пълно**
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на букви а)—д) и ж) от настоящия параграф от компетентните органи на референтна държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	**Пълно**
В случай че компетентен орган на АИФ от ЕС не се	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

присъедини в разумен срок към изискваните договорености за сътрудничество, предвидени в първа алинея, буква г), компетентните органи на референтната държава-членка могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**Чл. 209** "(5) В случай че компетентен орган на установен в държава членка алтернативен инвестиционен фонд не се присъедини своевременно към договорености, предвидени в ал. 1, т. 4, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	
8. Разрешението се издава в съответствие с разпоредбите на глава II, които се прилагат *mutatis mutandis,* при спазване на следните критерии:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данните и документите по чл. 201, ал. 2; … (5) Комисията се произнася по подаденото заявление при съответно прилагане на чл. 201, ал. 6-12 и при спазване на следващите алинеи. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени документите по ал. 1."	**Пълно**
а) информацията по член 7, параграф 2 се допълва от:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:"	**Пълно**
i) обосновка от ЛУАИФ на оценката му относно референтната държава-членка съгласно критериите, предвидени в параграф 4, с информация относно маркетинговата стратегия,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: … 2. обосновка на определянето на Република България като референтна държава членка и стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки;"	**Пълно**
ii) списък на онези разпоредби от директивата, които ЛУАИФ не може да спазва, тъй като спазването на тези разпоредби от негова страна е несъвместимо — съгласно посоченото в параграф 2— със спазването на императивна разпоредба на правото, приложимо за ЛУАИФ от трета държава или за АИФ от трета държава, предлаган в Съюза,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: … 3. информация за разпоредбите на този дял, които заявителят не може да спазва, поради противоречие с императивни разпоредби на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен	**Пълно**

	инвестиционен фонд от трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки;"	
iii) писмени доказателства на основата на разработените от ЕОЦКП регулаторни техническите стандарти за това, че съответното законодателство на третата държава предвижда правило, равностойно на разпоредбите, чието спазване е невъзможно, което има същата регулаторна цел и осигурява същото равнище на защита за инвеститорите в съответния АИФ и за това, че ЛУАИФ спазва това равностойно правило; в подкрепа на подобни писмени доказателства е представено правно мнение относно съществуването на съответната несъвместима императивна разпоредба в правото на третата държава, включващо описание на регулаторната цел и естеството на целената с нея защита на инвеститорите, и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: … 4. доказателства, че съответното законодателство на третата държава съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите по т. 3 като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите, и че заявителят спазва тези разпоредби на законодателството на третата държава; 5. правно становище относно разпоредбите на третата държава по т. 4, регулаторната им цел и целената с тях защита на инвеститорите;"	**Пълно**
iv) името на законния представител на ЛУАИФ и мястото, в което е установен;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: … 6. името или наименованието на законния представител на заявителя и неговият постоянен адрес или адрес на управление, както и адресът му за кореспонденция, ако той е различен."	**Пълно**
б) информацията, посочена в член 7, параграф 3, може да се ограничи до АИФ от трета държава, които ЛУАИФ възнамерява да управлява, и до тези АИФ, управлявани от ЛУАИФ, които то възнамерява да предлага в Съюза с паспорт;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(2) Данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2 могат да бъдат представени само по отношение на алтернативните инвестиционни фондове, установени в държави членки, които заявителят възнамерява да управлява, и до алтернативните инвестиционни фондове, които възнамерява да предлага на територията на държави членки."	**Пълно**
в) член 8, параграф 1, буква а) не засяга разпоредбите на параграф 2 от настоящия член;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: 1. спазването на съответната разпоредба противоречи на императивна разпоредба на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава,	**Пълно**

	който ще бъде предлаган на територията на държави членки; 2. законодателство на третата държава, приложимо към заявителя или към управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите, които няма да бъдат спазвани, като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите; 3. заявителят и/или управляваният от него алтернативен инвестиционен фонд спазва разпоредбите на законодателството на третата държава по т. 2."	
г) член 8, параграф 1, буква д) не се прилага;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 197** "(4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде регистрирано при условията на раздел IV."	**Пълно**
д) член 8, параграф 5, втора алинея се разбира като включващ препращане към: „информацията, предоставена в съответствие с член 37, параграф 8, буква а)."	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(5) Комисията се произнася по подаденото заявление при съответно прилагане на чл. 201, ал. 6-12 и при спазване на следващите алинеи. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени документите по ал. 1." **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 46.** В чл. 208 се правят следните изменения: 2. В ал. 5 думите „чл. 201, ал. 6 - 12" се заменят с „чл. 201, ал. 7 – 13".	**Пълно**
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с издаването на разрешение от компетентните органи на референтна държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на	**Пълно**

	дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	
9. В случай че компетентните органи на референтната държава-членка считат, че ЛУАИФ може да се позове на параграф 2 с цел освобождаване от спазването на някои разпоредби от настоящата директива, те без неоправдано забавяне информират ЕОЦКП за това. В подкрепа на тази оценка те представят информацията, предоставена от ЛУАИФ съгласно параграф 8, буква а), подточки ii) и iii).	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(7) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на наличието на изискванията по ал. 3 като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомяват ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 3-5. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно прилагането на освобождаването по ал. 2 срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече." **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 46.** В чл. 208 се правят следните изменения: 4. В ал. 7 думите „ал. 9" се заменят с „ал. 10".	**Пълно**
В срок от един месец след получаване на уведомлението по първа алинея ЕОЦКП отправя съвети до съответните компетентни органи във връзка с прилагането на освобождаването от спазване на директивата поради несъвместимост в съответствие с разпоредбите на параграф 2. Тези съвети може по-конкретно да засягат въпроса, дали условията за подобно освобождаване могат да се считат за изпълнени предвид информацията, предоставена от ЛУАИФ съгласно параграф 8, буква а), подточки ii) и iii), и предвид регулаторните технически стандарти за еквивалентност. ЕОЦКП се стреми да утвърди обща европейска надзорна култура и последователни надзорни практики и да осигури последователен подход между компетентните органи във връзка с прилагането на настоящия параграф.		**Не подлежи на въвеждане: Задължение за ЕОЦКП**

Срокът, посочен в член 8, параграф 5, спира да тече по време на прегледа от страна на ЕОЦКП в съответствие с настоящия параграф.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(7) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на наличието на изискванията по ал. 3 като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомяват ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 3-5. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно прилагането на освобождаването по ал. 2 срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече." **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 46.** В чл. 208 се правят следните изменения: 4. В ал. 7 думите „ал. 9" се заменят с „ал. 10".	**Пълно**
Ако компетентните органи на референтната държава-членка имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени във втора алинея, те информират ЕОЦКП, като посочват причините за това. ЕОЦКП оповестява факта, че компетентните органи не се съобразяват или не възнамеряват да се съобразяват със съответните съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяването със съответните съвети, посочени от компетентните органи. Съответните компетентни органи се уведомяват предварително за това публикуване.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(8) В случай, че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки."	**пълно**
Ако компетентните органи имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени във втора алинея, и ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ в държави-членки, различни от референтната държава-членка, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това обстоятелство и компетентните органи на тези други държави-членки, като посочват причините за това.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 208** „(8) В случай, че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се	**пълно**

	изпраща и до компетентните органи на тези държави членки."	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на настоящия параграф от компетентните органи на референтната държава- членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	**Пълно**
10. Компетентните органи на референтната държава-членка без неоправдано забавяне информират ЕОЦКП за резултата от първоначалния процес на издаване на разрешение, за всички промени в разрешението на ЛУАИФ и за отнемането на разрешението.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 213** „Комисията уведомява ЕОКЦП за издадените лицензи, отказите за издаване на лиценз, отнетите лицензи както и за всички промени в издадените лицензи по този раздел."	**Пълно**
Компетентните органи информират ЕОЦКП относно заявленията за разрешение, по които са постановили отказ, като предоставят данни относно поискалото разрешение ЛУАИФ и причините за отказ. ЕОЦКП води централен регистър с тези данни, който при поискване се предоставя на разположение на компетентните органи. Компетентните органи третират тази информация като поверителна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 213** „(1) Комисията уведомява ЕОКЦП за издадените лицензи, отказите за издаване на лиценз, отнетите лицензи както и за всички промени в издадените лицензи по този раздел. (2) Комисията може да иска достъп до водения от ЕОЦКП централен регистър с данните за издадените лицензи на лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, отказите за издаване на лиценз, отнетите лицензи както и за всички промени в издадените лицензи по този раздел, като третира тази информация като поверителна."	**Пълно**
11. Изборът на референтна държава-членка не зависи от последващото развитие на стопанската дейност на ЛУАИФ	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211**	**Пълно**

в Съюза. Въпреки това, ако ЛУАИФ промени маркетинговата си стратегия до две години след издаването на първоначалното разрешение и тази промяна би повлияла на определянето на референтната държава-членка, ако изменената маркетингова стратегия беше първоначалната маркетингова стратегия, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на първоначалната референтна държава-членка за промяната, преди да я внесе, и посочва своята референтна държава-членка съгласно критериите, предвидени в параграф 4, и въз основа на новата стратегия. ЛУАИФ обосновава оценката си, като разкрива новата си маркетингова стратегия на първоначалната си референтна държава-членка. Същевременно ЛУАИФ предоставя информация относно законния си представител, включително неговото име и мястото, в което е установен. Законният представител трябва да е установен в новата референтна държава-членка.	„(1) В случай, че лице, получило лиценз по този раздел, в срок две години от издаване на лиценза промени стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки по начин, който би повлиял на определянето на Република България като референтна държава членка в съответствие с чл. 207, в случай че тази стратегия беше представена към заявлението за издаване на лиценз, лицето уведомява за това комисията преди прилагането на новата стратегия, посочва референтната държава членка, определена съгласно чл. 207 и новата стратегия, и представя променената стратегия и данните по чл. 208, ал. 1, т. 6 за законния представител в новата референтна държава членка.”	
Първоначалната референтна държава-членка оценява дали определянето от страна на ЛУАИФ в съответствие с първа алинея е правилно и уведомява ЕОЦКП за това. ЕОЦКП отправя съвети относно оценката на компетентните органи. В своето уведомление до ЕОЦКП компетентните органи предоставят на ЕОЦКП обосновката от ЛУАИФ на неговата оценка относно референтната държава-членка и информация относно новата маркетингова стратегия на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(2) При получаване на уведомлението по ал. 1 комисията извършва оценка на определянето на новата референтна държава членка като не по-късно от един месец от получаване на уведомлението уведомява ЕОЦКП за извършената оценка и предоставя на ЕОЦКП приложените към уведомлението данни и документи.”	**Пълно**
В срок от един месец след получаване на уведомлението по втора алинея ЕОЦКП отправя съвети до съответните компетентни органи относно тяхната оценка. ЕОЦКП отправя съвет за отказ, само в случай че счита, че не са изпълнени критериите, определени в параграф 4.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
След като получат съветите на ЕОЦКП в съответствие с трета алинея, компетентните органи от първоначалната референтна държава-членка информират ЛУАИФ от трета държава, първоначалния му законен представител и ЕОЦКП за своето решение.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(3) Комисията уведомява лицето, получило лиценз по този раздел, първоначалния му законен представител и ЕОЦКП за становището си по подаденото уведомление в едномесечен срок от представянето на становището на ЕОЦКП относно определянето на референтната държава	**Пълно**

	членка или от изтичане на едномесечен срок от уведомяването на ЕОЦКП по ал. 2, ако в този срок ЕОЦКП не представи становище.”	
Ако компетентните органи на първоначалната референтна държава-членка се съгласят с оценката на ЛУАИФ, те информират и компетентните органи на новата референтна държава-членка за промяната. Първоначалната референтна държава-членка без неоправдано забавяне предава копие от преписката относно разрешението и надзора върху ЛУАИФ на новата референтна държава-членка. От датата на предаване на преписката относно разрешението и надзора, компетентните органи на новата държава-членка са компетентни по отношение на издаването на разрешение и на надзора върху ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(4) Ако становището на комисията по ал. 3 подкрепя оценката на лицето, получило лиценз по този раздел, за определяне на нова референтна държава членка, комисията уведомява за това компетентния орган на новата референтна държава членка и в 14-дневен срок му предоставя копие от всички документи, представени или съставени във връзка с лицензирането и надзора на лицето, лицензирано по този раздел, като от този момент правомощията на комисията по отношение на това лице се прекратяват.”	**Пълно**
Ако окончателната оценка на компетентните органи се отклонява от съветите на ЕОЦКП, посочени в трета алинея:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(5) В случай, че окончателната оценка на комисията по ал. 3 се различава от представеното становище на ЕОЦКП, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки.”	**Пълно**
а) компетентните органи информират ЕОЦКП, като посочват причините за това. ЕОЦКП оповестява факта, че отделен компетентен орган не се съобразява или не възнамерява да се съобразява с неговите съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяване, посочени от компетентните органи. Съответните компетентни органи се уведомяват предварително за това публикуване;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(5) В случай, че окончателната оценка на комисията по ал. 3 се различава от представеното становище на ЕОЦКП, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки.”	**Пълно**
б) ако ЛУАИФ предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ в държави-членки, различни от	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211**	**Пълно**

първоначалната референтна държава-членка, компетентните органи на първоначалната референтна държава-членка информират за това обстоятелство компетентните органи на тези други държави- членки, като посочват причините за това. Ако е приложимо, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това обстоятелство и компетентните органи на държавите-членки по произход на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, като посочват причините за това.	„ (5) В случай, че окончателната оценка на комисията по ал. 3 се различава от представеното становище на ЕОЦКП, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки.”	
12. Ако от реалното развитие на стопанската дейност на ЛУАИФ в Съюза в рамките на две години след издаването на разрешение може да се заключи, че представената от ЛУАИФ по време на издаването на разрешение маркетингова стратегия не е била следвана или че ЛУАИФ е направило неверни твърдения относно нея, или че ЛУАИФ не е спазило параграф 11 при промяната на маркетинговата си стратегия, компетентните органи на първоначалната референтна държава-членка изискват от ЛУАИФ да посочи правилната референтна държава-членка въз основа на реалната маркетингова стратегия. Процедурата по параграф 11 се прилага *mutatis mutandis*. Ако ЛУАИФ не изпълни искането на компетентните органи, те отнемат разрешението му.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(6) В случай, че реално осъществяваната от лице, получило лиценз по този раздел, дейност на територията на държави членки е в отклонение от представената към заявлението за издаване на лиценз стратегия за предлагане или въз основа на тази дейност може да се приеме, че представената към заявлението за издаване на лиценз стратегия е съдържала неверни твърдения, или че лицето е променило стратегията си, без да бъдат спазени предходните алинеи, комисията изисква от лицето да посочи правилната референтна държава членка въз основа на реално следваната стратегия на предлагане. Алинеи 1-5 се прилагат съответно.”	**Пълно**
Ако ЛУАИФ промени маркетинговата си стратегия след периода, посочен в параграф 11, и възнамерява да промени своята референтна държава-членка предвид новата си маркетингова стратегия, то може да подаде искане за промяна на неговата референтна държава-членка до компетентните органи на първоначалната референтна държава-членка. Процедурата по параграф 11 се прилага *mutatis mutandis*.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(7) Лице, получило лиценз по този раздел, което след изтичане на две години от издаване на лиценза промени стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки, и въз основа на тази промяна възнамерява да промени и референтната си държава членка, подава искане за това до комисията. Алинеи 1-5 се прилагат съответно.”	**Пълно**
Когато компетентен орган на държава-членка не е съгласен с оценката относно определянето на референтна държава-членка по параграф 11 или по настоящия параграф, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 211** „(8) В случай че комисията не се съгласи с определянето на референтна държава в съответствие с предходните алинеи, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с	**Пълно**

действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	Регламент (ЕС) № 1095/2010."	
13. Всички спорове между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ и ЛУАИФ се уреждат в съответствие с правото на референтната държава-членка и попадат под нейната юрисдикция.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(3) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт." **Чл. 15** „(4) Индивидуалните административни актове на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност", могат да се обжалват по съдебен ред пред Върховния административен съд."	**Пълно**
Всички спорове между ЛУАИФ или АИФ и инвеститори от ЕС в съответния АИФ се уреждат в съответствие с правото на някоя държава-членка и попадат под нейна юрисдикция.	**ГПК** **Чл. 14.** „(1) На съдилищата са подведомствени всички граждански дела."	**Пълно**
14. Комисията приема актове за изпълнение за определяне на процедурата, която трябва да бъде следвана от възможните референтни държави-членки, когато определят помежду си референтната държава-членка в съответствие с параграф 4, втора алинея. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедура по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
15. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г), с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
16. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г).		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**

17. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на минималното съдържание на договореностите на сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г), така че да се гарантира, че както компетентните органи на референтната държава-членка, така и тези на приемащите държави- членки получават достатъчна информация, за да могат да упражняват своите правомощия за надзор и разследване съгласно настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
18. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на процедурите за координация и обмен на информация между компетентните органи на референтната държава-членка и компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
19. В случай че компетентен орган отхвърли искане за обмен на информация в съответствие с регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 17, съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между	**Пълно**

	компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	
20. В съответствие с член 29 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП насърчава ефективния двустранен и многостранен обмен на информация между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ, при пълно спазване на приложимите разпоредби за поверителност и защита на данните, предвидени в съответното законодателство на Съюза.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
21. В съответствие с член 31 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП осигурява общата координация между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави- членки на съответното ЛУАИФ. По-специално ЕОЦКП може:		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
а) да улеснява обмена на информация между съответните компетентни органи;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
б) да определя обхвата на информацията, която компетентните органи на референтната държава-членка трябва да предоставят на компетентните органи на съответните приемащи държави- членки;		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
в) да предприема всички подходящи мерки в случай на процеси, които могат да застрашат функционирането на финансовите пазари, с цел улесняване на координацията на		**Не подлежи на въвеждане Задължение на**

действията, предприети от компетентните органи на референтната държава-членка и компетентните органи на приемащите държави-членки във връзка с ЛУАИФ от трета държава.		**ЕОЦКП**
22. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на формата и съдържанието на искането, посочено в параграф 12, втора алинея.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
23. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти относно:		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
а) начина, по който ЛУАИФ трябва да изпълнява изискванията, предвидени в настоящата директива, като взема предвид това, че ЛУАИФ е установено в трета държава, и по-конкретно изискването за представянето на информацията по членове 22 — 24;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
б) условията, при които се счита, че правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава или на АИФ от трета държава, съдържа равностойно правило със същата регулаторна цел и осигуряващо същото равнище на защита на съответните инвеститори.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
Член 38 **Партньорска проверка във връзка с издаването на**		**Не подлежи на въвеждане**

разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях 1. ЕОЦКП провежда ежегодно анализ чрез партньорска проверка на надзорната дейност на компетентните органи, свързана с издаването на разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях съгласно членове 37, 39, 40 и 41, с цел допълнително увеличаване на последователността на резултатите от надзора съгласно член 30 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Задължение на ЕОЦКП**
2. До 22 юли 2013 г. ЕОЦКП разработва методи, които позволяват обективна оценка и сравнение между проверяваните органи.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
3. По-конкретно анализът чрез партньорска проверка включва оценка на:		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
а) степента на сближаване в надзорните практики, постигната при издаването на разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
б) степента, до която надзорната практика постига целите, определени в настоящата директива;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
в) постигнатата ефективност и степента на сближаване по отношение на прилагането на настоящата директива и мерките за изпълнението ѝ и регулаторните технически стандарти и технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЦКП съгласно настоящата директива, включително административни мерки и санкции, наложени на ЛУАИФ от трета държава, когато не е спазена настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
4. Въз основа на заключенията от партньорската проверка ЕОЦКП може да издава насоки и препоръки съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 с цел		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на**

налагане на последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики за ЛУАИФ от трета държава.		**ЕОЦКП**
5. Компетентните органи полагат всички усилия за спазване на тези насоки и препоръки.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;”	**Пълно**
6. В срок от два месеца от издаването на насока или препоръка всеки компетентен орган посочва дали спазва или възнамерява да спазва тази насока или препоръка. В случай че компетентен орган не спазва или не възнамерява да спазва издадената насока или препоръка, той информира ЕОЦКП, като посочва причините за това.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;”	**Пълно**
7. ЕОЦКП оповестява факта, че даден компетентен орган не спазва или не възнамерява да спазва дадена насока или препоръка. ЕОЦКП може също така да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за неспазване на съответната насока или препоръка, посочени от компетентния орган. Компетентният орган се уведомява предварително за това публикуване.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
8. В доклада по член 43, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП уведомява Европейския парламент, Съвета и Комисията за издадените съгласно настоящия член насоки и препоръки, като посочва кои компетентни органи не са ги спазили и описва как ЕОЦКП възнамерява да гарантира, че компетентните органи ще спазват неговите препоръки и насоки в бъдеще.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
9. Комисията взема надлежно предвид тези доклади при прегледа на настоящата директива съгласно член 69 и при		**Не подлежи на въвеждане**

всяка по-нататъшна оценка, която извършва.		**Задължение на Европейската комисия**
10. ЕОЦКП осигурява публичен достъп до най-добрите практики, наложени в резултат от тези партньорски проверки. Освен това резултатите от партньорските проверки могат да бъдат направени обществено достояние със съгласието на компетентния орган, който е бил обект на партньорската проверка.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
Член 39 **Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от ЕС, управлявани от ЛУАИФ от трета държава** 1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ от трета държава, получило надлежно разрешение, може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от ЕС на професионални инвеститори в Съюза с паспорт, когато са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	**Пълно**
2. В случай че ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в своята референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен	**Пълно**

	инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	
3. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 2. Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива, или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята референтна държава-членка, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Комисията може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. (5) В случай че Комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по предходното изречение на	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП."	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП и компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ в референтната държава-членка на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239** „(5) В случай че Комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП."	**Пълно**
4. В случай че ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в държави-членки, различни от неговата референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до Комисията, към което се прилагат:"	**Пълно**
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до Комисията, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. данни за наименованието, държавата членка, в която алтернативният инвестиционен фонд е установен, и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага;	**Пълно**

	3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 5. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря; 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	
5. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 4 компетентните органи на референтната държава-членка предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. (4) Комисията по предложение на заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания." **Чл. 249**. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай че лицето, управляващо	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
6. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки от датата на това уведомление.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. ... (5) В случай че комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП и компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо комисията	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на**

	потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лицензa му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, комисията информира БОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава членка.	**правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
7. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ и се упражнява надзор от тяхна страна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционни фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” **Чл. 249.** „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на	**Пълно**

	фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България.”	
8. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 4, и уверението, посочено в параграф 5, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(7) Представянето на информация по този член се извършва на английски език.”	**Пълно**
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 249** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.” **Закон за електронния документ и електронния подпис** **Чл. 42.** „Държавните органи и органите на местното самоуправление са длъжни да съхраняват електронните документи в нормативно установените срокове за съхраняване на документи.”	**Пълно**
9. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и/или параграф 4, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или незабавно след настъпването на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на**

непланирана промяна.	държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП. **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	**правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП. **Чл. 239** „(7) Комисията по предложение на заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6 - 8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава членка. В случай на прекратяване предлагането на дялове или	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията**

съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.	акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП. **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	**на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — доколкото това е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави-членки за тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, комисията уведомява за промяната и ЕОЦКП.”	**Пълно**
10. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграфи 2 и 4;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
б) формата и съдържанието на образеца на уверението, посочено в параграф 5;		**Не подлежи на въвеждане**

		Задължение на ЕОЦКП
в) формата на предаването, посочено в параграф 5; и		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 9.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
11. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да бъдат предлагани единствено на професионални инвеститори.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване изискванията на част трета, дял първи." **Чл. 247.** „Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от Закона за пазарите на финансови инструменти."	**Пълно**
Член 40	**ЗДКИСДПКИ**	

Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от трета държава 1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ от трета държава, получило надлежно разрешение, може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от трета държава на професионални инвеститори в Съюза с паспорт, ако са изпълнени предвидените в настоящия член условия.	**Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	**Пълно**
2. В допълнение към изискванията по настоящата	**ЗДКИСДПКИ**	

директива, свързани с ЛУАИФ от ЕС, ЛУАИФ от трета държава трябва да отговарят на следните условия:	**Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... (2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия:" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	**Пълно**
а) да съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на референтната държава- членка и надзорния орган на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения съгласно настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(2) В случай, че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;" **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен	**Пълно**

	фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	
б) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, да не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: ... 2. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия." **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	**Пълно**
в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, е подписала споразумение с референтната държава-членка и с всяка друга държава-членка, в която се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... 4. сключено е споразумение между Република България, третата държава, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, и всяка друга държава членка, в която дялове или акции на алтернативния	**Пълно**

	инвестиционен фонд ще бъдат предлагани, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси." **Чл. 246.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1."	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на първа алинея, букви а) и б) от компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	**Пълно**
3. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка относно всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага в своята референтна държава- членка	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на	**Пълно**

	Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 239, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията, ако са изпълнени следните условия: ... (3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат:"	
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация,	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги."	
4. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 3 компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 3. Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята референтна държава-членка, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП." **Чл. 239.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Комисията може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. (5) В случай че комисията не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Комисията изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, комисията предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ в референтната държава-членка на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 239, ал. 1, 3, , изречение първо, ал. 4 и 5. Комисията предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
5. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дяловете или акциите от АИФ от трета държава и в държави-членки, различни от неговата референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от трета държава, които възнамерява да предлага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд, установен в държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 245, ал. 2, след представяне на уведомление до комисията по чл. 245, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 240, ал. 1. ... (3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка; 2. данни за наименованието, държавата членка, в която алтернативният инвестиционен фонд е установен, и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага; 3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 5. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря; 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	
6. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 5 компетентните органи на референтната държава-членка предават това напълно комплектовано уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.” **Чл. 245.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо Комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, Комисията уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лицензата му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава." **Чл. 245.** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо Комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лицензата му е включено	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава." **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път."	
7. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки на ЛУАИФ от датата на това уведомление.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията**

	Чл. 245. (5) В случай че Комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3. **Чл. 249.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път.”	**на заместник-председателя с комисията като орган**
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(3) Комисията разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 245, ал. 1, 3, , изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Комисията информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага дялове или акции на този фонд на територията на приемащата държава.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
8. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ, доколкото тези	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над	**Пълно**

държави-членки са различни от референтната държава-членка, и се упражнява надзор от тяхна страна.	лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционни фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги." **Чл. 249.** „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България."	
9. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 5, и уверението, посочено в параграф 6, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 246.** „(5) Представянето на информация по този член се извършва на английски език."	**Пълно**
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 249** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, или алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 245, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на	**Пълно**

	държавата членка по произход и в лицензa му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Комисията осигурява условия за приемане на информацията по предходното изречение по електронен път." **Закон за електронния документ и електронния подпис** **Чл. 42.** „Държавните органи и органите на местното самоуправление са длъжни да съхраняват електронните документи в нормативно установените срокове за съхраняване на документи."	
10. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 3 или параграф 5, ЛУАИФ писмено уведомява за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки." **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява Комисията за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ."	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

Ако в резултат от планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки." **Чл. 239** „(7) Комисията по предложение на заместник-председателя може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4."	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите,	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки." **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателя може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон."	
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — доколкото е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави- членки на ЛУАИФ за тези промени.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 240** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП." **Чл. 246** „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на дялове или акции на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на дялове или акции на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако Комисията не е издала забрана по чл. 239, ал. 7 или 8, Комисията уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки."	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
11. Комисията приема, чрез делегирани актове в		**Не подлежи на**

съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а), с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**въвеждане Задължение на Европейската комисия**
12. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а).		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
13. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на минималното съдържание на договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а), така че да се гарантира, че както компетентните органи на референтната държава-членка, така и компетентните органи на приемащите държави-членки получават достатъчна информация, за да могат да упражняват своите правомощия за надзор и разследване съгласно настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
14. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на процедурите за координация и обмен на информация между компетентния орган на референтната държава-членка и компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически		**Не подлежи на въвеждане**

стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Задължение на Европейската комисия**
15. В случай че компетентен орган отхвърли искане за обмен на информация в съответствие с регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 14, съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
16. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграфи 3 и 5;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
б) формата и съдържанието на образеца на уверението, посочено в параграф 6;		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
в) формата на предаването, посочено в параграф 6; и		**Не подлежи на въвеждане**
г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 10.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
17. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да бъдат предлагани единствено на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242.** "(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с	**Пълно**

професионални инвеститори.	произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване изискванията на част трета, дял първи. **Чл. 247.** „Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	
Член 41 **Условия за управление на АИФ, установени в държави- членки, различни от референтната държава-членка, от ЛУАИФ от трета държава** 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от трета държава, може да управлява АИФ от ЕС, установени в държава-членка, която е различна от неговата референтна държава-членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че ЛУАИФ е получило разрешение за управлението на такъв вид АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до комисията, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.” **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на	**Пълно**

	лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон." **§ 1** **„2.** „Държава членка по произход" е: ... „в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове - държавата членка, където се намира седалището му, съответно референтната държава членка – за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава;"	
2. Всяко ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява за пръв път да управлява АИФ от ЕС, установени в държава-членка, различна от неговата референтна държава-членка, съобщава на компетентните органи на своята референтна държава-членка следната информация:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до комисията, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон. (2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:"	**Пълно**
а) държавата-членка, на чиято територия възнамерява да управлява АИФ пряко или като открие клон;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;"	**Пълно**
б) програмата на предвижданите дейности, в която се посочват по-специално услугите, които възнамерява да предоставя, и идентификационни данни на АИФ, които възнамерява да управлява.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на	**Пълно**

	услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава;"	
3. Ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да открие клон, в допълнение към информацията, която се изисква по параграф 2, то предоставя и следната информация:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:"	**Пълно**
а) организационната структура на клона;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: а) организационната структура на клона;"	**Пълно**
б) адреса на АИФ в държавата-членка по произход, от който могат да бъдат получени документи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: ... б) адресът на алтернативните инвестиционни фондове в държавата им по произход;"	**Пълно**
в) имената и данните за контакт на отговарящите за управлението на клона лица.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:	**Пълно**

	... в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона.”	
4. В срок от един месец от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 2 или от два месеца от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 3, компетентните органи на референтната държава- членка предават тази документация на компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с разпоредбите на настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва разпоредбите на настоящата директива като цяло.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.” **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон."	
Компетентните органи на референтната държава-членка прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ е получило разрешение от тях.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо Комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, Комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо." **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка веднага уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага своите услуги в приемащите държави-членки на ЛУАИФ след получаване на уведомлението за предаването.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо Комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, Комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо. ... (5) В случай че Комисията не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.” **Чл. 248** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния огран на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 244, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето,	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход. Всички клонове, създадени на територията на Република България, се смятат за един клон.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да управлява АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(3) Комисията по предложение на заместник-председателя предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо Комисията потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Комисията незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, Комисията информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
5. Приемащите държави-членки на ЛУАИФ не налагат никакви допълнителни изисквания на ЛУАИФ във връзка с въпросите, които попадат в приложното поле на настоящата директива.		**Пълно** **Коментар: няма предвидени допълнителни изисквания**
6. При промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и, когато е приложимо, параграф 3, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или незабавно след настъпването на непланирана промяна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, Комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” **Чл. 239** „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с**

	уведомява Комисията за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	**комисията като орган**
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва на стоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, Комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” **Чл. 239** „(7) Комисията по предложение на заместник-председателя може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, Комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” **Чл. 239** „(8) Комисията по предложение на заместник-председателя може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Ако промените са приемливи, тъй като те не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 244** „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 239, ал. 6-8 се прилагат	**Пълно**

органи на референтната държава- членка без неоправдано забавяне информират компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ за тези промени.	съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 239, ал. 6 или 7, комисията уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава."	
7. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която се съобщава в съответствие с параграфи 2 и 3.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на стандартни формуляри, образци и процедури за предаването на информация в съответствие с параграфи 2 и 3.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
Член 42 **Условия за предлагане без паспорт в държави-членки на АИФ, управлявани от ЛУАИФ от трета държава** 1. Без да се засягат членове 37, 39 и 40, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ от трета държава да предлагат дялове или акции от управлявани от тях АИФ на професионални инвеститори единствено на тяхна територия, при спазване най- малко на следните условия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 251** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, установен в трета държава, без да го предлага на територията на друга държава членка, ако са спазени следните условия: ... (3) Комисията по предложение на заместник-председателя издава разрешение за извършване на предлагането по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6." **ЗИД на ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

	§ 58. В основния текст на чл. 251, ал. 1 след думите „алтернативен инвестиционен фонд“ се добавя „на професионални инвеститори“.	
а) ЛУАИФ от трета държава спазва членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от него съгласно настоящия член, както и членове 26—30, когато предлаган от него съгласно настоящия член АИФ попада в приложното поле на член 26, параграф 1. За компетентни органи и инвеститори в АИФ по тези членове се считат тези на държавите- членки, в които се предлагат АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 251** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, без да го предлага на територията на друга държава членка, ако са спазени следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 235-237, както и изискванията по чл. 234, когато са приложими; ... (2) Компетентен орган за целите на чл. 234-237 е комисията, а инвеститори са лицата, на които се предлага алтернативният инвестиционен фонд на територията на Република България.” **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 58.** В основния текст на чл. 251, ал. 1 след думите „алтернативен инвестиционен фонд“ се добавя „на професионални инвеститори“.	**Пълно**
б) съществуват подходящи, съобразени с международните стандарти договорености за сътрудничество за целите на надзора върху системния риск между компетентните органи на държавите-членки, в които се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на съответните АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и доколкото е приложимо, надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на съответните държави-членки да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 251** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, без да го предлага на територията на друга държава членка, ако са спазени следните условия ... 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти за целите на наблюдение на системния риск между комисията, компетентните органи на държавата, в която е установен алтернативният инвестиционен фонд, компетентните органи на третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на	**Пълно**

	комисията;" **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 58.** В основния текст на чл. 251, ал. 1 след думите „алтернативен инвестиционен фонд" се добавя „на професионални инвеститори".	
в) третата държава, в която са установени ЛУАИФ от трета държава или АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 251** „(1) Независимо от изискванията на раздел IV лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, без да го предлага на територията на друга държава членка, ако са спазени следните условия: ... 3. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и третата държава, в която алтернативният инвестиционен фонд от трета държава е установен, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия." **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 58.** В основния текст на чл. 251, ал. 1 след думите „алтернативен инвестиционен фонд" се добавя „на професионални инвеститори".	**Пълно**
В случай че компетентен орган на АИФ от ЕС не встъпи в разумен срок в необходимите договорености за сътрудничество, предвидени в първа алинея, буква б), компетентните органи на държавата-членка, в която се планира да се предлага АИФ, могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 251** "(4) В случай че компетентен орган на установен в държава членка алтернативен инвестиционен фонд не се присъедини своевременно към договорености, предвидени в ал. 1, т. 2, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	**Пълно**
2. За целите на настоящия член държавите-членки могат да налагат и по-строги правила за ЛУАИФ от трета държава по отношение на предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на нейна територия.		**Република България не се възползва от предвидената опция**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58,		**Не подлежи на въвеждане**

мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		**Задължение на Европейската комисия**
4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията по отношение на договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на ЕОЦКП**
Член 43 **Предлагане на АИФ от ЛУАИФ на инвеститори на дребно** 1. Без да се засягат други инструменти на правото на Съюза, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ да предлагат на инвеститори на дребно на тяхна територия дялове или акции от управлявани от тях АИФ в съответствие с настоящата директива, независимо дали тези АИФ се предлагат на вътрешния или външния пазар и дали са АИФ от ЕС или АИФ от трета държава.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване изискванията на част трета, дял първи. **Чл. 250.** „(1) Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България при съответно спазване на изискванията на част трета, дял първи." По отношение на националните инвестиционни фондове - **Чл. 171 – 193.**	**Пълно** **Коментар: Република България се възползва от предоставената опция като разрешава ЛУАИФ да управляват и предлагат дялове или акции на „национални инвестиционни фондове" само на територията на Република България. В случай, че не са достигнати праговете по чл. 197, ал. 1, този вид АИФ ще се управлява от управляващо дружество лицензирано по**

		Директива 2009/65./ЕО Заложени са допълнителни изисквания относно инвестиционната политика, разкриването на информация и други в част трета, дял първи от ЗДКИСДПКИ. Не се разрешава предлагането на непрофесионални инвеститори на АИФ от трета държава.
В такива случаи държавите-членки могат да наложат на ЛУАИФ или на АИФ по-строги изисквания от тези, приложими към АИФ, които се предлагат на професионални инвеститори на тяхна територия в съответствие с настоящата директива. Държавите-членки обаче не могат да налагат по-строги или допълнителни изисквания на АИФ от ЕС, установени в друга държава-членка и предлагани на външен пазар, в сравнение с наложените на тези, предлагани на вътрешния пазар.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 242** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България само дялове или акции на национален инвестиционен фонд по чл. 171 при спазване на изискванията на част трета, дял първи." **Чл. 250.** „(1) Предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти.	**Пълно** **Коментар:** **Заложени са допълнителни изисквания относно инвестиционната политика, разкриването на информация и други в част трета, дял първи на проекта на ЗДКИСДПКИ. Не са въведени по-строги или допълнителни изисквания по**

	(2) Лицето по ал. 1 може да предлага на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България при съответно спазване на изискванията на част трета, дял първи."	**отношение на АИФ от ЕС.**
2. До 22 юли 2014 г. държавите-членки, които разрешават предлагане на АИФ на инвеститори на дребно на тяхна територия, информират Комисията и ЕОЦКП за: а) видовете АИФ, които ЛУАИФ могат да предлагат на инвеститори на дребно на тяхна територия; б) всякакви допълнителни изисквания, които тази държава- членка налага за предлагането на АИФ на инвеститорите на дребно. Държавите-членки информират Комисията и ЕОЦКП и за всякакви последващи промени във връзка с първа алинея.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 94.** До 22 юли 2014 г. Комисията уведомява Европейската комисия и ЕОЦКП за видовете алтернативни инвестиционни фондове, които могат да бъдат предлагани на непрофесионални инвеститори и допълнителните изисквания за това, в случаите по чл. 242, ал. 2 и чл. 250 ал. 2. Комисията уведомява Европейската комисия и ЕОЦКП и за всякакви последващи изменения в случаите по предходното изречение.	**пълно**
Член 44 **Посочване на компетентните органи** Държавите-членки посочват компетентните органи, които да изпълняват задълженията, предвидени в настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **чл. 1** „3. дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 4. изискванията към лицата, които управляват и контролират лицата по т. 1, 2 и 3, както и към лицата, които притежават квалифицирано участие в управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;". **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 3** „Регулирането и надзорът върху дейностите и лицата по чл. 1 се извършват от Комисията за финансов надзор, наричана по-нататък „комисията", и от заместник-председателя на комисията, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност", наричан по-нататък „заместник-председателя"." **ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 80. В Закона за Комисията за финансов надзор** (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм., бр. 31 от 2003 г., изм. и доп., бр. 67 от 2003 г., изм., бр. 112 от 2003 г., изм. и доп., бр. 85 от 2004 г., бр. 39 и 103 от 2005 г., изм., бр.	**Пълно**

	105 от 2005 г., бр. 30, 56 и 59 от 2006 г., изм. и доп., бр. 84 от 2006 г., бр. 52 и 97 от 2007 г., изм., бр. 109 от 2007 г., доп., бр. 67 от 2008 г., изм., бр. 24 от 2009 г., доп., бр. 42 от 2009 г., изм. и доп., бр. 43 от 2010 г., изм., бр. 97 от 2010 г., изм. и доп., бр. 77 от 2011 г., бр. 21 и 38 от 2012 г., изм., бр. 60 и 102 от 2012 г., изм. и доп., бр. 103 от 2012 г., изм., бр. 15 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения: 1. В чл. 1, ал. 2, т. 1 след думите „колективните инвестиционни схеми" се поставя запетая, думите „и инвестиционните дружества от затворен тип" се заменят с „националните инвестиционни фондове", след думите „управляващите дружества" се добавят „лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове". **ЗКФН** **Чл. 1** (3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез: 1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за издаване на такива разрешения и одобрения; 2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2; 3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания."	
Те информират за това ЕОЦКП и Комисията, като посочват разпределението на задълженията.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(1) Комисията има следните правомощия: ... 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;"	**Пълно –**
Компетентните органи са органи на публичната власт.	**ЗКФН** **Чл. 2.** „(1) Създава се Комисия за финансов надзор, наричана по-нататък "комисията". (2) Комисията е специализиран държавен орган за регулиране и надзор върху дейността на лицата по чл. 1, ал. 2, наричани по-нататък	**Пълно**

	"поднадзорни лица"."	
Държавите-членки изискват от компетентните си органи да определят подходящи методи за наблюдение на изпълнението от страна на ЛУАИФ на задълженията им съгласно настоящата директива, когато е уместно — въз основа на разработените от ЕОЦКП насоки.	**ЗКФН** **Чл. 13.** „(1) Комисията има следните правомощия: … 3. приема наредби и инструкции, когато това е предвидено в закон; 4. дава писмени указания относно прилагането и тълкуването на Кодекса за социално осигуряване, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Кодекса за застраховането, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за здравното осигуряване, както и на подзаконовите нормативни актове по тяхното прилагане във връзка с осъществяване на финансовия надзор;"	**Пълно**
Член 45 **Отговорност на компетентните органи в държавите-членки** 1. Пруденциалният надзор върху ЛУАИФ се упражнява от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, независимо дали ЛУАИФ управлява и/или предлага АИФ в друга държава-членка, без да се засягат разпоредбите от настоящата директива, които възлагат надзорни отговорности на компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(1) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор върху лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България, независимо дали тези лица управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки."	**Пълно**
2. Когато ЛУАИФ управлява и/или предлага АИФ посредством клон в своята приемаща държава-членка, за надзора върху ЛУАИФ във връзка със спазването на членове 12 и 14 отговарят компетентните органи на тази държава- членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор върху лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове;"	**Пълно**
3. Компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ могат да изискат от ЛУАИФ, което управлява или предлага АИФ на нейна територия,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(3) Лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с	**Пълно**

независимо дали посредством клон или не, да представи информацията, необходима за надзора върху спазването от страна на ЛУАИФ на приложимите правила, за който тези компетентни органи отговарят.	произход от друга държава членка представят на комисията и заместник-председателя информация, необходима за изпълнение на надзорните им функции по отношение на тези лица."	
Тези изисквания не могат да бъдат по-строги от изискванията, които приемащата държава-членка на ЛУАИФ налага на ЛУАИФ, за които тя е държава-членка по произход, за да наблюдава спазването на същите правила от тяхна страна.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(3) Лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка представят на комисията и заместник-председателя информация, необходима за изпълнение на надзорните им функции по отношение на тези лица."	**Пълно** **Коментар:** не са установени по-строги изисквания
4. Когато компетентните органи на приемащата държава- членка на ЛУАИФ установят, че ЛУАИФ, което управлява и/или предлага АИФ на нейна територия, независимо дали посредством клон или не, нарушава едно или повече от правилата, за надзора за спазването на които те отговарят, тези органи изискват от съответното ЛУАИФ да прекрати това нарушение и да информира компетентните органи на своята държава-членка по произход за това.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 252.** „(4) В случай че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка нарушава правила, надзорът за изпълнението на които се осъществява от комисията, заместник-председателят изисква от лицето да преустанови нарушението и да уведоми компетентните органи на държавата си по произход за това."	**Пълно**
5. Ако съответното ЛУАИФ откаже да представи на компетентните органи на своята приемаща държава-членка информацията, свързана с техните отговорности, или не вземе необходимите мерки за прекратяване на посоченото в параграф 4 нарушение, компетентните органи на неговата приемаща държава-членка информират за това компетентните органи на неговата държава-членка по произход. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ при първа възможност:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 253.** „(1) В случай че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка откаже да предостави информация по чл. 252, ал. 3 или не предприеме необходимите мерки за преустановяване на нарушение по чл. 252, ал. 4, комисията по предложение на заместник-председателя информира за това компетентните органи на държавата по произход на лицето." **Чл. 255.** „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията предприема в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да	**Пълно**

	преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Комисията информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	
а) вземат всички подходящи мерки, за да гарантират, че съответното ЛУАИФ предоставя информацията, поискана от компетентните органи на неговата приемаща държава-членка съгласно параграф 3, или прекратява извършването на нарушението, посочено в параграф 4;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 255.** „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията предприема в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Комисията информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	**Пълно**
б) искат необходимата информация от съответните надзорни органи на трети държави.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 255.** „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията предприема в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Комисията информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	**Пълно**
Компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ се уведомяват за естеството на мерките,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 255.**	**Пълно**

посочени в буква а).	„(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията предприема в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Комисията информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	
6. Ако въпреки мерките, взети от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ съгласно параграф 5, или поради факта, че подобни мерки са неподходящи или не съществуват в съответната държава-членка, ЛУАИФ продължава да отказва да предостави информацията, поискана от компетентните органи на неговата приемаща държава-членка съгласно параграф 3, или продължава да нарушава законовите или подзаконовите разпоредби, посочени в параграф 4, които са в сила в неговата приемаща държава-членка, компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ може, след като са информирали за това компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, да вземат подходящи мерки, включително мерките, предвидени в членове 46 и 48, за да предотвратят или санкционират по-нататъшни нередности и при необходимост да попречат на ЛУАИФ да започне нови операции в неговата приемаща държава-членка. Когато изпълняваната в приемащата държава-членка на ЛУАИФ функция е управление на АИФ, приемащата държава-членка може да изиска от ЛУАИФ да прекрати управлението на тези АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 253.** „(2) Ако независимо от мерките, предприети от компетентните органи на държавата по произход на лицето по ал. 1, или поради липса на подходящи и достатъчни мерки лицето по ал. 1 продължава да не предоставя информацията по чл. 252, ал. 3 или не предприеме необходимите мерки за преустановяване на нарушение по ал. 1, комисията, съответно заместник-председателят предприемат необходимите мерки за предотвратяване и санкциониране на нарушенията, включително може да задължи лицето да преустанови управлението на алтернативни инвестиционни фондове на територията на Република България и да забрани управлението и/или предлагането на нови алтернативни инвестиционни фондове на територията на Република България от това лице. Комисията уведомява компетентните органи на държавата по произход на лицето по ал. 1, преди да предприеме мерките по предходното изречение.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
7. Когато компетентните органи на приемащата държава- членка на ЛУАИФ имат ясни и доказуеми	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 254.**	**Пълно**

основания да предполагат, че ЛУАИФ не изпълнява задълженията, произтичащи от правилата, за надзора за спазването на които те отговарят, те съобщават тези констатации на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, които предприемат необходимите мерки, включително, при необходимост, изискват допълнителна информация от съответните надзорни органи на трети държави.	„(1) Когато комисията въз основа на предложение на заместник-председателят разполага с ясни и доказуеми основания да смята, че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка нарушава изискванията, спрямо които комисията, съответно заместник-председателят, няма правомощия да осъществява надзор, комисията уведомява за това компетентния орган на държавата членка по произход. **Чл. 255** „(2) Когато компетентен орган на друга държава членка уведоми комисията, че са налице основания да смята, че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България нарушава правилата, за спазването на които отговаря комисията, комисията е длъжна да предприеме в най-кратки срокове необходимите мерки, включително чрез отправяне на искане на информация от съответните надзорни органи на трета държава.	**Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
8. Ако въпреки мерките, взети от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, или поради факта, че такива мерки са неподходящи, или поради факта, че държавата- членка по произход на ЛУАИФ не предприема действия в разумен срок, ЛУАИФ продължава да действа по начин, който е явно във вреда на интересите на инвеститорите в съответния АИФ, на финансовата стабилност или на целостта на пазара в приемащата държава-членка на ЛУАИФ, компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ може, след като информират компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, да предприемат всички необходими мерки за защитата на инвеститорите в съответния АИФ, на финансовата стабилност и на целостта на пазара в приемащата държава-членка, като това включва възможността да попречат на съответното ЛУАИФ в бъдеще да предлага дяловете или акциите от съответния АИФ в приемащата държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 254.** „(2) Ако въпреки приложените от компетентния орган на държавата членка по произход мерки или ако тези мерки са се оказали недостатъчни или неподходящи, или съответният компетентен орган не предприеме действия в разумен срок и лицето по ал. 1 продължава да извършва действия в нарушение на интересите на инвеститорите или на нормалното функциониране на капиталовите пазари на територията на Република България, комисията по предложение на заместник-председателя може, след като уведоми компетентния орган на държавата членка по произход, да предприеме необходимите мерки за защита на инвеститорите, на финансовата стабилност и за осигуряване нормалното функциониране на капиталовите пазари, включително да забрани на лицето по ал. 1 да извършва дейност на територията на Република България.	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
9. Процедурата, установена в параграфи 7 и 8, се прилага и в случай, че компетентните органи на приемащата държава-членка имат ясни и доказуеми	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 254.** „(3) Алинеи 1 и 2 се прилагат и в случай че комисията, въз основа на	**Пълно** **Коментар:**

основания за несъгласие с издаването на разрешение на ЛУАИФ от трета държава от страна на референтната държава-членка.	предложение на заместник-председателя, разполага с ясни и доказуеми основания за несъгласие с издаден от друга държава членка лиценз на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от трета държава.	**промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
10. Когато съответните компетентни органи не са съгласни с мерките, предприети от компетентен орган съгласно параграфи 4—9, те могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	**Пълно**
11. Когато е приложимо, ЕОЦКП улеснява договарянето и сключването на договореностите за сътрудничество между компетентните органи на държавите-членки и надзорните органи на трети държави, изисквани съгласно настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на ЕОЦКП**
Член 46 **Правомощия на компетентните органи** 1. На компетентните органи се предоставят всички правомощия за надзор и разследване, необходими за	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 80.** В Закона за Комисията за финансов надзор (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г., изм., бр. 31 от 2003 г., изм. и доп., бр. 67 от 2003 г., изм., бр. 112 от	**Пълно**

изпълнение на функциите им. Тези правомощия се упражняват по един от следните начини: а) пряко;	2003 г., изм. и доп., бр. 85 от 2004 г., бр. 39 и 103 от 2005 г., изм., бр. 105 от 2005 г., бр. 30, 56 и 59 от 2006 г., изм. и доп., бр. 84 от 2006 г., бр. 52 и 97 от 2007 г., изм., бр. 109 от 2007 г., доп., бр. 67 от 2008 г., изм., бр. 24 от 2009 г., доп., бр. 42 от 2009 г., изм. и доп., бр. 43 от 2010 г., изм., бр. 97 от 2010 г., изм. и доп., бр. 77 от 2011 г., бр. 21 и 38 от 2012 г., изм., бр. 60 и 102 от 2012 г., изм. и доп., бр. 103 от 2012 г., изм., бр. 15 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения: **1.** В чл. 1, ал. 2, т. 1 след думите „колективните инвестиционни схеми" се поставя запетая, думите „и инвестиционните дружества от затворен тип" се заменят с „националните инвестиционни фондове", след думите „управляващите дружества" се добавят „лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове". **ЗКФН** **Чл. 1** (3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез: 1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за издаване на такива разрешения и одобрения; 2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2; 3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания."	
б) в сътрудничество с други органи;	**ЗКФН** **Чл. 13.** „(1) Комисията има следните правомощия: ... 7. в случаите, предвидени в закон, взима решение за отправяне на искане до съда за откриване на производство по несъстоятелност на поднадзорно лице;" **Чл. 18.** „(5) Полицията, прокуратурата, както и останалите държавни органи и длъжностните лица са длъжни да окажат в рамките на своите правомощия съдействие на комисията и нейните служители при изпълнение на служебните им задължения и осъществяването на надзорните им функции. ...	**Пълно**

	(7) Във връзка с упражняването на правомощията й по този закон комисията може да поиска от подуправителя на Българската народна банка, ръководещ управление "Банков надзор": 1. извършването на целеви проверки на банки и представяне на резултатите от тях при спазване на ограниченията по чл. 62 от Закона за кредитните институции; 2. при необходимост извършването на съвместни проверки на банки или други финансови институции, които са поднадзорни лица на комисията и Българската народна банка. (8) Във връзка с осъществяването на правомощията по този закон комисията може да извършва общи проверки заедно с органите на Националната агенция за приходите, на Държавната агенция "Национална сигурност" и на други компетентни органи. **ЗДКИСДПКИ** **§ 54.** Досегашният чл. 195 става съответно чл. 264 и в ал. 1 от него се правят следните изменения и допълнения: ..... 3. Създава се т. 9: „9. да поиска налагане на запор върху имущество.".	
в) чрез делегиране, на тяхна отговорност, на субекти, на които са били делегирани задачи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 260.** „(1) При осъществяване на надзорната си дейност, включително при извършване проверки на място или разследване на територията на държава членка, комисията по предложение на заместник-председателя може да поиска съдействие от съответния компетентен орган в тази държава. (2) Когато компетентният орган реши да извърши проверката или разследването по ал. 1 самостоятелно, комисията, по предложение на заместник-председателя може да поиска експерти на комисията да придружават експертите на компетентния орган при извършването на проверката или разследването." **Чл. 261.** „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия:	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

	1. извършва самостоятелно проверката или разследването; 2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка; 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти. (2) В случаите по ал. 1, т. 1 по искане на компетентния орган на другата държава членка при извършването на проверката или разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България. (3) В случаите по ал. 1, т. 2 комисията може да поиска при извършването на проверката или разследването служителите на компетентния орган на другата държава членка да бъдат придружавани от служители на комисията."	
г) чрез сезиране на компетентните съдебни органи.	**ЗКФН** **Чл. 13.** „(1) Комисията има следните правомощия: 7. в случаите, предвидени в закон, взима решение за отправяне на искане до съда за откриване на производство по несъстоятелност на поднадзорно лице;" **Чл. 15.** „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: ... 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;" **ЗДКИСДПКИ** **§ 54.** Досегашният чл. 195 става съответно чл. 264 и в ал. 1 от него се правят следните изменения и допълнения: ..... 3. Създава се т. 9: „9. да поиска налагане на запор върху имущество.".	**Пълно**
2. Компетентните органи разполагат с правомощия да:	**ЗКФН**	**Пълно**

а) получат достъп до документи под всякаква форма, както и копие от тях; б) изискват информация от всяко лице, свързано с дейността на ЛУАИФ или на АИФ, и при необходимост да призовават и разпитват лица с цел получаване на информация; в) извършват проверки на място със или без предупреждение; г) изискват съществуващи записи на телефонни разговори и съществуващи записи за пренос на данни;	**Чл. 18.** „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване, Регламент 1060/2009 и Регламент (ЕС) № 236/2012, както и да проверяват тяхната документация и отчетност; … 3. да проверяват счетоводни, търговски и други документи, отразяващи извършваните сделки; 4. да извършват насрещни проверки; 5. да изискват от трети лица сведения, документи, включително и заверени копия от документи, извлечения по сметки и други данни, необходими за извършване на насрещните проверки и/или във връзка със сигнали, жалби или искания, включително от органи на други държави, осъществяващи финансов надзор; 6. на свободен достъп в служебните помещения и до информационните системи на поднадзорните лица и другите лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон, на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване, Регламент 1060/2009 и Регламент (ЕС) № 236/2012, както и да изискват проверяваните лица и/или техни представители или служители да се явят	

	в сградата на комисията;" **Чл. 19** „(1) Проверки се осъществяват от служители от администрацията на комисията, определени със заповед на председателя или на съответния заместник-председател. (2) Служителите по ал. 1 извършват проверки на място и в сградата на комисията за:"	
д) изискват прекратяването на всяка практика, която противоречи на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива;	**Чл. 264. ЗДКИСДПКИ** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок;"	**пълно**
е) изискват замразяването или отнемането на активи;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: … 9. да поиска налагане на запор върху имущество." **Чл. 273**	**Пълно**

	„(6) Доходите, придобити от неправомерно извършвана дейност, се отнемат в полза на държавата в степента, в която не могат да бъдат възстановени на увредените лица.” **ЗКФН** **Чл. 15.** „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: ... 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;”	
ж) изискват налагането на временна забрана за упражняване на професионална дейност;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: ... 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му;”	**Пълно**
з) изискват предоставяне на информация от получилите разрешение ЛУАИФ, депозитарите или одиторите;	**ЗКФН** **Чл. 18.** „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават	**Пълно**

	разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване, Регламент 1060/2009 и Регламент (ЕС) № 236/2012, както и да проверяват тяхната документация и отчетност;"	
и) приемат всякакви мерки, за да гарантират, че ЛУАИФ или депозитарите продължават да спазват приложимите към тях изисквания на настоящата директива;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок; 2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до	**Пълно**

	освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 9. да поиска налагане на запор върху имущество. … (3) Когато установи, че банка депозитар извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, заместник-председателят може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, както и да предложи на Българската народна банка прилагането на съответните мерки по чл.103, ал.2 от Закона за кредитните институции. Българската народна банка е длъжна да уведоми заместник-председателя за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението. (4) Заместник-председателят може да предложи на Българската народна банка да отнеме лиценза на банка депозитар само ако банката депозитар системно нарушава разпоредбите на този закон или на актовете по прилагането му." ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 59.** В чл. 264 се създава ал. 9: (9) Когато установи, че управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, извършва сделки или операции в нарушение на Закона за мерките срещу изпирането на пари и на актовете по прилагането му, комисията, съответно заместник-председателят, може да приложи мярка по ал. 1. Комисията, съответно заместник-председателят, уведомява Държавна агенция „Национална сигурност" за откриване на производството по прилагане на принудителната административна мярка."	

	Чл. 273 „(1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 1. член 6, ал. 3, 4 и 5, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 2, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 - 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1-3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, чл. 171, ал. 7 и 8, чл. 179, чл. 182, чл. 197, ал. 6, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5, чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.; 2. член 21, ал. 9, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 - 3, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1-3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4, чл. 249, ал. 1 се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. член 4, ал. 4, чл. 7, ал. 7, чл. 21, ал. 1, 6 и 8, чл. 22, ал. 1 - 4, чл. 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 3 и 4, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, чл. 187, чл. 188, чл. 189, чл. 190, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9-11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, чл. 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1-3, чл. 229, ал. 1-3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1, чл. 250, чл. 251, ал. 1 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв. (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв.;	

	3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв. (3) Който извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 6, ал. 2, чл. 98, ал. 1, чл. 171, ал. 6, чл. 197, ал. 1, 3 и 4 се наказва с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 20 000 до 200 000 лв. (4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 195, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 10 000 до 100 000 лв. (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение – от 10 000 до 20 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 40 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв.".	
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 61.** В чл. 273 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1: а) в т. 2 думите „чл. 185" се заменят с „член 150, ал. 4, чл. 185"; б) в т.3 думите „чл. 86, ал. 6-8" се заменят с „чл. 86, ал. 6-10" в) създава се нова т. 7: „7 . Регламент (ЕС) 2017/1131 и/или на актовете по прилагането му се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.;"; г) досегашната т. 7 става т. 8; д) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „член 6" се заменят с „член 4, ал. 5 и 6, чл. 6", след думите „чл. 10, ал. 5" се поставя запетая и се добавя „чл. 10а", след думите „чл. 18, ал. 1" се поставя запетая и се добавя „чл. 37, ал. 8", след думите „чл. 91" се поставя запетая и се добавя „ал. 1 и 3", думите „чл. 93, ал. 1 – 5" се заменят с „чл. 93, ал. 1, 2, 4 и 5", а след думите „чл. 98, ал. 2" се поставя запетая и се добавя „чл. 194, ал. 4, чл. 197, ал. 11, чл. 216, ал. 5"; е) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея „чл. 101, ал. 2" се заменят с „чл. 101, ал. 3", думите „чл. 107" и запетаята след тях се заличават, а думите „чл. 156" се заменят с „чл. 156, ал. 1 и 2"; ж) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „чл. 86, ал. 6 – 8" се	**Пълно**

	заменят с „чл. 86, ал. 6, 9 и 10“; з) досегашната т. 11 става т. 12. 2. В ал. 2: а) създава се нова т. 7: „7. за нарушения по ал. 1, т. 7 – от 20 000 до 40 000 лв.;“ б) досегашната т. 7 става т. 8 и в нея думите „т. 7“ се заменят с „т. 8“; в) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „т. 8“ се заменят с „т. 9“; г) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея думите „т. 9“ се заменят с „т. 10“; д) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „т. 10“ се заменят с „т. 11“; е) досегашната т. 11 става т. 12 и в нея думите „т. 11“ се заменят с „т. 12“. 3. В ал. 5: а) създава се нова т. 7: „7. за нарушения по ал. 1, т. 7 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв.;“; б) досегашната т. 7 става т. 8 и в нея думите „т. 7“ се заменят с „т. 8“; в) досегашната т. 8 става т. 9 и в нея думите „т. 8“ се заменят с „т. 9“; г) досегашната т. 9 става т. 10 и в нея думите „т. 9“ се заменят с „т. 10“; д) досегашната т. 10 става т. 11 и в нея думите „т. 10“ се заменят с „т. 11“; е) досегашната т. 11 става т. 12 и в нея думите „т. 11“ се заменят с „т. 12“; ж) досегашната т. 12 става т. 13. 4. Създава се нова ал. 6: „(6) Който предостави или допусне да бъде предоставена невярна информация във връзка с осъществявания от комисията и заместник-председателя надзор върху дейността на управляващо дружество, колективна инвестиционна схема, национален инвестиционен фонд или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или е представил неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценз, се наказва с глоба от 10 000 до 50 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 100 000 лв., ако деянието не съставлява престъпление.“. 5. Създава се ал. 7: „(7) За нарушение по ал. 6 на управляващо дружество, инвестиционно дружество, национален инвестиционен фонд или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се налага имуществена санкция в размер от 20 000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 200 000 лв.“. 6. Досегашната ал. 6 става ал. 8.	

й) изискват да бъде спряно емитирането, обратното изкупуване или откупуването на дялове в интерес на притежателите на дялове или в обществен интерес.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264. ЗДКИСДПКИ** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: ... 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране.”	**Пълно**
к) отнемат разрешението, издадено на ЛУАИФ или на депозитар;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 204.** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:” **Чл. 212.** „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:” **Чл. 264.** „(2) Принудителна административна мярка е също и отнемането на лиценз, съответно разрешение, за извършване на дейност, предвидено в този закон, освен в случаите когато лицето изрично се е отказало от издадения лиценз, съответно разрешение.” (3) Когато установи, че банка депозитар извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, комисията по предложение на заместник-председателя може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, както и да предложи на Българската народна банка прилагането на съответните мерки по чл. 103, ал.2 от Закона за кредитните институции. Българската народна банка е длъжна да уведоми заместник-председателя за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя може да предложи на Българската народна банка да отнеме лиценза на банка	**Пълно**

	депозитар само ако банката депозитар системно нарушава разпоредбите на този закон или на актовете по прилагането му.”	
л) подават сигнали с цел наказателно преследване;	**ЗКФН** **Чл. 15.** „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;”	**Пълно** **Коментар:** Процедурата по стартиране на наказателно преследване е в изключителните правомощия на Прокуратурата на РБ. При съмнение за извършено престъпление КФН уведомява за това съответните компетентни органи
м) изискват одитори или експерти да извършват проверки или разследвания.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: ... 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице;”	**Пълно**
3. Когато компетентният орган на референтната държава- членка счита, че получило разрешение ЛУАИФ от трета държава нарушава задълженията си по настоящата	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 256.** Когато комисията въз основа на предложение на заместник-председателя	**Пълно** **Коментар:** **промените се**

директива, той възможно най-бързо уведомява ЕОЦКП, като посочва подробно причините за това.	установи, че лице от трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и лицензирано от комисията, нарушава изискванията на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. 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 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.), наричана по-нататък "Директива 2011/61/ЕС", комисията незабавно уведомява ЕОЦКП за това.	**налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
4. Държавите-членки гарантират, че компетентните органи разполагат с необходимите правомощия, за да предприемат всички мерки, необходими за осигуряване на правилното функциониране на пазарите в случаите, когато дейността на един или повече АИФ на пазара за определен финансов инструмент може да застраши правилното функциониране на този пазар.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:“	**Пълно**
Член 47 **Правомощия и компетентност на ЕОЦКП** 1. ЕОЦКП може да разработва и редовно да преразглежда насоки за компетентните органи на държавите-членки относно упражняването на техните правомощия за издаване на разрешения и задълженията за докладване на тези компетентни органи, наложени с настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
ЕОЦКП освен това има необходимите правомощия, включително изброените в член 48, параграф 3, да изпълнява задачите, възложени му с настоящата директива.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
2. Задължението за професионална тайна се прилага по отношение на всички лица, които работят или са работили за ЕОЦКП, за компетентните органи или за всяко друго лице, на което ЕОЦКП е делегирал задачи, включително одитори и експерти, с които ЕОЦКП е сключил договор. Информацията, представляваща професионална тайна, не		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**

може да се разкрива на друго лице или орган, освен ако това разкриване е необходимо за целите на съдебно производство.		
3. Цялата информация, обменяна съгласно настоящата директива между ЕОЦКП, компетентните органи, ЕБО, Европейския надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), създаден с Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета (1), и ЕССР, се счита за поверителна, освен когато ЕОЦКП или компетентният орган, или друг заинтересован орган или субект заяви в момента на предоставянето, че тази информация може да бъде разкрита, или когато това разкриване е необходимо за целите на съдебно производство.	**ЗКФН** **Чл. 25** (1) Информация, представляваща професионална тайна, може да се разкрива само: … 3. на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари, Европейския банков орган и Европейския съвет за системен риск, доколкото това е необходимо за изпълнение на техните функции; … (3) Лицата и органите по ал. 1 са длъжни да пазят поверителността на получената информация и да я използват за целите, за които им е предоставена, с изключение на случаите, когато комисията е дала изрично съгласие тя да бъде използвана и за други цели. (4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции:	**Пълно**
4. В съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП може, при условие че са изпълнени всички условия по параграф 5, да поиска от компетентния орган или органи да предприемат всяко от следните действия, в зависимост от случая: а) да забранят предлагането в Съюза на дялове или акции от АИФ, управлявани от ЛУАИФ от трета държава, или на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, без разрешението, изисквано съгласно член 37, или без уведомлението, изисквано съгласно членове 35, 39 и 40, или без да е получено разрешение за това от съответните държави-членки в съответствие с член 42; б) да наложат ограничения на ЛУАИФ от трета държава по отношение на управлението на АИФ в случай на прекомерна концентрация на риск на конкретен външен		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**

пазар; в) да наложат ограничения на ЛУАИФ от трета държава по отношение на управлението на АИФ, когато неговата дейност може да представлява важен източник на риск от контрагента за кредитна институция или други системно важни институции.		
5. ЕОЦКП може да вземе решение съгласно параграф 4 при спазване на изискванията, определени в параграф 6, ако са изпълнени едновременно следните условия: а) съществува значителна опасност, която произтича или се увеличава от съответните дейности на ЛУАИФ, за правилното функциониране или целостта на финансовия пазар или за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея и тази опасност има презгранично въздействие; и б) съответният компетентен орган или органи не са взели мерки за справяне с тази опасност или предприетите мерки не са достатъчни за справяне с опасността.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
6. Мерките, предприети от компетентния орган или органи съгласно параграф 4: а) осигуряват ефективно справяне с опасността за правилното функциониране и целостта на финансовия пазар или за стабилността на цялата финансова система на Съюза или на част от нея или подобряват значително способността на компетентните органи за наблюдение на опасността; б) не създават риск за регулаторен арбитраж; в) нямат отрицателно въздействие върху ефективността на финансовите пазари, включително намаляване на ликвидността на тези пазари или създаване на несигурност за участниците на пазара, което да е непропорционално на ползите от мерките.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
7. Преди да изиска от компетентния орган да предприеме или поднови някоя от мерките, посочени в параграф 4, ЕОЦКП се консултира по целесъобразност с ЕССР и други съответни органи.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
8. ЕОЦКП уведомява компетентните органи на		**Не подлежи на**

референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ от трета държава за решението да изиска от компетентния орган или органи предприемането или подновяването на някоя от мерките, посочени в параграф 4. В уведомлението се посочват най-малко: а) ЛУАИФ и дейностите, за които се прилагат мерките, както и тяхната продължителност; б) причините, поради които ЕОЦКП счита, че е необходимо налагането на мерките в съответствие с условията и изискванията, определени в настоящия член, включително доказателства в подкрепа на посочените причини.		**въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
9. ЕОЦКП прави преглед на мерките, посочени в параграф 4, на подходящи интервали и при всички случаи най-малко на всеки три месеца. Ако дадена мярка не бъде подновена след изтичането на тримесечния срок, срокът на действието ѝ изтича автоматично. За подновяването на мерките се прилагат параграфи 5—8.		**Не подлежи на въвеждане Задължение за ЕОЦКП**
10. Компетентните органи на референтната държава-членка на съответното ЛУАИФ от трета държава може да изискат от ЕОЦКП да преразгледа решението си. Прилага се процедурата, предвидена в член 44, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	**ЗКФН** Чл. 13. „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;”	**Пълно**
Член 48 **Административни санкции** 1. Държавите-членки установяват система от мерки и санкции, приложими при нарушаване на националните разпоредби, приети в изпълнение на настоящата директива, и вземат всички необходими мерки за осигуряване на тяхното прилагане. Без да се засягат процедурите за отнемане на разрешение или правото на държавите-членки да налагат санкции по наказателното право, държавите-	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 273.** (Предишен чл. 204 - ДВ, бр. 109 от 2013 г., в сила от 20.12.2013 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 109 от 2013 г., в сила от 20.12.2013 г.) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 1. (изм. - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г., изм. - ДВ, бр. 27 от 2018 г.) член 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 1, 6 и 13, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в	**Пълно** **Коментар: Разпоредбите са прецизирани и препратките са преномерирани**

членки следят, всъответствие с националното си право, за това да могат да бъдат налагани подходящи административни мерки или административни санкции на лицата, отговорни за неспазване на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива. Държавите-членки следят тези мерки да са ефективни, пропорционални и възпиращи.	размер от 1000 до 4000 лв.; 2. (изм. - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) член 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 - 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220 - 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233 - 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. (изм. - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) член 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 174, ал. 1 - 4, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, чл. 188, ал. 1, чл. 189, 190, чл. 195, ал. 3, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 - 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 - 3, чл. 229, ал. 1 - 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1 и 2, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 4. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) Регламент (ЕС) № 345/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 5. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) Регламент (ЕС) № 346/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 6. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) Регламент (ЕС) 2015/760 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 7. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) член 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 200 000 лв.; 8. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г., изм. - ДВ, бр. 27 от 2018 г.) член 6, ал. 4 и 5, чл. 7, ал. 2 и 3, чл. 9, ал. 1 и 2, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 3, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 - 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 - 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 1000 до 5 000 000 лв.; 9. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 11, чл. 25, чл. 26, чл. 34, чл. 35, чл. 35а, чл. 36, ал. 1, чл. 37а, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал.	

	1 и 2, чл. 77, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 и 2, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, 3 и 4, чл. 107, чл. 108, чл. 108а, ал. 1 и 2, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 - 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, се наказва с глоба в размер от 4000 до 5 000 000 лв.; 10. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г., доп. - ДВ, бр. 15 от 2018 г., в сила от 16.02.2018 г.) член 4, ал. 3 и 4, чл. 7, ал. 9, чл. 21, ал. 1, 6 и 10, чл. 22, ал. 1 - 4, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 2 - 5, чл. 38, 40, 41, чл. 42, ал. 1 - 3, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2 и на чл. 13 и 14 от Регламент (ЕС) 2015/2365, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 5 000 000 лв.; 11. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) член 6, ал. 2 и чл. 98, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 5 000 000 лв. (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 4000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 10 000 до 20 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 20 000 до 40 000 лв.; 4. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 20 000 до 40 000 лв.; 5. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 5 - от 20 000 до 40 000 лв.; 6. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 6 - от 20 000 до 40 000 лв.; 7. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 40 000 до 300 000 лв.; 8. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за	

	нарушения по ал. 1, т. 8 - от 4000 до 10 000 000 лв.; 9. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 9 - от 10 000 до 10 000 000 лв.; 10. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 10 - от 20 000 до 10 000 000 лв.; 11. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 11 - от 40 000 до 10 000 000 лв. (3) (Изм. - ДВ, бр. 109 от 2013 г., в сила от 20.12.2013 г., отм. - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) (4) (Изм. - ДВ, бр. 109 от 2013 г., в сила от 20.12.2013 г., изм. и доп. - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 264, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба в размер от 10 000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 200 000 лв. (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 4000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 20 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 40 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 100 000 лв.; 4. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 100 000 лв.; 5. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 5 - от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 100 000 лв.; 6. (нова - ДВ, бр. 42 от 2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 6 - от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 100 000 лв.; 7. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 50 000 лв. до 300 000 лв., а при	

	повторно нарушение - от 100 000 до 500 000 лв.; 8. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 8 - от 4000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 10 000 000 лв.; 9. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 9 - от 10 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 10 000 000 лв.; 10. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 10 - от 20 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 40 000 до 10 000 000 лв.; 11. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 1, т. 11 - от 50 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 100 000 до 10 000 000 лв.; 12. (нова - ДВ, бр. 76 от 2016 г., в сила от 30.09.2016 г.) за нарушения по ал. 4 - от 20 000 до 200 000 лв., а при повторно нарушение - от 50 000 до 300 000 лв. (6) Доходите, придобити от неправомерно извършвана дейност, се отнемат в полза на държавата в степента, в която не могат да бъдат възстановени на увредените лица. **Чл. 264.** „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: 1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок;	

	2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 9. да поиска налагане на запор върху имущество.”	
2. Държавите-членки предвиждат възможност компетентните органи да оповестяват на обществеността всяка мярка или санкция, наложена за нарушаване на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива, освен ако това оповестяване би изложило на сериозен риск финансовите пазари, би било във вреда на интересите на инвеститорите или би причинило непропорционална вреда на участващите лица.	**ЗДКИСДПКИ** чл. 275 „ (1) Комисията и заместник-председателят оповестяват на интернет страницата на комисията всяка приложена мярка и наложено наказание за нарушаване на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му след уведомяването на лицето за тях. Информацията, която подлежи на оповестяване, включва най-малко данни за нарушението, нарушителя, приложената мярка или наложеното наказание, дали е обжалвано, инстанцията, пред която се обжалва, и резултата от обжалването. (3) Комисията може да вземе решение да не оповести информацията по ал. 1 или да я публикува в обобщен вид, когато прецени, че: 1. публикуването на лични данни за физическо лице и идентификационни данни за юридическото лице, на което е наложена санкция, е прекомерно; 2. публикуването би застрашило стабилността на финансовите пазари или би повлияло на висящо наказателно производство;	**Пълно**

	3. публикуването би причинило прекомерни вреди на засегнатите лица. (4) Оповестяването по ал. 1 се отлага за подходящ срок ако има вероятност обстоятелствата по ал. 3 да отпаднат. (5) Оповестената информация по ал. 1 е достъпна на официалната интернет страница на комисията в срок не по-кратък от 5 години.	
3. ЕОЦКП изготвя годишен доклад относно прилагането на административните мерки и налагането на санкции в случай на нарушения на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива в различните държави-членки. Компетентните органи предоставят на ЕОЦКП необходимата за целта информация.	**ЗДКИСДПКИ** чл. 275 (6) Комисията информира ЕОЦКП относно всяка приложена мярка или наложено наказание, които са публикувани в съответствие с ал. 1, едновременно с публикуването и. (7) Комисията предоставя ежегодно обобщена информация на ЕОЦКП относно приложените мерки или наложените наказания за нарушение на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му.	**Пълно**
	ЗИД на ЗДКИСДПКИ **§ 62.**В чл. 275 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1 думите „Комисията и заместник-председателят оповестяват“ се заменят с „Комисията, съответно заместник-председателят, оповестява“, а думите „всяка приложена мярка“ се заменят с „всяка приложена принудителна административна мярка“; 2. Алинея 3 се изменя така: „(3) Комисията, съответно заместник-председателят, след като извърши преценка във всеки конкретен случай дали оповестяването на лични данни – за физическо лице, или на идентификационни данни – за юридическо лице, може да причини вреди на инвеститорите, на лицето, спрямо което е приложена принудителната административна мярка, съответно е наложено наказанието, и/или на засегнатите лица, несъответстващи на извършеното нарушение, както и дали публикуването на информацията би застрашило стабилността на финансовите пазари или би повлияло на образувано наказателно производство, може: 1. да отложи оповестяването на информацията по ал. 1; 2. да оповести информацията по ал. 1 без данни за лицето, на което е приложена мярката, съответно е наложено наказанието; 3. да не публикува информацията по ал. 1.“; 3. Алинея 4 се изменя така: „(4) Комисията, съответно заместник-председателят, взема решение по	**Пълно**

	ал. 3, т. 3, когато отлагането на оповестяването по ал. 3, т. 1 или оповестяването на информацията по ал. 1, т. 2 не са достатъчни, за да се гарантира, че стабилността на финансовите пазари няма да бъде изложена на риск или когато ефектът от публикуването на информацията би бил несъразмерен спрямо тежестта на нарушението.“; 4. Създават се нови ал. 5 и 6: „(5) При отпадане на основанията по ал. 3 комисията, съответно заместник-председателят, оповестява информацията по ал. 1 в пълен обем. (6) Заместник-председателят оповестява всяка информация, свързана с обжалване на принудителните административни мерки и наказателни постановления, които са оповестени. На оповестяване подлежат и решенията, с които са отменени принудителните административни мерки или наказателните постановления.“; 5. Досегашната ал. 5 става ал. 7 и се изменя така: „(7) Комисията създава условия информацията по ал. 1 – 6 да остане публикувана на интернет страницата ѝ за период не по-малък от 5 години, при спазване на Закона за защита на личните данни.“; 6. Досегашната ал. 6 става ал. 8 и в нея думите „Комисията информира“ се заменят с „Комисията, съответно заместник-председателят информира“; 7. Досегашната ал. 7 става ал. 9.	
Член 49 **Право на обжалване** 1. Компетентните органи мотивират писмено решенията си за отказ за издаване или за отнемане на разрешение на ЛУАИФ да управляват и/или предлагат АИФ, или за всяко отрицателно решение, взето с цел изпълнение на мерките, приети за прилагане на настоящата директива, и съобщават тези мотиви на заявителите.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(3) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.” **Чл. 15** „(3) Индивидуалните административни актове на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", подлежат на обжалване по административен ред пред комисията при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс.”	**Пълно**
2. Държавите-членки предвиждат, че всяко решение, взето съгласно законовите, подзаконовите или	**ЗКФН** **Чл. 13**	**Пълно**

административните разпоредби, приети в съответствие с настоящата директива, е надлежно мотивирано и може да бъде обжалвано пред съд.	„(3) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт." **Чл. 15** „(3) Индивидуалните административни актове на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", подлежат на обжалване по административен ред пред комисията при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс."	
Правото на съдебно обжалване се прилага и когато по заявление за разрешение, което съдържа цялата необходима информация, не е постановено решение в срок от шест месеца от подаването на заявлението.	**Административнопроцесуален кодекс** **Чл. 58** „(1) Непроизнасянето в срок се смята за мълчалив отказ да се издаде актът."	**Пълно**
Член 50 **Задължение за сътрудничество** 1. Компетентните органи на държавите-членки си сътрудничат помежду си и с ЕОЦКП и ЕССР, винаги когато това е необходимо за изпълнение на задълженията им съгласно настоящата директива или за упражняване на правомощията им съгласно настоящата директива или националното право.	**ЗКФН** Чл. 13. „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;" **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 257.** „(1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му и при необходимост оказва съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия." **Чл. 258** „(3) Комисията незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението	**Пълно**

	и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове."	
2. Държавите-членки улесняват сътрудничеството, предвидено в настоящия раздел.	**ЗКФН** Чл. 13. „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;" **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 257.** „(1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му и при необходимост оказва съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия." **Чл. 258** „(3) Комисията незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**
3. Компетентните органи използват правомощията си за целите на сътрудничеството, дори и в случаите, когато поведението, което се разследва, не представлява нарушение на действаща разпоредба в тяхната държава-членка.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 257.** „(2) При осъществяване на сътрудничеството по ал. 1 комисията, съответно заместник-председателят, използва предоставените му със закон правомощия и в случаите, когато действието - предмет на	**Пълно**

	разследване от компетентните органи на други държави членки, не представлява нарушение на законодателството на Република България."	
4. Компетентните органи на държавите-членки си предоставят незабавно един на друг, както и на ЕОЦКП, информацията, необходима за изпълнение на задълженията им съгласно настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258.** „(1) Комисията незабавно предоставя информация на компетентен орган от друга държава членка, когато тази информация е необходима за изпълнение на правомощията му по Директива 2011/61/ЕС. (3) Комисията незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**
Компетентните органи на държавата-членка по произход изпращат копие от съответните договорености за сътрудничество, сключени от тях в съответствие с член 35, член 37 и/или член 40, на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ. В съответствие с процедурите, свързани с приложимите регулаторни технически стандарти, посочени в член 35, параграф 14, член 37, параграф 17 или член 40, параграф 14, компетентните органи на държавата-членка по произход изпращат информацията, получена от надзорните органи на трети държави в съответствие с договореностите за сътрудничество с тези надзорни органи във връзка с определено ЛУАИФ или, в зависимост от случая — съгласно член 45, параграф 6 или параграф 7, на компетентните органи на приемащата държава- членка на съответното ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258.** „(2) Комисията предоставя на приемащите държави на съответните лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, копия от сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави и получената от тези органи информация във връзка с тези лица."	**Пълно**
В случай че компетентен орган на приемаща държава-членка счита, че съдържанието на договореностите за сътрудничество, сключени от държавата-членка по произход на съответното ЛУАИФ съгласно член 35, член 37 и/или член 40, не съответства на изискването по приложимите регулаторни технически стандарти,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал.	**Пълно**

съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010."	
5. Когато компетентните органи на дадена държава-членка имат ясни и доказуеми основания да предполагат, че ЛУАИФ, върху което не упражняват надзор, извършва или е извършвало действия, които са в противоречие с настоящата директива, те уведомяват възможно най-подробно за това ЕОЦКП и компетентните органи на държавата-членка по произход и на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ. Уведомените компетентни органи предприемат съответните действия, информират ЕОЦКП и уведомяващите компетентни органи за резултата от действията, както и, доколкото е възможно, за важни, развили се междувременно процеси. Настоящият параграф не засяга правомощията на уведомяващия компетентен орган.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 259.** „(1) В случаите, когато заместник-председателя има ясни и доказуеми основания да смята, че лице, върху чиято дейност не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило нарушение на изискванията на Директива 2011/61/ЕС, той уведомява за това ЕОЦКП и компетентните надзорни органи на съответната държава членка по произход и на приемащите държави на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове. (2) Когато комисията е уведомена от компетентен орган на държава членка, че лице, върху чиято дейност този орган не упражнява надзорни правомощия и за което Република България е държава по произход или приемаща държава членка, извършва или е извършило на нарушение на изискванията на Директива 2011/61/ЕС, комисията, съответно заместник-председателят предприема необходимите мерки и информира ЕОЦКП компетентния орган на държавата членка за резултатите от тях и настъпили впоследствие съществени обстоятелства."	**Пълно**
6. За да се осигури еднаквото прилагане на настоящата директива по отношение на обмена на информация, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на условията на прилагане във връзка с процедурите за обмен на информация между компетентните органи и между компетентните органи и ЕОЦКП.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на ЕОЦКП**

На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
Член 51 **Предаване и съхранение на лични данни** 1. По отношение на предаването на лични данни между компетентните органи, компетентните органи прилагат Директива 95/46/ЕО. По отношение на предаването на лични данни от ЕОЦКП до компетентните органи на държава-членка или на трета държава ЕОЦКП спазва Регламент (ЕО) № 45/2001.	**Закон за защита на личните данни** **Чл. 1** „(4) Този закон се прилага за обработването на лични данни, когато администраторът на лични данни: 1. е установен на територията на Република България и обработва лични данни във връзка със своята дейност;" **§ 1а.** „Този закон въвежда разпоредбите на Директива 95/46/ЕС на Европейския парламент и на Съвета за защита на физическите лица при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни."	**Пълно**
2. Данните се съхраняват за срок от най-много пет години.	**Закон за защита на личните данни** Чл. 23. (1) Администраторът на лични данни предприема необходимите технически и организационни мерки, за да защити данните от случайно или незаконно унищожаване, или от случайна загуба, от неправомерен достъп, изменение или разпространение, както и от други незаконни форми на обработване. Администраторът на лични данни определя срокове за провеждане на периодични прегледи относно необходимостта от обработване на данните, както и за заличаване на личните данни. (2) Администраторът взема специални мерки за защита, когато обработването включва предаване на данните по електронен път. (3) Мерките по ал. 1 и 2 са съобразени със съвременните технологични постижения и осигуряват ниво на защита, което съответства на рисковете, свързани с обработването, и на естеството на данните, които трябва да бъдат защитени. (4) Мерките и сроковете по ал. 1 и 2 се определят с инструкция на администратора на лични данни.	**Пълно**
Член 52 **Разкриване на информация на трети държави** 1. Компетентният орган на държава-членка може да предава на трета държава данни и анализи на данни след преценка на всеки конкретен случай, ако са спазени	**ЗКФН** **Чл. 25** „(4) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, при условие че те пазят поверителността на получената	**Пълно**

условията по член 25 или член 26 от Директива 95/46/ЕО и ако компетентният орган на държавата-членка е уверен, че предаването на данните е необходимо за целите на настоящата директива. Третата държава не може да предава данните на друга трета държава без изричното писмено разрешение на компетентния орган на държавата-членка.	информация и я използват само във връзка с изпълнението на техните функции:"	
2. Компетентният орган на дадена държава-членка разкрива информация, получена от компетентен орган на друга държава- членка, на компетентния орган на трета държава само ако компетентният орган на съответната държава-членка е получил изричното съгласие на компетентния орган, който е предал информацията, и ако, когато е приложимо, информацията се разкрива единствено за целите, за които този компетентен орган е дал съгласие.	**ЗКФН** **Чл. 25** „(6) Информация, представляваща професионална тайна, може да се предоставя на чуждестранен орган от трета държава, осъществяващ финансов надзор, въз основа на споразумение за сътрудничество и обмен на информация и при условие че органът, на който се предоставя информацията: ... (7) Комисията може да предоставя по реда на ал. 1, т. 1 - в случаите на ликвидация или несъстоятелност, т. 2 и 4 и ал. 6 информация, представляваща професионална тайна, получена от органите на държава членка, осъществяващи финансов надзор, само с тяхното изрично съгласие и за целите, за които е дадено съгласието."	**Пълно**
Член 53 **Обмен на информация във връзка с възможните последици за системата от дейността на ЛУАИФ** 1. Компетентните органи на държавите-членки, отговарящи за надзора и/или издаването на разрешения на ЛУАИФ съгласно настоящата директива, предоставят информация на компетентните органи на други държави-членки, когато това е от значение за наблюдението и реакцията на възможните последици от дейността на отделни ЛУАИФ или на всички ЛУАИФ за стабилността на системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват ЛУАИФ. ЕОЦКП и ЕССР също трябва да бъдат информирани и предоставят тази информация на компетентните органи на други държави-членки.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258.** „(3) Комисията незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**

2. При спазване на условията, предвидени в член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, компетентните органи на ЛУАИФ предават на ЕОЦКП и ЕССР обобщена информация за дейността на ЛУАИФ, за които отговарят.	**ЗКФН** **Чл. 13** „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;”	**Пълно**
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието на информацията, която се обменя съгласно параграф 1.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
4. Комисията приема актове за изпълнение, посочващи реда и условията и периодичността на обмена на информация съгласно параграф 1. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане Задължение на Европейската комисия**
Член 54 **Сътрудничество в областта на надзорните дейности** 1. Компетентните органи на дадена държава-членка могат да потърсят сътрудничество с компетентните органи на друга държава-членка във връзка с надзора, за проверка на място или при разследване на територията на последната, в рамките на техните правомощия съгласно настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 260.** „(1) При осъществяване на надзорната си дейност, включително при извършване проверки на място или разследване на територията на държава членка комисията по предложение на заместник-председателя може да поиска съдействие от съответния компетентен орган в тази държава.”	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
Когато компетентните органи получат искане за проверка на място или разследване, те предприемат едно от следните действия:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 261.** „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия:”	**Пълно**
а) извършват самостоятелно проверката или	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

разследването;	**Чл. 261.** „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: 1. извършва самостоятелно проверката или разследването;"	
б) разрешават на молещия орган да извърши проверката или разследването;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 261.** „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: ... 2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка;"	**Пълно**
в) разрешават на одитори или експерти да извършат проверката или разследването.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 261.** „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: ... 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти."	**Пълно**
2. В случаите по параграф 1, буква а) компетентният орган на държавата-членка, която е потърсила сътрудничество, може да поиска членове на собствения му персонал да придружат персонала, който извършва проверката или разследването. Въпреки това проверката или разследването подлежат на цялостен контрол от страна на държавата-членка, на чиято територия се извършват.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 260** „(2) Когато компетентният орган реши да извърши проверката или разследването по ал. 1 самостоятелно, комисията по предложение на заместник-председателя, може да поиска експерти на комисията да придружават експертите на компетентния орган при извършването на проверката или разследването." **Чл. 261.** „(2) В случаите по ал. 1, т. 1 по искане на компетентния орган на другата държава членка при извършването на проверката или разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България."	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
В случаите по параграф 1, буква б) компетентният орган	**ЗДКИСДПКИ**	**Пълно**

на държавата-членка, на чиято територия се извършват проверката или разследването, може да поиска членове на собствения му персонал да придружат персонала, който извършва проверката или разследването.	**Чл. 261** "(3) В случаите по ал. 1, т. 2 комисията може да поиска при извършването на проверката или разследването служителите на компетентния орган на другата държава членка да бъдат придружавани от служители на комисията."	
3. Компетентните органи могат да откажат да обменят информация или да предприемат действие по искане за сътрудничество при извършването на разследване или проверка на място само когато:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 262** „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 269, когато: 1. извършването на проверка на място или на разследване и предоставянето на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред в Република България; 2. е образувано производство пред органите на съдебната власт в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие; 3. е налице влязло в сила съдебно решение в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие. (2) В случаите по ал. 1 комисията уведомява органа, поискал съдействие, и му предоставя подробна информация относно причините за отказа."	**Пълно**
а) разследването, проверката на място или обменът на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред на държавата- членка, към която е отправено искането;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 262** „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 261, когато: 1. извършването на проверка на място или на разследване и предоставянето на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред в Република България;"	**Пълно**
б) вече е започнало съдебно производство по отношение на същите действия и същите лица пред органите на държавата-членка, към която е отправено искането;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 262** „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 261, когато: ...	**Пълно**

	2. е образувано производство пред органите на съдебната власт в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие;"	
в) вече е постановено окончателно съдебно решение по отношение на същите лица и същите действия в държавата- членка, към която е отправено искането.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 262** „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 261, когато: ... 3. е налице влязло в сила съдебно решение в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие."	**Пълно**
Компетентните органи информират молещите компетентни органи за всяко решение, взето съгласно първа алинея, като посочват причините за него.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 262** „(2) В случаите по ал. 1 комисията уведомява органа, поискал съдействие, и му предоставя подробна информация относно причините за отказа."	**Пълно**
4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на общи процедури за сътрудничеството между компетентните органи при извършването на проверки на място или на разследвания.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
Член 55 **Уреждане на спорове** При липсата на съгласие между компетентните органи на държавите-членки по отношение на оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които настоящата директива изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, компетентните органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 258** „(4) При несъгласие с извършена от компетентен орган на друга държава членка, която е държава членка по произход на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, оценка във връзка с прилагането на разпоредби на национално законодателство, аналогични на чл. 233, ал. 3, т. 1, 3 и ал. 7, 11 и 12, чл. 240, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 208, ал. 3, чл. 209, ал. 1, т. 1-5 и 7, оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които се изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, с издадено от	**Пълно**

предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	компетентен орган на друга държава членка разрешение за извършване на дейност от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава или с предприети от компетентен орган на друга държава мерки по чл. 252-255, както и ако като компетентен орган на приемаща държава счита, че сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави не отговарят на приложимите към тях изисквания, комисията може да уведоми ЕОЦКП с оглед осигуряване на съдействие в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.”	
Член 56 **Упражняване на делегирането** 1. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в членове 3, 4, 9, 12, 14—25, 34—37, 40, 42, 53, 67 и 68, се предоставят на Комисията за срок от четири години, считано от 21 юли 2011 г. Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява автоматично за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не го оттеглят в съответствие с член 57.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
2. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията го нотифицира едновременно на Европейския парламент и Съвета.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
3. Правомощията да приема делегирани актове се предоставят на Комисията при условията на членове 57 и 58.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейската комисия**
Член 57 **Оттегляне на делегирането** 1. Делегирането на правомощия, посочено в членове 3, 4, 9, 12, 14—25, 34—37, 40, 42, 53, 67 и 68, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета.		**Не подлежи на въвеждане** **Задължение на Европейския парламент и на Съвета**

2. Институцията, започнала вътрешна процедура за вземане на решение дали да оттегли делегирането на правомощия, полага усилия да информира другата институция и Комисията в разумен срок преди вземането на окончателно решение, като посочва делегираното правомощие, по отношение на което може да се извърши оттегляне, както и евентуалните причини за оттеглянето.		**Не подлежи на въвеждане**
3. С решението за оттегляне се прекратява делегирането на правомощия, посочени в него. То поражда действие незабавно или на посочена в него по-късна дата. Решението не засяга валидността на делегираните актове, които вече са в сила. То се публикува в *Официален вестник на Европейския съюз*.		**Не подлежи на въвеждане**
Член 58 **Възражения срещу делегираните актове** 1. Европейският парламент и Съветът могат да възразят срещу делегиран акт в срок от три месеца от датата на нотификацията. По инициатива на Европейския парламент или на Съвета този срок се удължава с три месеца.		**Не подлежи на въвеждане**
2. Ако до изтичането на срока, посочен в параграф 1, нито Европейският парламент, нито Съветът са възразили срещу делегирания акт, той се публикува в *Официален вестник на Европейския съюз* и влиза в сила на посочената в него дата.		**Не подлежи на въвеждане**
Делегираният акт може да бъде публикуван в *Официален вестник на Европейския съюз* и да влезе в сила преди изтичането на посочения срок, ако след обосновано искане от Комисията и Европейският парламент, и Съветът са информирали Комисията за намерението си да не правят възражения.		**Не подлежи на въвеждане**
3. Ако Европейският парламент или Съветът са възразили срещу делегирания акт в срока, посочен в параграф 1, той не влиза в сила. В съответствие с член 296 ДФЕС институцията, която възразява срещу делегирания акт, посочва причините за това.		**Не подлежи на въвеждане**
Член 59 **Мерки за изпълнение**		**Не подлежи на въвеждане**

1. Комисията се подпомага от Европейския комитет по ценни книжа, създаден с Решение 2001/528/ЕО на Комисията (1). Този комитет е комитет по смисъла на Регламент (ЕС) № 182/2011.		**Задължение на Европейската комисия**
2. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 5 от Регламент (ЕС) № 182/2011.		**Не подлежи на въвеждане**
Член 60 **Предоставяне на информация за дерогации** Когато държава-членки използва дерогация или възможност, предвидена в членове 6, 9, 21, 22, 28 и 43 и член 61, параграф 5, тя информира Комисията за това, както и за всички последващи промени. Комисията оповестява публично информацията на интернет страница или по леснодостъпен начин.		**Пълно** **Коментар: задължението се изпълнява в процеса по нотифициране на националния нормативен акт чрез системата на ЕК за НИМ.**
Член 61 **Преходни разпоредби** 1. ЛУАИФ, извършващи дейности съгласно настоящата директива преди 22 юли 2013 г., приемат всички необходими мерки за спазване на националното право, основано на настоящата директива, и подават заявление за разрешение в срок от една година от тази дата.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 76.** Лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за които към влизането на закона в сила възниква изискване за притежаване на лиценз, подават заявление за издаване на лиценз съгласно глава двадесета в срок до 22 юли 2014 г.	**Пълно**
2. Членове 31, 32 и 33 не се прилагат към предлагането на дялове или акции от АИФ, които са предмет на текуща публична оферта чрез проспект, съставен и публикуван в съответствие с Директива 2003/71/ЕО преди 22 юли 2013 г., за срока на валидност на този проспект.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** § 79. Изискванията във връзка с предлагането на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в държава членка не се прилагат към предлагания въз основа на проспект по глава шеста на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, започнали преди 22 юли 2013 г., за срока на валидност на проспекта.	**Пълно**
3. ЛУАИФ, които управляват АИФ от затворен тип преди 22 юли 2013 г., които не правят никакви допълнителни инвестиции след 22 юли 2013 г., могат въпреки това да продължат да управляват тези АИФ без разрешение съгласно настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** § 77. Лица, които управляват само алтернативни инвестиционни фондове от затворен тип към датата на влизане на закона в сила, могат да продължат да осъществяват дейност, без да е необходимо издаване на лиценз за това, ако след влизане на закона в сила не извършват никакви	**Пълно**

	допълнителни инвестиции.	
4. ЛУАИФ, които управляват АИФ от затворен тип, чийто срок за записване на инвеститори е изтекъл преди влизането в сила на настоящата директива и които са учредени за срок, изтичащ най-късно три години след 22 юли 2013 г., могат въпреки това да продължат да управляват такива АИФ, без да е необходимо да спазват настоящата директива, освен член 22 и, когато е приложимо, членове 26—30, или да подадат заявление за разрешение съгласно настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 78.** Лица, които към датата на влизане на закона в сила управляват само алтернативни инвестиционни фондове от затворен тип, учредени със срок, който изтича не по-късно от 22 юли 2016 г., и за които не се извършва привличане на нови инвеститори, могат да продължат да осъществяват дейност, без да е необходимо издаване на лиценз за това. За лицата по предходното изречение се прилагат чл. 234, 235 и чл. 237, ал. 1, т. 13.	**Пълно**
5. Компетентните органи на държавата-членка по произход на АИФ или, в случай че АИФ не е регулиран — компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, могат да разрешат на институциите, посочени в член 21, параграф 3, буква а) и установени в друга държава-членка, да бъдат определени за депозитар до 22 юли 2017 г. Настоящата разпоредба не засяга пълното прилагане на член 21, с изключение на параграф 5, буква а) от посочения член относно мястото, в което трябва да е установен депозитарят.		**Република България не се възползва от предоставената опция**
Член 62 **Изменения на Директива 2003/41/ЕО** Директива 2003/41/ЕО се изменя, както следва: 1. В член 2, параграф 2 буква б) се заменя със следното: „б) институциите, които попадат в приложното поле на Първа директива 73/239/ЕИО на Съвета от 24 юли 1973 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно достъпа до и упражняването на пряка застрахователна дейност, различна от животозастраховане (ОВ L 228, 16.8.1973 г., стр. 3). (**) Директива 85/611/ЕИО на Съвета от 20 декември 1985 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (ОВ L 375, 31.12.1985 г., стр. 3). (***) Директива 93/22/ЕИО на Съвета от 10 май 1993 г. относно инвестиционните услуги в областта на ценните		**Не подлежи на въвеждане**

книжа (ОВ L 141, 11.6.1993 г., стр. 27). (****) Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 20 март 2000 г. относно предприемането и осъществяването на дейност на кредитни институции (ОВ L 126, 26.5.2000 г., стр. 1). (*****) Директива 2002/83/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 5 ноември 2002 г. относно животозастраховането (ОВ L 345, 19.12.2002 г., стр. 1). (******) Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1).“;		
2. В член 19 параграф 1 се заменя със следното: 1. Държавите-членки не ограничават правото на институциите да определят, за целите на управлението на своите инвестиционни портфейли, лица, управляващи инвестиции, които са установени в друга държава-членка и са получили надлежно разрешение за тази дейност в съответствие с директиви 85/611/ЕИО, 93/22/ЕИО, 2000/12/ЕО, 2002/83/ЕО и 2011/61/ЕС, наред с посочените в член 2, параграф 1 от настоящата директива.“		**Не подлежи на въвеждане**
Член 63 **Изменения на Директива 2009/65/ЕО** Директива 2009/65/ЕО се изменя, както следва: 1. Вмъква се следният член: „*Член 50а* С цел да се осигури междусекторна последователност и да се премахнат несъответствията между интересите на дружества, които „преструктурират“ кредити в търгуеми ценни книжа и други финансови инструменти (инициатори), и ПКИПЦК, които инвестират в такива ценни книжа или други финансови инструменти, Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 112а и при условията на членове 112б и 112в, мерки за определяне на изискванията в следните области: а) изискванията, на които трябва да отговаря инициаторът, за да може ПКИПЦК да получи разрешение		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**

да инвестира в ценни книжа или други финансови инструменти от този вид, емитирани след 1 януари 2011 г., включително изискванията, които гарантират, че инициаторът запазва нетен икономически интерес от най-малко 5 %; б) изискванията по отношение на качеството, които трябва да бъдат изпълнени от ПКИПЦК, които инвестират в такива ценни книжа или финансови инструменти.“;		
2. В член 112 параграф 2 се заменя със следното: „2. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в членове 12, 14, 23, 33, 43, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, се предоставят на Комисията за срок от четири години, считано от 4 януари 2011 г. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в член 50а, се предоставя на Комисията за срок от четири години, считано от 21 юли 2011 г. Комисията изготвя доклад относно делегираните правомощия най-късно шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява автоматично за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не го оттеглят в съответствие с член 112а.“;		**Не подлежи на въвеждане**
3. В член 112а параграф 1 се заменя със следното: „1. Делегирането на правомощия, посочено в членове 12, 14, 23, 33, 43, 50а, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета.“		**Не подлежи на въвеждане**
Член 64 **Изменение на Регламент (ЕО) № 1060/2009** В член 4, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1060/2009 първа алинея се заменя със следното: „1. Кредитните институции по смисъла на Директива 2006/48/ЕО, инвестиционните посредници по смисъла на Директива 2004/39/ЕО, застрахователните предприятия, за които се прилага Първа директива 73/239/ЕИО на Съвета от 24 юли 1973 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно		**Не подлежи на въвеждане**

достъпа до и упражняването на пряка застрахователна дейност, различна от животозастраховане (*), застрахователните предприятия по смисъла на Директива 2002/83/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 5 ноември 2002 г. относно животозастраховането (**), презастрахователните предприятия по смисъла на Директива 2005/68/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 16 ноември 2005 г. относно презастраховането (***), предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по смисъла на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (****), институциите за професионално пенсионно осигуряване по смисъла на Директива 2003/41/ЕО и алтернативните инвестиционни фондове по смисъла на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (*****) могат да използват кредитни рейтинги за регулаторни цели само ако те са присъдени от агенции за кредитен рейтинг, които са установени в Съюза и са регистрирани в съответствие с настоящия регламент.		
Член 65 **Изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010** В член 1, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 думите „всякакво бъдещо законодателство относно лицата, управляващи фондове за алтернативни инвестиции“ се заменят с думите „Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (*)		**Не подлежи на въвеждане**
Член 66 **Транспониране** 1. До 22 юли 2013 г. държавите-членки приемат и публикуват законовите, подзаконовите и	**ЗДКИСДПКИ** **§72.** В § 2 от допълнителните разпоредби се създава т. 3: „3. Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни	**Пълно**

административните разпоредби, необходими, за да се съобразят с настоящата директива. Те незабавно съобщават на Комисията текста на тези разпоредби и таблицата за съответствие между тези разпоредби и настоящата директива. 2. Държавите-членки прилагат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, посочени в параграф 1, считано от 22 юли 2013 г.	инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.).".	
3. Независимо от параграф 2 държавите-членки прилагат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими за спазването на член 35 и членове 37—41 в съответствие с делегиран акт, приет от Комисията съгласно член 67, параграф 6, считано от посочената в него датата. 4. Държавите-членки гарантират, че законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети от тях в съответствие с членове 36 и 42, спират да се прилагат в съответствие с делегирания акт, приет от Комисията съгласно член 68, параграф 6, считано от посочената в него дата.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§ 91.** Глава двадесета, раздел трети се прилага от датата, определена от Европейската комисия в съответствие с чл. 67 от Директива 2011/61/ЕС. **§ 92.** Предлагане на алтернативни инвестиционни фондове от трета държава и управление и предлагане на дялове или акции на алтернативни инвестиционни фондове от лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, освен в случаите по чл. 241 и чл. 251, се допуска от датата, определена от Европейската комисия в съответствие с чл. 67 от Директива 2011/61/ЕС. Членове 241 и 251 се прилагат до датата, определена в съответствие с предходното изречение.	**Пълно**
5. Когато държавите-членки приемат посочените в параграф 1 мерки, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване.	**ЗДКИСДПКИ** **§ 72.** В § 2 от допълнителните разпоредби се създава т. 3: „3. 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 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.).".	**Пълно**
6. Държавите-членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното законодателство, които приемат в областта, уредена от настоящата директива.	**ЗДКИСДПКИ** **§ 72.** В § 2 от допълнителните разпоредби се създава т. 3: „3. 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 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.).".	**Пълно** **Коментар: въпросът е регулиран чрез процеса на нотификация в системата на ЕК за НИМ**
Член 67		**Не подлежи на**

Делегиран акт относно прилагането на член 35 и членове 37—41		**въвеждане**
1. До 22 юли 2015 г. ЕОЦКП представя на Европейския парламент, Съвета и Комисията: а) становище относно действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, управляващи и/или предлагащи АИФ от ЕС съгласно членове 32 и 33 и относно процеса на предлагане на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими, посочени в членове 36 и 42; и б) съвети относно прилагането на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41. 2. ЕОЦКП основава своето становище и съвети относно прилагането на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки, *inter alia*, на следното: а) по отношение на действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, управляващи и/или предлагащи АИФ от ЕС: i) употребата на паспорта; ii) проблемите, възникнали във връзка със: — ефективното сътрудничество между компетентните органи, — ефективното функциониране на системата за уведомяване, — защитата на инвеститори, — медиацията от страна на ЕОЦКП, включително броя на случаите и ефективността на медиацията;		**Не подлежи на въвеждане**
iii) ефективността на събирането и споделянето на		**Не подлежи на**

информация във връзка с наблюдението на системните рискове от страна на националните компетентни органи, ЕОЦКП и ЕССР; б) по отношение на процеса на предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими: i) спазването от ЛУАИФ от ЕС на всички изисквания по настоящата директива, с изключение на член 21, ii) спазването от ЛУАИФ от трета държава на членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от ЛУАИФ, и когато е приложимо, спазването на членове 26—30, iii) съществуването и ефективността на договореностите за сътрудничество за целите на наблюдението на системния риск и в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка, в която се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на държавата-членка по произход на АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и -доколкото е приложимо - надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, iv) всички евентуално възникнали въпроси във връзка със защитата на инвеститорите, v) всички характеристики на регулаторната и надзорната рамка на определена трета държава, които могат да възпрепятстват ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции по настоящата директива; в) по отношение на функционирането и на двете системи, възможните случаи на дестабилизиране на пазара и нарушения на правилата на конкуренцията (равнопоставеността) и всякакви общи или конкретни затруднения, които ЛУАИФ от ЕС срещат при своето установяване или при предлагането на управлявани от тях		**въвеждане**

АИФ във всякакви трети държави.		
3. За тази цел от влизането в сила на националните законови, подзаконови и административни разпоредби, необходими за съобразяване с настоящата директива, и до представянето на становището на ЕОЦКП, посочено в параграф 1, буква а), компетентните органи на държавите-членки на всяко тримесечие предоставят на ЕОЦКП информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор, както в рамките на прилагането на паспортния режим по настоящата директива, така и в рамките на своите национални режими, и информация, необходима за оценяване на елементите, посочени в параграф 2.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§93.** От влизането в сила на този закон до представянето на становището на ЕОЦКП съгласно чл. 67, параграф 1, буква а) от Директива 2011/61/ЕС, комисията предоставя на ЕОЦКП на всяко тримесечие необходимата информация относно лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове под надзора на комисията, както в рамките на прилагането на паспортния режим по Директива 2011/61/ЕС, така и в рамките на националния режим.	**Пълно**
4. Ако ЕОЦКП счита, че няма значителни пречки, свързани със защитата на потребителите, дестабилизирането на пазара, конкуренцията и наблюдението на системния риск, които да затрудняват прилагането на паспорта към предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, той дава съвети, съдържащи положителна оценка в това отношение.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
5. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието на информацията, която се представя съгласно параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
6. Комисията приема делегиран акт в срок от три месеца след получаването на съветите, съдържащи положителна оценка, и становището на ЕОЦКП, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск — в съответствие с член 56 и при		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**

условията на членове 57 и 58, за определяне на датата, от която правилата, посочени в член 35 и членове 37—41, стават приложими във всички държави- членки.		
Ако срещу делегирания акт, посочен в първа алинея, бъде направено възражение съгласно член 58, Комисията приема повторно, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, делегирания акт, съгласно който правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, стават приложими във всички държави-членки на по-късен етап, който тя счита за подходящ, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
7. Ако ЕОЦКП не е представил съветите си в срока, посочен в параграф 1, Комисията изисква съветите да се представят в рамките на нов срок.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 68 **Делегиран акт относно прекратяване на прилагането на членове 6 и 42** 1. Три години след влизането в сила на посочения в член 67, параграф 6 делегиран акт, съгласно който правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, са станали приложими във всички държави-членки, ЕОЦКП предоставя на Европейския парламент, Съвета и Комисията:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
а) становище относно действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, предлагащи АИФ от трета държава в Съюза съгласно член 35, както и за ЛУАИФ от трета държава, които управляват и/или предлагат АИФ в Съюза съгласно членове 37— 41 и относно процеса на предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на		**Не подлежи на въвеждане** **Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**

АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими, посочени в членове 36 и 42; и		
б) съвети относно прекратяване на едновременното съществуване на националните режими, предвидени в членове 36 и 42, и паспорта в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41.		**Не подлежи на въвеждане** **Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
2. ЕОЦКП основава своето становище и съветите си относно прекратяване на съществуването на национални режими, посочени в членове 36 и 42, *inter alia*, на следното:		**Не подлежи на въвеждане** **Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**
а) по отношение на действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, предлагащи АИФ от трета държава в Съюза, както и за ЛУАИФ от трета държава, които управляват и/или предлагат АИФ в Съюза, i) употребата на паспорта; ii) проблемите, възникнали във връзка със: — ефективното сътрудничество между компетентните органи, — ефективното функциониране на системата за уведомяване, — посочването на референтната държава-членка, — възпрепятстването на ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции в резултат на законови, подзаконови или административни разпоредби на трета държава, приложими за ЛУАИФ, или на ограничения на правомощията за надзор и разследване на надзорните органи на третата държава, — защитата на инвеститорите, — достъпа на инвеститорите в Съюза, — въздействието върху развиващите се държави,		**Не подлежи на въвеждане**

— медиацията от страна на ЕОЦКП, включително броя на случаите и ефективността на медиацията;		
iii) договарянето, сключването, наличието и ефективността на изискваните договорености за сътрудничество,		**Не подлежи на въвеждане**
iv) ефективността на събирането и споделянето на информация във връзка с наблюдението на системните рискове от страна на националните компетентни органи, ЕОЦКП и ЕССР,		**Не подлежи на въвеждане**
v) резултатите от партньорските проверки, посочени в член 38;		**Не подлежи на въвеждане**
б) по отношение на процеса на предлагане на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от страна на ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими:		**Не подлежи на въвеждане**
i) спазването от ЛУАИФ от ЕС на всички изисквания по настоящата директива, с изключение на член 21,		**Не подлежи на въвеждане**
ii) спазването от ЛУАИФ от трета държава на членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от ЛУАИФ, и когато е приложимо, на членове 26—30,		**Не подлежи на въвеждане**
iii) наличието и ефективността на договореностите за сътрудничество за целите на наблюдението на системния риск и в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка, в която се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на държавата-членка по произход на съответния АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и - доколкото е приложимо, надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава,		**Не подлежи на въвеждане**
iv) всякакви въпроси, възникнали във връзка със защитата на инвеститорите,		**Не подлежи на въвеждане**
v) всички характеристики на регулаторната и надзорната рамка на трета държава, които могат да възпрепятстват ефективното упражняване от компетентните органи на Съюза на надзорните им функции по настоящата		**Не подлежи на въвеждане**

директива;		
в) по отношение на функционирането и на двете системи, възможните случаи на дестабилизиране на пазара и нарушения на правилата на конкуренцията (равнопоставеността), както и всяко възможно отрицателно въздействие върху достъпа за инвеститорите или върху инвестирането в развиващи се държави или в тяхна полза;		**Не подлежи на въвеждане**
г) количествена оценка, определяща броя на юрисдикциите на трети държави, в които е установено ЛУАИФ, което предлага АИФ в държава-членка или в рамките на прилагане на паспортния режим, посочен в член 40, или в рамките на националните режими, посочени в член 42.		
3. За тази цел от влизането в сила на посочения в член 67, параграф 6 делегиран акт и до представянето на становището на ЕОЦКП, посочено в параграф 1, буква а) от настоящия член, компетентните органи на всяко тримесечие предоставят на ЕОЦКП информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор, както в рамките на прилагането на паспортния режим, предвиден в настоящата директива, така и в рамките на съответните национални режими.	**ЗДКИСДПКИ** **Преходни и заключителни разпоредби** **§93.** От влизането в сила на този закон до представянето на становището на ЕОЦКП съгласно чл. 67, параграф 1, буква а) от Директива 2011/61/ЕС, комисията предоставя на ЕОЦКП на всяко тримесечие необходимата информация относно лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове под надзора на комисията, както в рамките на прилагането на паспортния режим по Директива 2011/61/ЕС, така и в рамките на националния режим.	**Пълно**
4. Ако ЕОЦКП счита, че няма значителни пречки по отношение на защитата на потребителите, дестабилизирането на пазара, конкуренцията или наблюдението на системния риск, които да затрудняват прекратяването на прилагането на националните режими съгласно членове 36 и 42, и създаването на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в Съюза и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в Съюза съгласно правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, като единствен възможен режим за подобни дейности от съответните ЛУАИФ в Съюза, той дава съвети, съдържащи		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на ЕОЦКП**

положителна оценка в това отношение.		
5. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на съдържанието на информацията, която се предоставя съгласно параграф 2.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
6. Комисията приема делегиран акт, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, в срок от три месеца след получаването на съветите, съдържащи положителна оценка, и становището на ЕОЦКП, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск, като посочва датата, на която прилагането националните режими, посочени в членове 36 и 42, трябва да бъде прекратено и на която паспортният режим, предвиден в член 35 и членове 37—41, става единствен и задължителен режим, приложим във всички държави-членки.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Ако срещу делегирания акт, посочен в първа алинея, бъде направено възражение съгласно член 58, Комисията приема повторно, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, делегирания акт, съгласно който се прекратява прилагането на националните режими, посочени в членове 36 и 42, и паспортният режим, предвиден в член 35 и членове 37—41, става единствен и задължителен режим, приложим във всички държави-членки, на по-късен етап, който тя счита за подходящ, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на Европейската комисия**
7. Ако ЕОЦКП не е представил съвети в срока по параграф 1, Комисията изисква съветите да се представят в рамките на нов срок.		**Не подлежи на въвеждане Коментар: Задължение на**

		Европейската комисия
Член 69 **Преглед** 1. До 22 юли 2017 г. Комисията, въз основа на обществена консултация и като взема предвид обмена на мнения с компетентните органи, прави преглед на прилагането и приложното поле на настоящата директива. В рамките на прегледа се анализира придобитият опит при изпълнението на настоящата директива, нейното въздействие върху инвеститорите, АИФ или ЛУАИФ, в Съюза или в трети държави, и степента, до която са били постигнати целите на настоящата директива. Когато е целесъобразно, Комисията предлага подходящи изменения. В прегледа се включва общо проучване на действието на правилата в настоящата директива и на опита, придобит при прилагането им, включително:		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
а) предлагането на АИФ от трета държава в държавите-членки от ЛУАИФ от ЕС, осъществявано въз основа на национални режими;		**Не подлежи на въвеждане**
б) предлагането на АИФ в държавите-членки от ЛУАИФ от трета държава, осъществявано въз основа на национални режими;		**Не подлежи на въвеждане**
в) управлението и предлагането в Съюза на АИФ от ЛУАИФ, получили разрешение съгласно настоящата директива, осъществявано въз основа на паспортния режим, предвиден в настоящата директива;		**Не подлежи на въвеждане**
г) предлагането на АИФ в Съюза от лица или субекти, различни от ЛУАИФ, или от тяхно име;		**Не подлежи на въвеждане**
д) инвестирането в АИФ от европейски професионални инвеститори или от тяхно име;		**Не подлежи на въвеждане**
е) въздействието на депозитарните правила, предвидени в член 21, върху депозитарния пазар в Съюза;		**Не подлежи на въвеждане**
ж) въздействието на изискванията за прозрачност и докладване, предвидени в членове 22—24, 28 и 29, върху		**Не подлежи на въвеждане**

оценката на системния риск;		
з) възможното неблагоприятно въздействие върху инвеститорите на дребно;		**Не подлежи на въвеждане**
и) въздействието на настоящата директива върху функционирането и жизнеспособността на фондовете за дялово участие и за рисков капитал.		**Не подлежи на въвеждане**
й) въздействието на директивата върху достъпа на инвеститорите в Съюза;		**Не подлежи на въвеждане**
к) въздействието на настоящата директива върху инвестирането в развиващи се държави или в тяхна полза;		**Не подлежи на въвеждане**
л) въздействието на настоящата директива върху защитата на некотирани дружества или емитенти съгласно членове 26—30 от настоящата директива и върху равнопоставеността между АИФ и други инвеститори след придобиване на значително участие или контрол върху подобни некотирани дружества или емитенти.		**Не подлежи на въвеждане**
При прегледа на предлагането и/или управлението на АИФ, посочено в първа алинея, букви а), б) и в), Комисията анализира доколко е уместно да се поверят на ЕОЦКП допълнителни надзорни отговорности в тази област.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на Европейската комисия**
2. За целите на прегледа, посочен в параграф 1, държавите- членки ежегодно предоставят на Комисията информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор както съгласно паспортния режим, предвиден в настоящата директива, така и съгласно съответните национални режими, като посочват датата, на която е бил транспониран паспортният режим и, ако е приложимо, датата, на която е бил приложен в тяхната юрисдикция.	**ЗКФН** **Чл. 13** **ЗКФН** „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;”	**Пълно**
ЕОЦКП предоставя на Комисията информация относно всички ЛУАИФ от трета държава, които са получили разрешения или са поискали разрешение съгласно член 37.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар:** **Задължение на ЕОЦКП**

Информацията по първа и втора алинея включва: а) информация относно това, къде са установени съответните ЛУАИФ; б) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от ЕС, управлявани и/или предлагани от тях; в) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, които обаче не се предлагат в Съюза; г) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от трета държава, предлагани в Съюза; д) информация относно приложимия режим, при условията на който съответните ЛУАИФ извършват дейността си; и е) всякаква друга информация, която помага да се разбере как функционира на практика управлението и предлагането на АИФ от ЛУАИФ в Съюза.	**ЗКФН** **Чл. 13** **ЗКФН** „(1) Комисията има следните правомощия: … 20. сътрудничи с Европейската комисия, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, Европейския орган за ценни книжа и пазари и Европейския съвет за системен риск и им предоставя информацията, необходима за изпълнение на техните задължения;"	**Пълно**
3. При прегледа, посочен в параграф 1, се отделя дължимото внимание и на събитията в международен план, както и на обмена на мнения с трети държави и международни организации.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
4. След приключването на прегледа, Комисията без неоправдано забавяне представя доклад пред Европейския парламент и Съвета. Заедно с този доклад, ако е уместно, Комисията прави предложения, включително за изменения на настоящата директива, като отчита целите на настоящата директива, последиците от нея за защитата на инвеститорите, дестабилизирането на пазара и конкуренцията, наблюдението на системния риск и възможното въздействие върху инвеститорите, АИФ и ЛУАИФ в Съюза и в трети държави.		**Не подлежи на въвеждане** **Коментар: Задължение на Европейската комисия**
Член 70 **Влизане в сила** Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в *Официален вестник на Европейския съюз*.		**Не подлежи на въвеждане**

Член 71 **Адресати** Адресати на настоящата директива са държавите-членки. Съставено в Страсбург на 8 юни 2011 година.		**Не подлежи на въвеждане**
ПРИЛОЖЕНИЕ I		
1. Функции по управление на инвестиции, които ЛУАИФ изпълнява като минимум при управление на АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове:"	**Пълно**
а) управление на портфейл; и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл;"	**Пълно**
б) управление на риска	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 2. управление на риска."	**Пълно**
2. Други функции, които ЛУАИФ може да изпълнява допълнително при колективно управление на АИФ:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:"	**Пълно**
а) административни функции:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от	**Пълно**

	инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	
i) правни и счетоводни услуги по управление на фонда;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
ii) отговори на запитвания от клиенти	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
iii) оценка на портфейла и определяне на стойността на дялове/акции, включително във връзка с данъчни	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.**	**Пълно**

задължения;	„(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	
iv) наблюдение за спазването на нормативните изисквания	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
v) поддържане на регистъра на притежателите на дялове/акции;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни	**Пълно**

	инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	
vi) разпределяне на приходите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
vii) емитиране и обратно изкупуване на дялове/акции;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
viii) плащания по договори, включително изпращане на сертификати;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с	**Пълно**

	управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	
іх) водене на регистри;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;"	**Пълно**
б) предлагане;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;"	**Пълно**
в) дейности, свързани с активите на АИФ, по-специално услуги, необходими за изпълнението на задължения на ЛУАИФ, основани на доверителни отношения, управление на инфраструктури, дейности по управление на недвижими имоти, консултиране на предприятия по отношение на структурата на капитала, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, консултиране и услуги, отнасящи	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 198.** „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни	**Пълно**

се до сливанията или придобиванията на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на АИФ и на дружествата и другите активи, в които той е инвестирал.	инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират.”	
ПРИЛОЖЕНИЕ II **ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА** 1. При разработване и прилагане на всички политики за възнагражденията, включително на тези за заплатите и за пенсионните права извън задължителното осигуряване, за тези категории персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или на управляваните от тях АИФ, ЛУАИФ съблюдават следните принципи по начина и в степента, които са подходящи за техния размер и вътрешна организация, както и за естеството, обхвата и сложността на тяхната дейност:	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения във връзка с управлението на алтернативни инвестиционни фондове, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал: 1. служителите на ръководни длъжности; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или върху рисковия профил на управляваните алтернативни инвестиционни фондове. (2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:”	**Пълно**
а) политиката за възнагражденията съответства на разумно и ефективно управление на риска и насърчава подобно разумно и ефективно управление, не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава или учредителните документи на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и	**Пълно**

управляваните от тях АИФ;	сложността на дейността му: 1. съответства на разумно и ефективно управление на риска и да го насърчава, както и да не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните от алтернативни инвестиционни фондове;"	
б) политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на ЛУАИФ и на управляваните от тях АИФ или на инвеститорите в АИФ и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 2. политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните алтернативни инвестиционни фондове или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;"	**Пълно**
в) управляващият орган на ЛУАИФ в изпълнение на своите надзорни функции приема и периодично подлага на преглед общите принципи на политиката за възнагражденията и отговоря за тяхното прилагане;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(3) Политиката по ал. 1 се приема от управителния орган на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, който извършва периодичен преглед на принципите й и отговаря за изпълнението им. Изпълнението на политиката по ал. 1 се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед."	**Пълно**
г) изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед за спазването на политиките и процедурите във връзка с възнагражденията, приети от управляващия орган в изпълнение на неговите надзорни функции;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(3) Политиката по ал. 1 се приема от управителния орган на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, който извършва периодичен преглед на принципите й и отговаря за изпълнението им. Изпълнението на политиката по ал. 1 се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед."	**Пълно**
д) служителите, изпълняващи контролни функции, получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които контролират;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:	**Пълно**

	... 3. лицата по ал. 1, т. 3 получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които тези лица контролират;"	
е) възнагражденията на висшите служители, работещи в областта на управлението на риска и съответствието, се контролират пряко от комитета по възнагражденията;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 4. възнагражденията на лицата по ал. 1, т. 1, изпълняващи функции в областта на управлението на риска и съответствието, се контролират пряко от комитета по възнагражденията;"	**Пълно**
ж) когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на съответното стопанско подразделение или съответния АИФ и цялостните резултати на ЛУАИФ, а при оценката на индивидуалните резултати се вземат предвид финансови и нефинансови критерии;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 5. когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или съответния алтернативен инвестиционен фонд и цялостните резултати на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; 6. оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;"	**Пълно**
з) оценката на резултатите е част от многогодишна програма, съобразена с жизнения цикъл на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на по-дългосрочни резултати и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в период, който е съобразен с политиката за обратно изкупуване на управляваните от него АИФ и техните инвестиционни рискове;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 6. оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;	**Пълно**

	7. оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразена с икономическия цикъл на алтернативните инвестиционни фондове, управлявани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на по-дългосрочни резултати и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в период, който е съобразен с политиката за обратно изкупуване на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвестиционни рискове;"	
и) гарантираното променливо възнаграждение е изключение, предоставя се единствено в контекста на назначаването на нови служители и е ограничено до първата година;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 8. гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение, при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им;"	**Пълно**
й) осигурява се подходящ баланс между фиксираните и променливите елементи на общото възнаграждение, като фиксираният елемент представлява достатъчно голям дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност да не се изплащат променливи елементи на възнаграждението;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 9. определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение в зависимост от категорията персонал и максимална горна граница на променливото възнаграждение за всяка категория персонал, като постоянното възнаграждение е в достатъчен размер, превишаващ допустимия променлив дял на възнаграждението, така че да е възможно прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност такива да не се изплащат;"	**Пълно**
к) плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания,	**Пълно**

насърчава неуспехът;	съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 10. плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се насърчава неуспехът;"	
л) измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички видове настоящи и бъдещи рискове	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 11. измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;"	**Пълно**
м) в зависимост от правно-организационната структура на АИФ и неговия устав или учредителни документи значителна част, равна най-малко на 50 % от всяко променливо възнаграждение, се състои от дялове или акции от съответния АИФ или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти, освен ако управлението на АИФ представлява по-малко от 50 % от общия портфейл, управляван от ЛУАИФ, в който случай минималната стойност от 50 % не се прилага.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 12. в зависимост от правноорганизационната структура на алтернативния инвестиционен фонд и неговия устав, правила или учредителни документи най-малко 50 % от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответния алтернативен инвестиционен фонд или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на алтернативния инвестиционен фонд представлява по-малко от 50 % от общия портфейл, управляван от лицето, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;"	**Пълно**
По отношение на инструментите, посочени в настоящата буква, се прилага подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания,	**Пълно**

интересите на ЛУАИФ и на управляваните от него АИФ и на инвеститорите в такива АИФ. Държавите-членки или техните компетентни органи могат да наложат ограничения по отношение на вида и структурата на тези инструменти или да забранят използването на определени инструменти, когато това е целесъобразно. Настоящата буква се прилага както за частта от променливия елемент на възнаграждението, разсрочена в съответствие с буква н), така и за частта от променливия елемент на възнаграждението, която не е разсрочена;	съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 13. инструментите по т. 12 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните такива фондове и техните инвеститори;"	
н) съществена част — най-малко 40 %, от променливия елемент на възнаграждението се разсрочва за срок, съобразен с жизнения цикъл и политиката за обратно изкупуване на дялове от съответния АИФ, и съответства точно на естеството на рисковете на този АИФ. Срокът, посочен в настоящата буква, е най-малко три до пет години, освен ако жизненият цикъл на въпросния АИФ е по-кратък; възнаграждение, дължимо съгласно договорености за разсрочване, се получава изцяло при спазване най- малко на принципа за пропорционално изплащане във времето; при особено голям размер на променливия елемент на възнаграждението изплащането на най-малко 60 % от сумата се разсрочва;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 14. не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три до пет години в зависимост от икономическия цикъл и политиката за обратно изкупуване на дялове от съответния алтернативен инвестиционен фонд и съответства на естеството на рисковете на този фонд; срокът може да бъде по-кратък от три години, ако икономическият цикъл на фонда е по-кратък, като възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 % от сумата се разсрочва;"	**Пълно**
о) променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща или е дължимо единствено ако е съобразено с финансовото състояние на ЛУАИФ като цяло и е оправдано от гледна точка на резултатите на стопанското подразделение, на АИФ и на въпросния служител. Общият размер на променливото възнаграждение като правило се намалява значително при посредствени или отрицателни финансови резултати на ЛУАИФ или на съответния АИФ, като се вземат предвид както текущи компенсации, така и намаления в изплащането на суми,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 15. променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и е оправдано от гледна точка на резултатите на лицето по ал. 1,	**Пълно**

начислени за минал период, включително и чрез мерки за „лоши резултати“ или отнемане на вече начислено възнаграждение;	организационното звено, в което работи, и съответния алтернативен инвестиционен фонд, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на съответния алтернативен инвестиционен фонд, общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период или възстановяване на вече начислено възнаграждение;”	
п) пенсионната политика съответства на бизнес стратегията, целите, ценностната система и дългосрочните интереси на ЛУАИФ и на управляваните от него АИФ. Ако служителят напусне ЛУАИФ преди пенсиониране, пенсионните права извън задължителното осигуряване се държат от ЛУАИФ под формата на определените в буква м) инструменти за срок от пет години. В случай че служителят достигне пенсионна възраст, дължимото по пенсионните права извън задължителното осигуряване се изплаща на служителя под формата на определените в буква м) инструменти, за които се прилага петгодишен срок на задържане;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 16. политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностната система и дългосрочните интереси на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, под формата на инструменти по т. 12 за срок от пет години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти по т. 12, които служителят няма право да прехвърля за срок от пет години;”	**Пълно**
р) от служителите се изисква да се задължат да не използват лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел да намалят ефекта на ограничаване на риска, заложен в договореностите относно възнаграждението им;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 17. служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисково обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;”	**Пълно**

с) променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на изискванията на настоящата директива	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 18. променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на посочените в предходните точки изисквания.”	**Пълно**
2. Принципите, предвидени в точка 1, се прилагат за всякакъв вид възнаграждения, изплащани от ЛУАИФ, за всички суми, изплащани пряко от самия АИФ, включително отсрочени възнаграждения, и за всяко прехвърляне на дялове или акции от АИФ в полза на тези категории персонал - включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или рисковия профил на управляваните от тях АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения във връзка с управлението на алтернативни инвестиционни фондове, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал:”	**Пълно**
3. ЛУАИФ, които са значими от гледна точка на размера си или на размера на управляваните от тях АИФ, на вътрешната си организация и на естеството, обхвата и сложността на дейността си, създават комитет по възнагражденията. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който му позволява да прави компетентна и независима преценка на политиките и практиките във връзка с възнагражденията, както и на въведените стимули за управление на риска.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(4) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което е значимо по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, създава комитет по възнагражденията, чиито членове са членове на управителния орган, на които не е възложено управлението. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката по ал. 1 и практиките по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска. Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на управителния орган относно	**Пълно**

	възнагражденията, включително за тези от тях, които влияят върху риска и управлението на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на управляваните алтернативни инвестиционни фондове."	
Комитетът по възнагражденията отговаря за подготвянето на решения относно възнагражденията, включително онези от тях, които имат последици за риска и управлението на риска на съответните ЛУАИФ или АИФ, и които трябва да бъдат взети от управителния орган в изпълнение на надзорната му функция. Комитетът по възнагражденията се председателства от член на управителния орган, който няма изпълнителни функции в съответното ЛУАИФ. Членовете на комитета по възнагражденията са членове на управителния орган, които нямат изпълнителни функции в съответното ЛУАИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 221.** „(4) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което е значимо по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, създава комитет по възнагражденията, чиито членове са членове на управителния орган, на които не е възложено управлението. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката по ал. 1 и практиките по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска. Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на управителния орган относно възнагражденията, включително за тези от тях, които влияят върху риска и управлението на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на управляваните алтернативни инвестиционни фондове."	**Пълно**
ПРИЛОЖЕНИЕ III **ДОКУМЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ, КОИТО СЕ ПРЕДОСТАВЯТ ПРИ ПЛАНИРАНО ПРЕДЛАГАНЕ В ДЪРЖАВАТА- ЧЛЕНКА ПО ПРОИЗХОД НА ЛУАИФ** а) Уведомително писмо, включващо програмата на предвижданите дейности, в което се посочват АИФ, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, и информация за мястото на установяване на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
б) устава или учредителните документи на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията**

	членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;"	**на заместник-председателя с комисията като орган**
в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него;"	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
г) описание или всяка друга информация за АИФ, с която разполагат инвеститорите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;"	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
д) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се	**Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-**

	прилагат: ... 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;"	**председателя с комисията като орган**
е) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да предлага	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 5. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;"	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
ж) когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 239.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България, и да предлага на територията на Република България дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги."	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
ПРИЛОЖЕНИЕ IV **ДОКУМЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ, КОИТО СЕ ПРЕДОСТАВЯТ ПРИ ПЛАНИРАНО ПРЕДЛАГАНЕ В**	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се**

ДЪРЖАВИ- ЧЛЕНКИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ДЪРЖАВАТА-ЧЛЕНКА ПО ПРОИЗХОД НА ЛУАИФ а) Уведомително писмо, включващо програмата на предвижданите дейности, в което се посочват АИФ, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, и информация за мястото на установяване на АИФ;	алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: .... 2. данни за наименованието, държавата членка, в която алтернативният инвестиционен фонд е установен, и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага;"	**налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
б) устава или учредителните документи на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;"	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 5. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря;"	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
г) описание или всяка друга информация за АИФ, с която разполагат инвеститорите;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат**

	друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;"	**вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
д) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;"	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
е) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да предлага;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: ... 6. информацията по чл. 237, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;"	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
ж) посочване на държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага дяловете или акциите от АИФ на професионални инвеститори;	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие**

	представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;”	**замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**
з) информация за утвърдените механизми за предлагане на дялове или акции от АИФ и — когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 245.** „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага дялове или акции на алтернативен инвестиционен фонд, установен в Република България или друга държава членка, на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до комисията, към което се прилагат: 7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	**Пълно** **Пълно** **Коментар: промените се налагат вследствие замяната на правомощията на заместник-председателя с комисията като орган**

НАИМЕНОВАНИЕ НА ДИРЕКТИВАТА	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

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	НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	СТЕПЕН НА СЪОТВЕТСТВИЕ КОМЕНТАРИ

Текст на разпоредбата	ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) (обн. в ДВ бр. 77 / 04.10.2011 г., посл. изм. и доп., бр. 77 от 2018 г.) ЗИД на ЗДКИСДПКИ Търговски закон Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми,	В жълто са маркирани промените след първоначалното нотифициране на таблицата за съответствие в НИМ през 2016 г.

	управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм., бр. 52 от 10.07.2015 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г.)	

Член 1 **Директива 2009/65/ЕО се изменя, както следва:** 1)	В член 2, параграф 1 се добавят следните букви:	„т)	„ръководен орган“ е органът, който носи крайната отговорност за вземане на решения в управляващо дружество, инвестиционно дружество или депозитар и изпълнява надзорната и управленската функция или само управленската, в случай че двете функции са отделени. Когато в съответствие с националното право управляващото дружество, инвестиционното дружество или депозитарят има различни органи със специфични функции, изискванията, предвидени в настоящата директива, които се отнасят до „ръководния орган“ или до „ръководния орган в изпълнение на надзорните му функции“ се прилагат също или вместо това за онези членове на другите органи на управляващото дружество, инвестиционното дружество или депозитар, на които по силата на приложимото национално право е възложена съответната отговорност;	**Търговски закон** **Подраздел III** **Двустепенна система** Управителен съвет Чл. 241. (1) Акционерното дружество се управлява и представлява от управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на надзорен съвет. (2) Членовете на управителния съвет се избират от надзорния съвет, който определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време. (3) Едно лице не може да бъде едновременно член на управителния и на надзорния съвет на дружеството. (4) (Изм. – ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Броят на членовете на управителния съвет е от 3 до 9 души и се определя в устава. (5) Правилникът за работа на управителния съвет се одобрява от надзорния съвет. (6) (Нова – ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Отношенията между дружеството и член на управителния съвет се уреждат с договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва в писмена форма от името на дружеството чрез председателя на надзорния съвет или чрез упълномощен от него член. Надзорен съвет Чл. 242. (1) Надзорният съвет не може да участвува в управлението на дружеството. Той представлява	Пълно

	дружеството само в отношенията с управителния съвет. (2) (Изм. - ДВ, бр. 84 от 2000 г.) Членовете на надзорния съвет се избират от общото събрание. Техният брой може да бъде от три до седем лица. (3) Надзорният съвет приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове. (4) (Нова - ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Надзорният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. (5) (Предишна ал. 4 - ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Председателят свиква заседанията на надзорния съвет по свой почин, както и по искане на членовете на съвета или на членове на управителния съвет. (6) (Нова - ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Отношенията между дружеството и член на надзорния съвет се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от общото събрание на акционерите, или от едноличния собственик. Сведения и надзор **Чл. 243.** (1) (Доп. - ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Управителният съвет докладва за дейността си най-малко веднъж на 3 месеца пред надзорния съвет на дружеството. Докладът съдържа съответно и данните по чл. 247, ал. 2 и 3 . (2) Управителният съвет уведомява незабавно председателя на надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за	

	дружеството. (3) Надзорният съвет има право по всяко време да поиска от управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга дружеството. (4) (Доп. – ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Надзорният съвет може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си, като членовете му имат достъп до цялата необходима информация и документи. За целта той може да използува експерти. **Подраздел IV** **Едностепенна система** Съвет на директорите **Чл. 244.** (1) (Изм. – ДВ, бр. 84 от 2000 г.) Дружеството се управлява и представлява от съвет на директорите. Той се състои най-малко от три, но не повече от девет лица. (2) Съветът на директорите приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове. (3) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството. (4) (Изм. – ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Съветът на директорите възлага управлението на дружеството на един или няколко изпълнителни членове, избрани измежду неговите членове, и определя	

	възнаграждението им. Изпълнителните членове са по-малко от останалите членове на съвета. (5) Всеки от изпълнителните членове докладва незабавно на председателя на съвета за настъпилите обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството. (6) Всеки член на съвета може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. (7) (Нова - ДВ, бр. 58 от 2003 г.) Отношенията между дружеството и изпълнителен член на съвета се уреждат с договор за възлагане на управлението, който се сключва в писмена форма от името на дружеството чрез председателя на съвета на директорите. Отношенията с останалите членове на съвета могат да се уредят с договор, който се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от общото събрание на акционерите или от едноличния собственик. ЗДКИСДПКИ Чл. 5 (3) Инвестиционното дружество е акционерно дружество с едностепенна система на управление и със седалище в Република България, което се учредява само на учредително събрание. Чл. 86. (1) Управляващо дружество е акционерно дружество със седалище в РБ, получило лиценз при условията и по реда на този закон, чийто предмет на дейност е управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:...	

| у) | „финансов инструмент" означава финансов инструмент, посочен в раздел В от приложение I към Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (17)	ЗДКИСДПКИ § 1, т. 24. "Финансови инструменти" са: финансовите инструменти по смисъла на чл. 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти.	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г.
2) | Вмъкват се следните членове: | „Член 14а | 1. Държавите членки изискват от управляващите дружества да установят и прилагат политики и практики за възнагражденията, които отговарят и насърчават разумното и ефективно управление на риска и не поощряват поемането на риск, несъобразено с рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните от тях ПКИПЦК, и не засягат изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на ПКИПЦК. | 2. Политиките и практиките за възнагражденията обхващат постоянната и променливата част на заплатите	ЗДКИСДПКИ Чл. 108. (1) Управляващото дружество приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, които заплаща на следните категории персонал в случай че с професионалната си дейност те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми: ... (2) Възнагражденията по ал. 1 не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове. ,(3) Политиката за възнагражденията по ал. 1 насърчава разумното и ефективното управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемане на	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на разпоредбите въвеждащи директивата

и пенсионните права по преценка на работодателя.	риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.	
3. Политиките и практиките за възнагражденията се прилагат за категориите персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, и служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковите профили на управляващите дружества или на управляваните от тях ПКИПЦК.	ЗДКИСДПКИ Чл. 108. (1) Управляващото дружество приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, които заплаща на следните категории персонал в случай че с професионалната си дейност те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми: 1. служителите на ръководни длъжности; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на разпоредбите въвеждащи директивата

	4. В съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП издава насоки за компетентните органи или участниците на финансовите пазари относно лицата, посочени в параграф 3 от настоящия член, и прилагането на принципите, посочени в член 14б. Тези насоки отчитат принципите на разумните политики за възнагражденията, посочени в Препоръка 2009/384/ЕО на Комисията (18), размера на управляващото дружество и на управляваните от него ПКИПЦК, вътрешната им организация, както и естеството, обхвата и сложността на техните дейности. В процеса на разработване на насоките ЕОЦКП си сътрудничи тясно с Европейския надзорен орган (Европейски банков орган, ЕБО), създаден с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета (19), с цел да се осигури съгласуваност с разработените за други сектори на финансовите услуги изисквания, по-специално по отношение на кредитните институции и инвестиционните посредници.		Не подлежи на транспониране – въвежда се задължение за ЕОЦКП
	Член 14б | 1. При разработването и прилагането на политиките за възнагражденията, посочени в член 14а, управляващите дружества съблюдават следните принципи по начин и до степен, подходящи за техния размер, вътрешна организация и за характера, обхвата и сложността на тяхната дейност: а) политиката за възнагражденията съответства и насърчава разумното и ефективно управление на риска,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 108** (4) При изготвянето и прилагането на политиката за възнагражденията по ал. 1 управляващото дружество спазва следните изисквания, съобразени с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: 1. политиката за възнагражденията съответства на	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на разпоредбите въвеждащи

като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава или учредителните документи на управляваните от тях ПКИПЦК; | б)	политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на управляващото дружество и на управляваните от него ПКИПЦК и на инвеститорите в ПКИПЦК и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси; | в)	политиката за възнагражденията се приема от ръководния орган на управляващото дружество в изпълнение на надзорните му функции, като този орган приема и най-малко веднъж годишно подлага на преглед общите принципи на политиката за възнагражденията и отговаря и следи за тяхното прилагане; задачите, посочени в настоящата буква, се осъществяват само от членовете на ръководния орган, които нямат изпълнителни функции в съответното управляващо дружество и които имат експертен опит в управлението на риска и възнагражденията; | г)	изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед на спазването на политиките и процедурите за възнагражденията, приети от ръководния орган в изпълнение на неговите надзорни функции; | д)	служителите, изпълняващи контролни функции,	принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми; 2. политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на управляващото дружество и на управляваните колективни инвестиционни схеми или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси; 3. възнагражденията на лицата по ал. 1, т. 1, изпълняващи функции в областта на управлението на риска и нормативното съответствие, се контролират пряко от комитета по възнагражденията, в случай че има създаден такъв комитет в управляващото дружество; 4. лицата по ал. 1, т. 3 получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които тези лица контролират; 5. когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия и профил, както и цялостните резултати на	директивата

получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които контролират; | е)	възнагражденията на висшите служители, работещи в областта на управлението на риска и съответствието, се контролират пряко от комитета по възнагражденията, в случай че има такъв комитет; | ж)	когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на съответното стопанско подразделение или съответното ПКИПЦК и на техните рискове, и цялостните резултати на управляващото дружество, като при оценката на индивидуалните резултати се вземат предвид финансови и нефинансови критерии; | з)	оценката на резултатите е част от многогодишна рамка, съобразена с периода на държане, препоръчан на инвеститорите на ПКИПЦК, управлявано от управляващото дружество, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на по-дългосрочните резултати на ПКИПЦК и инвестиционните му рискове и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в рамките на същия период; | и)	гарантираното променливо възнаграждение се	управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели; 6. оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия и профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период; 7. гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им; 8. определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща; 9. плащанията, свързани с предсрочното прекратяване	

предоставя по изключение единствено в контекста на назначаването на нови служители и се ограничава до първата година след назначаването; | й)	постоянни и променливите елементи на общото възнаграждение са подходящо балансирани, като постоянният елемент представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика за променливите елементи на възнаграждението, включително възможността да не се изплаща променлив елемент на възнаграждението; | к)	плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се насърчава неуспехът; | л)	измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички видове настоящи и бъдещи рискове; | м)	в зависимост от правно-организационната структура на ПКИПЦК и неговия устав или учредителни документи значителна част и при всички случаи най-малко 50 % от всеки променлив елемент на възнаграждението се състои от дялове от съответното ПКИПЦК, равностойни права на собственост или	на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха; 10. измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове; 11. в зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество; 12. инструментите по т. 11 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове,	

инструменти, свързани с акции, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като на инструментите, посочени в настоящата буква, освен ако управлението на ПКИПЦК представлява по-малко от 50 % от общия портфейл, управляван от управляващото дружество, в който случай минималната стойност от 50 % не се прилага; | По отношение на инструментите, посочени в настоящата буква, се прилага подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество и на управляваните от него ПКИПЦК и на инвеститорите в такива ПКИПЦК. Държавите членки или техните компетентни органи могат да наложат ограничения по отношение на вида и структурата на тези инструменти или да забранят използването на определени инструменти, когато това е целесъобразно. Настоящата буква се прилага както за частта от променливия елемент на възнаграждението, разсрочена в съответствие с буква н), така и за частта от променливия елемент на възнаграждението, която не е разсрочена; | н)	съществена част и при всички случаи най-малко 40 % от променливия елемент на възнаграждението се разсрочва за срок, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите на съответното ПКИПЦК, и съответства точно на естеството на рисковете на това	като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 13; 13. не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва; 14. променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено	

ПКИПЦК; | Срокът, посочен в настоящата буква, е най-малко три години; възнаграждение, дължимо съгласно договорености за разсрочване, се получава изцяло при спазване най-малко на принципа за пропорционално изплащане във времето; при променлив елемент на възнаграждението в особено голям размер изплащането на поне 60 % от сумата се отлага; | о) | променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща или е дължимо единствено ако е съобразено с финансовото състояние на управляващото дружество като цяло и е оправдано от гледна точка на резултатите на стопанското подразделение, на ПКИПЦК и на съответния служител. | Общият размер на променливото възнаграждение като правило се намалява значително при посредствени или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответното ПКИПЦК, като се вземат предвид както текущи компенсации, така и намаления в изплащането на суми, начислени за минал период, включително и чрез мерки за „лоши резултати“ или отнемане на вече начислено възнаграждение; | п) | пенсионната политика съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него ПКИПЦК. | Пенсионните права по преценка на работодателя се задържат от управляващото дружество под формата на посочените в	възнаграждение; 15. политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от управляващото дружество под формата на инструменти по т. 11 за срок 5 години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти по т. 11, които служителят няма право да прехвърля за срок 5 години; 16. служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисково обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им; 17. променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в т. 1 - 16 изисквания. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** **§ 30.** В чл. 108 се правят следните изменения и допълнения:	

буква м) инструменти за срок от пет години, ако служителят напусне управляващото дружество преди пенсиониране. В случай че служителят достигне пенсионна възраст, дължимото по пенсионните права по преценка на работодателя се изплаща на служителя под формата на определените в буква м) инструменти, за които се прилага петгодишен срок на задържане; | р) | от служителите се изисква да се задължат да не използват лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел да намалят ефекта на ограничаване на риска, заложен в договореностите относно възнаграждението им; | с) | променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на изискванията, предвидени в настоящата директива.	1. В ал. 4: а) в т. 12 след думите „политиката за задържане се прилага“ се добавя „както по отношение на неразсрочената част, така“; б) в т. 14 след думите „лицето, и съответната колективна инвестиционна схема“ се заменят с „лицето, на съответната колективна инвестиционна схема и на съответния служител“; 2. В ал. 7 накрая се поставя запетая и се добавя „като отговарят и следят за тяхното прилагане“.	
| 2. В съответствие с член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи информация за политиките и практиките за възнагражденията, посочени в член 14а от настоящата директива. | ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕБО, включва в насоките си относно политиката за възнагражденията разпоредби за това как да се прилагат различните принципи за възнаграждение по сектори, като например предвидените в Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (20)	ЗДКИСДПКИ Чл. 108 (11) При поискване заместник-председателят предоставя на ЕОЦКП информация за политиките за възнагражденията на управляващите дружества и практиките им за тяхното прилагане.	Пълно

и в Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (21), когато служителите или други категории персонал извършват услуги, за които важат различни принципи за възнаграждение по сектори.		
3. Принципите, предвидени в параграф 1, се прилагат за облаги от всякакъв вид, изплащани от управляващото дружество, за всички суми, изплащани пряко от самите ПКИПЦК, включително такси за постигнати резултати, и за всяко прехвърляне на дялове или акции от ПКИПЦК в полза на тези категории персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, и служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковите профили на управляващите дружества или на управляваните от тях ПКИПЦК.	ЗДКИСДПКИ Чл. 108 (5) Изискванията по ал. 4 се прилагат за облаги от всякакъв вид, изплащани от управляващото дружество, за всички суми, изплащани пряко от колективните инвестиционни схеми, включително такси за постигнати резултати, и за всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на лицата по ал. 1, както и на всеки друг служител, чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на лицата по ал. 1. (6) Управляващото дружество може да не прилага изискванията по ал. 4, т. 11 – 13 за лицата по ал. 1, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв. (7) Политиката за възнагражденията по ал. 1 се приема от управителния орган на управляващото дружество. Членовете на управителния орган на управляващото дружество, на които не е възложено управлението и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията, извършват периодичен преглед за спазването на изискванията по ал. 4 най-малко веднъж	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на разпоредбите въвеждащи директивата

	годишно, но не по-късно от 30 дни от края на календарната година, за която се извършва прегледът. . **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 30. В чл. 108 се правят следните изменения и допълнения: 2. В ал. 7 накрая се поставя запетая и се добавя „като отговарят и следят за тяхното прилагане". **ЗДКИСДПКИ** Чл. 108 (8) Изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага на централен и независим вътрешен преглед от отдела за нормативно съответствие най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 90 дни от края на календарната година, за която се извършва прегледът. (9) За целите на този член постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат. За целите на този член променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.	
4. Управляващите дружества, които са значими от	Чл. 108а (1) Управляващо дружество, което е значимо	Пълно

гледна точка на размера си или на размера на управляваните от тях ПКИПЦК, на вътрешната си организация и на естеството, обхвата и сложността на дейността си, създават комитет по възнагражденията. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който му позволява да прави компетентна и независима преценка на политиките и практиките за възнагражденията, както и на въведените стимули за управление на риска. | Комитетът по възнагражденията, създаден, където е уместно, в съответствие с насоките на ЕОЦКП, посочени в член 14а, параграф 4, отговаря за подготвянето на решения относно възнагражденията, включително онези от тях, които имат последици за риска и управлението на риска на съответните управляващи дружества или ПКИПЦК, и които трябва да бъдат взети от ръководния орган в изпълнение на надзорната му функция. Комитетът по възнагражденията се председателства от член на ръководния орган, който няма изпълнителни функции в съответното управляващо дружество. Членовете на комитета по възнагражденията са членове на ръководния орган, които нямат изпълнителни функции в съответното управляващо дружество. | Ако националното право предвижда в ръководния орган да бъдат представени и служителите, комитетът	по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните колективни инвестиционни схеми, създава комитет по възнагражденията. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката за възнагражденията по чл. 108, ал. 1 и практиката на управляващото дружество по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска. (2) Комитетът по възнагражденията се състои от членовете на управителния орган на управляващото дружество, на които не е възложено управлението, като един от тях е негов председател. (3) Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на управителния орган относно възнагражденията, включително за онези от тях, които влияят върху риска и управлението на риска на управляващото дружество или на управляваните колективни инвестиционни схеми. (4) При вземането на решения комитетът по възнаграждения отчита дългосрочния интерес на инвеститорите и другите заинтересовани лица, както и обществения интерес. (5) Критериите за определяне на значимите управляващи дружества за целите на изискванията към политиката на възнагражденията се уреждат с наредбата по чл. 108, ал. 10.	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови

по възнагражденията включва един или повече представители на служителите. При изготвянето на решенията си комитетът по възнагражденията отчита дългосрочния интерес на инвеститорите и другите заинтересовани страни и обществения интерес.		инструменти през 2018 г. и прецизиране на разпоредбите въвеждащи директивата и препратките към отделните разпоредби
3) В член 20, параграф 1 буква а) се заменя със следното: „а) писмен договор с депозитаря, посочен в член 22, параграф 2;“	ЗДКИСДПКИ Чл. 120. (1) Управляващо дружество, което е получило правото да извършва дейност на територията на Република България по реда на глава десета и което иска да управлява колективна инвестиционна схема с произход от Република България, подава заявление до комисията по образец, одобрен от заместник-председателя, към което прилага следните документи: 1. писмен договор с депозитар по чл. 35;	Пълно
4) Член 22 се заменя със следното: „Член 22 1. Инвестиционното дружество и управляващото дружество — за всеки един от управляваните от него взаимни фондове, гарантират, че в съответствие с настоящата глава е бил определен един депозитар.	ЗДКИСДПКИ Чл. 34. Безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите активи се съхраняват в депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема. ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (1) Управляващото дружество съхранява	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г.

	активите на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, в един депозитар.	
| 2. Определянето на депозитаря се удостоверява с писмен договор. | Този договор, inter alia, урежда обмена на информация, считан за необходим с цел да се позволи на депозитаря да изпълнява функциите си по отношение на ПКИПЦК, за които е определен за депозитар, както е предвидено в настоящата директива и в други приложими законови, подзаконови и административни разпоредби.	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (2) Отношенията между управляващото дружество и депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между управляващото дружество и депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на депозитаря по отношение на всяка колективна инвестиционна схема в съответствие с този закон и актовете по прилагането му.	Пълно
| 3. Депозитарят: | а) | гарантира, че продажбата, емитирането, обратното изкупуване, откупуването и обезсилването на дялове на ПКИПЦК се извършват в съответствие с приложимото национално право и с устава или учредителните документи на ПКИПЦК; | б) | гарантира, че стойността на дяловете от ПКИПЦК е изчислена в съответствие с приложимото национално право и с устава или учредителните документи; | в) | изпълнява указанията на управляващото дружество или на инвестиционното дружество, освен в случаите, когато те противоречат на приложимото национално право или на устава или учредителните документи; | г) | гарантира, че при сделки с активи на ПКИПЦК всички плащания се превеждат на ПКИПЦК в обичайните	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (3) Депозитарят е длъжен: 1. да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема; 2. да осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема; 3. да изпълнява указанията на управляващото дружество, освен ако те противоречат на закона, на устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема; 4. да осигури превеждане в обичайните срокове на	Пълно

срокове; | д) | гарантира, че доходът на ПКИПЦК се разпределя в съответствие с приложимото национално право и с устава или учредителните документи.	всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи; 5. да осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;	
| 4. Депозитарят осигурява извършването на подходящ мониторинг на паричните потоци на ПКИПЦК и в частност, че всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име при записването на дялове на ПКИПЦК, са получени и че всички парични средства на ПКИПЦК са осчетоводени по парични сметки, които: | а) | са открити на името на ПКИПЦК или на името на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, или на името на депозитаря, действащ от името на ПКИПЦК; | б) | са открити при субект, посочен в член 18, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2006/73/ЕО на Комисията (22); и | в) | се управляват в съответствие с принципите, предвидени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО. | Когато паричните сметки са открити на името на депозитар, действащ от името на ПКИПЦК, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (4) Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на колективната инвестиционна схема, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по сметки, които: 1. са открити на името на колективната инвестиционна схема или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на колективната инвестиционна схема; 2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава; и 3. се управляват при спазване на ал. 5. (5) Депозитарят управлява паричните средства на колективната инвестиционна схема като: 1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който	Пълно

субекта, посочен в първа алинея, буква б), и собствените парични средства на депозитаря.	позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на колективната инвестиционна схема от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря; 2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност; 3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитаря за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а и със сметките, които води третата страна; 4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на колективната инвестиционна схема, депозирани при трета страна, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на тази трета страна чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третата страна, или чрез еквиваленти мерки, които постигат същото равнище на защита; 5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на колективната инвестиционна схема по сметките при лицата по ал. 4, т. 2 се държат по индивидуална сметка или сметки, отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на колективната инвестиционна схема; 6. въвежда подходяща организация за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление,	

	неправилно водене и съхранение на отчетност, включително и при небрежно поведение. (6) Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащ от името и за сметка на колективна инвестиционна схема, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лицето по ал. 4, т. 2 и собствените парични средства на депозитаря.	
| 5. Активите на ПКИПЦК се поверяват на депозитар за съхранение, като: | а) | по отношение на финансовите инструменти, които могат да бъдат държани под попечителство, депозитарят: | i) | държи под попечителство всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, и всички финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря; | ii) | гарантира, че всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, се вписват в книгите на депозитаря по отделни сметки в съответствие с принципите, посочени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО, открити на името на ПКИПЦК или на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, за да може във всеки един момент недвусмислено да бъде определена тяхната принадлежност към съответното ПКИПЦК в съответствие	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (7) Финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят: 1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструвенти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство); 2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти, се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, при спазване на изискванията на ал. 5 по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на контретната колективна инвестиционна схема.	Пълно

с приложимото право; | б)	по отношение на другите активи депозитарят: | i)	проверява собствеността на ПКИПЦК или на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, върху тези активи, като определя дали ПКИПЦК или управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, е собственик въз основа на информацията или документи, предоставени от ПКИПЦК или от управляващото дружество, и на външни доказателства, ако има такива; | ii)	поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са притежавани от ПКИПЦК или управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК.	(8) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 7, депозитарят: 1. проверява собствеността на колективната инвестиционна схема върху тези активи, като установява дали колективната инвестиционна схема е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива, предоставени от трети лица; 2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на колективната инвестиционна схема.	
| 6. Депозитарят предоставя редовно на управителното дружество или инвестиционното дружество пълен опис на всички активи на ПКИПЦК.	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (7) Финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят: 1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство); 2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти, се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, при спазване на изискванията на ал. 5 по отделни сметки,	Пълно

	открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на контретната колективна инвестиционна схема.	
| 7. Активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, не се използват повторно от депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Повторното използване включва всякакви трансакции с активи под попечителство, включително, но не само, прехвърляне, залог, продажба и даване назаем. | Повторното използване на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено, при условие че: | а) | повторното използване на активите се извършва за сметка на ПКИПЦК; | б) | депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество от името на ПКИПЦК; | в) | повторното използване е в полза на ПКИПЦК и в интерес на притежателите на дялове; и | г) | транзакцията е покрита с висококачествено и ликвидно обезпечение, получено от ПКИПЦК в рамките на договор с прехвърляне на правата. | Пазарната стойност на обезпечението винаги трябва да възлиза най-малко на пазарната стойност на повторно използваните активи плюс премията.	ЗДКИСДПКИ Чл. 35а (9) Активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем. (10) Използване по ал. 9 на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия: 1. извършва се за сметка на колективната инвестиционна схема; 2. депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема; 3. използването е в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове или акции; и 4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от колективната инвестиционна схема в рамките на договор с прехвърляне на правата.	Пълно

	(11) Пазарната стойност на обезпечението по ал. 10, т. 4 във всички случаи не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.	
| 8. Държавите членки гарантират, че в случай на неплатежоспособност на депозитар и/или установено в Съюза трето лице, на което е делегирано попечителство върху активите на ПКИПЦК, активите на ПКИПЦК под попечителство не могат да бъдат разпределени между или реализирани в полза на кредиторите на този депозитар и/или на такова трето лице.	ЗДКИСДПКИ Чл. 36. (2) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а, както и в случаите на поставяне на банка - депозитар под особен надзор, активите на колективната инвестиционна схема не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/ или на трето лице по чл. 37а. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря, е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на колективната инвестиционна схема в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.	Пълно
5) | Вмъква се следният член: | „Член 22а | 1. Депозитарят не делегира на трети лица функциите, посочени в член 22, параграфи 3 и 4. | 2. Депозитарят може да делегира на трети лица своите функции, посочени в член 22, параграф 5, само когато: | а) | задачите не се делегират с намерението да се избегне спазването на изискванията на настоящата директива;	ЗДКИСДПКИ Чл. 37а (1) Депозитарят не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 35а, ал. 3, 4, 5 и 6. (2) Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8, при изпълнение на следните условия: 1. функциите не се делегират с цел заобикаляне на нормативните изисквания;	Пълно

	2. депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането; 3. депозитарят е проявил необходимите компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимите компетентност и дължимата грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции. (3) Функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8, могат да се делегират от депозитаря на трето лице само когато това трето лице, постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи: 1. разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на колективната инвестиционна схема; 2. по отношение на попечителските дейности, посочени в чл. 35а, ал. 7, т. 1, третото лице подлежи на: а) пруденциално регулиране, включително по отношение на минималните капиталови изисквания и надзор в държавата по произход на третото лице; б) периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че третото лице съхранява поверените му финансови инструменти; 3. отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на депозитаря по начин, който	
| б) | депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането; | в) | депозитарят е проявил необходимите умения, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от задачите си, и ще проявява необходимите умения, грижа и старание при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от задачите си, и на правилата на третото лице по отношение на делегираните му задачи. | 3. Функциите, посочени в член 22, параграф 5, могат да се делегират от депозитаря на трето лице само когато това трето лице, постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи: | а) | разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и пропорционални предвид естеството и сложността на поверените му активи на ПКИПЦК или на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК; | б) | по отношение на попечителските дейности, посочени в член 22, параграф 5, буква а), подлежи на: | i) | ефективно пруденциално регулиране, включително минимални капиталови изисквания и надзор в съответната юрисдикция; | ii) | периодичен външен одит, чрез който се гарантира, че то действително владее финансовите инструменти; | в) | отделя активите на клиентите на депозитаря от	

собствените си активи и от активите на депозитаря, така че във всеки един момент недвусмислено да бъде определена тяхната принадлежност към клиентите на даден депозитар; | г)	предприема всички необходими действия да гарантира, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на ПКИПЦК под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или реализирани в полза на кредиторите на третото лице; и | д)	съблюдава общите задължения и забрани, посочени в член 22, параграфи 2, 5 и 7 и в член 25. | Независимо от първа алинея, буква б), подточка i), когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местен субект и никой от местните субекти не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в посочената буква, депозитарят може да делегира своите функции на такъв местен субект само до степента, до която това се изисква от правото на същата трета държава и само докато няма местни субекти, които отговарят на изискванията за делегиране, и единствено когато: | а)	инвеститорите в съответното ПКИПЦК са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за	позволява във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на депозитаря; 4. предприема всички необходими действия да осигури, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на колективната инвестиционна схема под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на третото лице; и 5. спазва задължения и изпълнява забраните по чл. 25 и в чл. 35а, ал. 2, 9, 10 и 11. (4) Независимо от ал. 3, т. 2, б. „а" когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице и никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в ал. 3, т. 2, б. „а", депозитарят може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице само до степента, до която това се изисква от правото на трета държава и само докато няма местни лица, които отговарят на изискванията за делегиране, и единствено когато: 1. инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове; и	

обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове; | б) | инвестиционното дружество или управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, е дало указания на депозитаря да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местен субект. | Третото лице може на свой ред да пределегира тези функции при спазване на същите условия. В такъв случай член 24, параграф 2 се прилага mutatis mutandis към съответните страни. | 4. За целите на настоящия член предоставянето на услуги, посочено в Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (23), от системи за сетълмент на ценни книжа, определени за целите на същата директива, или предоставянето на подобни услуги от системи за сетълмент на ценни книжа на трети държави не се счита за делегиране на поверени попечителски функции.	2. управляващото дружество, действащо от името на колективната инвестиционна схема, е дало указания на депозитаря да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местно трето лице. (5) Третото лице може също да делегира функциите по чл. 34, ал. 7 и 8 при спазване на изискванията на ал. 2–4. Член 37, ал. 1 – 3 се прилага и по отношение на третото лице по изречение първо. **ЗДКИСДПКИ** (6) За целите на настоящия член предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на ценни книжа по глава осма от Закона за платежните услуги и платежните системи не се смята за делегиране на попечителски функции.	Пълно Коментар: промените са наложени вследствие приемане на нов Закон за платежните услуги и платежните системи през 2018 г.
6) | **Член 23** се изменя, както следва: | а) | параграфи 2 – 4 се заменят със следното: | „2. Депозитарят е: | а) | национална централна банка; | б) | кредитна институция, получила разрешение в съответствие с Директива 2013/36/ЕС; или | в) | друго юридическо лице, което съгласно правото на	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 35.** (1) Депозитар може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания: 1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон;	Пълно

държавата членка е оправомощено от компетентния орган да извършва депозитарни дейности по настоящата директива, което е предмет на изисквания за капиталова адекватност, не по-малки от изискванията, изчислени в зависимост от избрания подход в съответствие с член 315 или член 317 от Регламент (ЕС) № 575/2013на Европейския парламент и на Съвета (24), и което притежава собствен капитал, чийто размер е не по-малък от размера на началния капитал по член 28, параграф 2 от Директива 2013/36/ЕС. | Юридическото лице съгласно посоченото в първа алинея, буква в) подлежи на пруденциално регулиране и текущ надзор и отговаря на следните минимални изисквания: | а) | разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря; | б) | установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от негова страна, включително от неговите ръководители и служители, на задълженията, предвидени в настоящата директива; | в) | разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни	2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти; 3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции; 4. лицензът, дейността, сделките или операциите й не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 5. през последните 12 месеца не са й прилагани мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 23, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или не е санкционирана за нарушение на изискванията на този закон; 6. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му. (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1	Пълно Коментар: промените в т. 1 и 4 са наложени вследствие приемане на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г.

контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията; | г)	поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на всички разумни стъпки за предотвратяване на конфликти на интереси; | д)	прави необходимото да съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на компетентния орган да изпълнява надзорните си функции и да извършва действията по правоприлагане, предвидени в настоящата директива; | е)	предприема разумни стъпки, за да се осигури приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява депозитарните си дейности; | ж)	всички членове на неговия ръководен орган и висшето ръководство се ползват по всяко време с достатъчно добра репутация и притежават необходимите знания, умения и опит; | з)	неговият ръководен орган като колективен орган притежава необходимите знания, умения и опит, които му позволяват да разбира дейността на депозитаря, включително основните рискове; | и)	всеки член на неговия ръководен орган и висшето	500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му; 6. разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря; 7. установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в този закон; 8. разполага с надеждни административни и	

ръководство действа честно и почтено. 3. Държавите членки определят кои от категориите институции, посочени в параграф 2, първа алинея, могат да извършват дейност като депозитари.	счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията; 9. поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси; 10. съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по този закон; 11. осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар. (3) Членовете на управителния и контролния орган и висшия ръководен персонал на инвестиционния посредник по ал. 2 се ползват по всяко време с добра репутация и притежават подходящи знания, умения и опит. (4) Управителният и контролният орган на инвестиционния посредник по ал. 2 като цяло притежават необходимите знания, умения и опит, които им позволяват да разбират дейността на депозитаря, включително основните рискове. (5) Всеки член на управителния и контролния орган на	

	инвестиционния посредник по ал. 2 и всеки служител от висшия ръководен персонал на посредника е длъжен да действа честно и добросъвестно. (6) Българската народна банка уведомява при поискване и текущо комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банките, които са определени като депозитари, до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения. ЗДКИСДПКИ Чл. 36 (5) В случай, че депозитарят на колективната инвестиционна схема с произход от Република България има друга държава по произход, Комисията може да изисква от компетентния орган на държавата по произход на депозитаря да й бъде предоставена информацията, с която разполага за депозитаря. Комисията, когато е компетентен орган по произход на депозитаря, предоставя своевременно при поискване информацията по ал. 4, получена от депозитаря, на компетентния орган на държавата, в която депозитарят извършва дейност.	
4. Инвестиционните дружества или действащите от името на управляваните от тях ПКИПЦК управляващи дружества, които преди 18 март 2016 г. са определили като депозитар институция, която не отговаря на	ЗДКИСДПКИ § 10. (1) Управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми превеждат дейността си в съответствие с изискванията на § 5 в тримесечен срок от влизането в сила на тази разпоредба.	Пълно

предвидените в параграф 2 изисквания, определят отговарящ на тези изисквания депозитар преди 18 март 2018 г. | б) | параграфи 5 и 6 се заличават.	(2) Управляващо дружество, което до влизане в сила на тази разпоредба е определило депозитар на колективна инвестиционна схема, който не отговаря на предвидените в § 5, т. 5 изисквания, определя нов депозитар в съответствие с изискванията на закона в срок до 18 март 2018 г.	
7) | Член 24 се заменя със следното: | „Член 24 | 1. Държавите членки гарантират, че депозитарят носи отговорност пред ПКИПЦК и пред притежателите на дялове в ПКИПЦК за загубата, от депозитаря или от трето лице, на което е делегирано попечителството върху държаните финансови инструменти в съответствие с член 22, параграф 5, буква а). | Държавите членки гарантират, че в случай на загуба на финансов инструмент под попечителство депозитарят възстановява без неоправдано забавяне финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност на ПКИПЦК или на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже, че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им. | Държавите членки гарантират, че депозитарят носи също отговорност пред ПКИПЦК и пред инвеститорите в ПКИПЦК за всяка друга загуба, претърпяна от тях, вследствие на проявена небрежност	ЗДКИСДПКИ Чл. 37. (1) Депозитарят отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове на колективната инвестиционна схема за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а при загуба на финансови инструменти под попечителство. (2) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство, депозитарят възстановява на колективната инвестиционна схема, финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне. (3) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са в следствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им. (4) Депозитарят отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове	Пълно

от страна на депозитаря или умишлено неизпълнение на неговите задължения съгласно настоящата директива. | |	за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.	
2. Делегирането по член 22а не засяга посочената в параграф 1 отговорност на депозитаря.	ЗДКИСДПКИ Чл. 37. (5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.	Пълно
3. Посочената в параграф 1 отговорност на депозитаря не се изключва, нито се ограничава по силата на споразумение.	ЗДКИСДПКИ Чл. 37. (5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.	Пълно
| 4. Всяко споразумение, което противоречи на параграф 3, е нищожно.	ЗДКИСДПКИ Чл. 37 (6) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 5, е нищожно.	Пълно
| 5. Притежателите на дялове в ПКИПЦК могат да се позовават на отговорността на депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество или инвестиционното дружество, при условие че това не води до дублиране на обезщетенията или до неравно третиране на притежателите на дялове.“	ЗДКИСДПКИ Чл. 37 (7) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.	Пълно
8) | Член 25 се заменя със следното: | „Член 25 | 1. Едно	ЗДКИСДПКИ	Пълно

и също дружество не може да извършва дейност като управляващо дружество и като депозитар. Едно и също дружество не може да извършва дейност като инвестиционно дружество и като депозитар.	Чл. 25. (1) Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните му органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с управляващото дружество, с членовете на управителните или контролните му органи, с инвестиционното дружество, с лицата по чл. 10, или с друго лице, което изпълнява управителни функции в инвестиционното дружество, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество.	
2. При изпълнение на съответните си функции управляващото дружество и депозитарят действат честно, коректно, професионално, независимо и единствено в интерес на ПКИПЦК и на инвеститорите в ПКИПЦК. При изпълнение на съответните си функции инвестиционното дружество и депозитарят действат честно, коректно, професионално, независимо и единствено в интерес на инвеститорите в ПКИПЦК. | Депозитарят не извършва дейности по отношение на ПКИПЦК или на управляващото дружество, действащо от името на ПКИПЦК, които могат да породят конфликти на интереси между ПКИПЦК, инвеститорите в ПКИПЦК, управляващото дружество и депозитаря, освен ако депозитарят не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от своите други евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред	ЗДКИСДПКИ Чл. 25. (2) Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема. ЗДКИСДПКИ Чл. 25. (3) Депозитарят не може да извършва дейност за колективната инвестиционна схема или за управляващото дружество, действащо от името на колективна инвестиционна схема, която може да породи конфликт на интереси между колективната инвестиционна схема, инвеститорите в нея, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от депозитаря функции за колективната инвестиционна схема и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които	Пълно

инвеститорите в ПКИПЦК.“	могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в колективната инвестиционна схема. ЗДКИСДПКИ Чл. 105. (1) Управляващото дружество е длъжно да: 1. полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара; 3. разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността им; 4. избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третирани справедливо; 5. се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара. (2) Допълнителните изисквания във връзка с изпълнение на задълженията по ал. 1, включително действията, които управляващото дружество следва да предприема с цел откриване, предотвратяване, управление и/или оповестяване на конфликт на интереси, както и установяването на подходящи критерии за определяне на видовете конфликт на интереси, съществуването на които може да навреди на интересите на колективните инвестиционни схеми, които управлява, се определят с	

	наредба.	
9) | Член 26 се заменя със следното: | „Член 26 | 1. Законът или уставът на взаимния фонд посочват условията за смяна на управляващото дружество и на депозитаря, както и правилата за осигуряване на защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна. |	ЗДКИСДПКИ Чл. 13. (2) Правилата на договорния фонд трябва да съдържат: 12. условията за замяна на депозитаря и правилата за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна; 13. условията за замяна на управляващото дружество и правилата за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна.	Пълно
2. Законът или учредителните актове на инвестиционното дружество посочват условията за смяна на управляващото дружество и на депозитаря, както и правилата за осигуряване на защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна.“	ЗДКИСДПКИ Чл. 13. (1) Освен данните, които се изискват съгласно Търговския закон, уставът на инвестиционното дружество трябва да съдържа: 8. условията за замяна на депозитаря и правилата за осигуряване интересите на акционерите в случай на такава замяна; 9. условията за замяна на управляващото дружество и правилата за осигуряване интересите на акционерите в случай на такава замяна.	Пълно
10) | Вмъкват се следните членове: | „**Член 26а** | При поискване депозитарят предоставя на своите компетентни органи достъп до всяка информация, която е получил при изпълнение на задълженията си и която може да бъде необходима на неговите компетентни органи или на компетентните органи на ПКИПЦК или на управляващото дружество.	ЗДКИСДПКИ Чл. 36 (4) По искане на комисията или заместник-председателя депозитарят предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения, и която е необходима на комисията и заместник-председателя, съответно на компетентните органи на държавата членка по произход на колективната инвестиционна	Пълно

| Ако компетентните органи на ПКИПЦК или на управляващото дружество на ПКИПЦК са различни от тези на депозитаря, компетентните органи на депозитаря предоставят незабавно получената информация на компетентните органи на ПКИПЦК и на управляващото дружество.	схема или на управляващото дружество. **ЗДКИСДПКИ** Чл. 36 (5) В случай, че депозитарят на колективната инвестиционна схема с произход от Република България има друга държава по произход, Комисията може да изисква от компетентния орган на държавата по произход на депозитаря да й бъде предоставена информацията, с която разполага за депозитаря. Комисията, когато е компетентен орган по произход на депозитаря, предоставя своевременно при поискване информацията по ал. 4, получена от депозитаря, на компетентния орган на държавата, в която депозитарят извършва дейност.	
| **Член 26б** | На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 112а за определяне на: | а) | елементите, които трябва да бъдат включени в писмения договор, посочен в член 22, параграф 2; | б) | условията за изпълнение на депозитарните функции по член 22, параграфи 3, 4 и 5, включително: | i) | видовете финансови инструменти, които следва да се включат в обхвата на попечителските задължения на депозитаря в съответствие с член 22, параграф 5, буква а); | ii) | условията, при които депозитарят може да упражнява своите попечителски задължения спрямо финансови инструменти, регистрирани в централен депозитар; | iii) | условията, при които депозитарят съхранява финансовите		Не подлежи на транспониране – въвежда се задължение за Европейската комисия

инструменти, емитирани поименно и регистрирани при емитент или в друга регистрационна система, в съответствие с член 22, параграф 5, буква б); | в) | задълженията за полагане на дължима грижа на депозитарите съгласно член 22а, параграф 2, буква в); | г) | задължението за отделяне в съответствие с член 22а, параграф 3, буква в); | д) | мерките, които да бъдат взети от третото лице в съответствие с член 22а, параграф 3, буква г); | е) | условията и обстоятелствата, при които финансовите инструменти държани под попечителство се считат за загубени за целите на член 24; | ж) | кои събития се считат за външни и извън разумния контрол на депозитаря, чиито последици не биха могли да бъдат предотвратени, дори ако бяха положени всички разумни усилия за предотвратяването им, в съответствие с член 24, параграф 1; | з) | условията за изпълнение на изискването за независимост по член 25, параграф 2.";		
11) | **В член 30 първата алинея се заменя със следното**: | „Членове 13 — 14б се прилагат mutatis mutandis за инвестиционни дружества, които не са посочили управляващо дружество, получило разрешение в съответствие с настоящата директива."	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 5** (4) Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.	Пълно Коментар : Република България не се е възползвала от опцията по чл. 30 от Директива 2009/65/ЕО
12) | Раздел 3 от глава V се заличава.	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 35.** (1) Депозитар може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания: 1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от	Пълно

	държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; 2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти; 3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции; 4. лицензът, дейността, сделките или операциите й не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 5. през последните 12 месеца не са й прилагани мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 23, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или не е санкционирана за нарушение на изискванията на този закон; 6. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му. (2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания: 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности	Пълно Коментар: Промените в т. 1 и 4 са вследствие приемането на нов Закон за пазарите на финансови

	на територията на Република България чрез клон; 2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници; 3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения; 4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на Закона за пазарите на финансови инструменти;; 5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му; 6. разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря; 7. установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията,	инструменти през 2018 г.

	предвидени в този закон; 8. разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията; 9. поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси; 10. съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по този закон; 11. осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар. (3) Членовете на управителния и контролния орган и висшия ръководен персонал на инвестиционния посредник по ал. 2 се ползват по всяко време с добра репутация и притежават подходящи знания, умения и опит. (4) Управителният и контролният орган на инвестиционния посредник по ал. 2 като цяло притежават необходимите знания, умения и опит, които им позволяват да разбират дейността на депозитаря,	

	включително основните рискове. (5) Всеки член на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник по ал. 2 и всеки служител от висшия ръководен персонал на посредника е длъжен да действа честно и добросъвестно. (6) Българската народна банка уведомява при поискване и текущо комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банките, които са определени като депозитари, до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения.	
13) | Член 69 се изменя, както следва: | а) | в параграф 1 се добавя следната алинея: | „Проспектът включва: | а) | подробности относно актуалната политика за възнагражденията, включително, но не само описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите, самоличността на лицата, отговарящи за отпускането на възнагражденията и облагите, в т.ч. съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв; или | б) | резюме на политиката на възнаграждения и уверение, че подробностите относно актуалната политика за възнагражденията, включително, но не само описанието на начините на изчисление на възнагражденията и облагите, самоличността на лицата, отговарящи за отпускането на възнагражденията и	ЗДКИСДПКИ Чл. 54 (8) Проспектът включва и: 1. подробности относно актуалната политика за възнагражденията, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, както и съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв; или 2. резюме на политиката на възнаграждения и посочване на интернет страница, на която са оповестени подробности относно актуалната политика за възнагражденията и стимулите, които включват най-малко описанието на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на	Пълно

облагите, включително съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв, са на разположение чрез интернет страница (включително препратка към тази интернет страница) и че копие на хартиен носител ще бъде предоставено безплатно при поискване.“;	възнагражденията и стимулите, съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв, както и декларация, че копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване. (9) Информацията по ал. 8 се включва и в проспекта по чл. 53а. (10) Минималните изисквания към съдържанието на проспекта се определят с наредба. **Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове** ..... Чл. 71. (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Проспектът на колективната инвестиционна схема съдържа най-малко информацията съгласно приложение № 1.	Пълно
б) в параграф 3 се добавя следната алинея: „Годишният отчет включва също: а) общия размер на възнагражденията за финансовата година, с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество и от инвестиционното	**Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове**	Пълно

дружество на неговите служители, броя на получателите и когато е приложимо всички суми, изплатени пряко от самите ПКИПЦК, включително такса за постигнати резултати;	б)	общата сума на възнагражденията, с разбивка по категориите служители или други членове на персонала, както е посочено в член 14а, параграф 3;	в)	описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите;	г)	резултата от прегледите по член 14б, параграф 1, букви в) и г), включително евентуално констатирани нередности;	д)	съществените промени в приетата политика за възнаграждения.“	Чл. 73. Годишният отчет на колективната инвестиционна схема съдържа: 1. заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет по Закона за счетоводството, както и одиторски доклад; 2. годишен доклад за дейността съгласно чл. 39 от Закона за счетоводството; 3. в случаите, когато колективната инвестиционна схема инвестира съществена част от активите си по реда на чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ – максималното съотношение на възнаграждението за управление на управляващото дружество и/или другото дружество, свързано с управляващото, платено от инвестиращата колективна инвестиционна схема, от една страна, и от колективната инвестиционна схема, в която тя инвестира, от друга страна; 4. справки на финансов отчет – справки по образец, състоящи се от счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал, определени от заместник-председателя на основата на международните счетоводни стандарти и най-добрата международна практика; 5. допълнителна информация, включваща: а) брой дялове към края на отчетния период;	

	б) нетна стойност на активите на един дял; в) обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти и пазар, на който се търгуват, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на колективната инвестиционна схема с посочване на относителния им дял в активите; г) промените в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период; д) промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции; други приходи; разходи за управление; такса за обслужване на депозитаря; други плащания и данъци; нетни приходи; разпределение на дохода и инвестиции на този доход; промени в капитала; нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите, разходи, извършени от колективната инвестиционна схема, свързани със сделките с активи от портфейла; е) сравнителна таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял; ж) подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по	

	чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ за отчетния период, по категории сделки; 6. информация относно политиката за възнагражденията: а) общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество и от инвестиционното дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати; б) общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ; в) описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите; г) резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности; д) съществените промени в приетата политика за възнаграждения.	
14) | Член 78 се изменя, както следва: | а) | в параграф 3 буква а) се заменя със следното: | „а) | данни за ПКИПЦК и за компетентния орган на ПКИПЦК;“	ЗДКИСДПКИ Чл. 57 (3) 1. данни за колективната инвестиционна схема и за компетентния орган на държавата членка по произход	Пълно

	на колективната инвестиционна схема;	
	б)	в параграф 4 се добавя следната алинея:	„Ключовата информация за инвеститорите включва и уверение, че подробностите относно актуалната политика за възнаграждения, включително, но не само описанието на начините на изчисление на възнагражденията и облагите, самоличността на лицата, отговарящи за отпускането на възнагражденията и облагите, в т.ч. съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв, са на разположение чрез интернет страница (включително препратка към тази интернет страница) и че копие на хартиен носител ще бъде предоставено безплатно при поискване.“	**ЗДКИСДПКИ** Чл. 57 (11) Ключовата информация за инвеститорите включва и посочване на интернет страница, на която са оповестени подробностите относно актуалната политика за възнагражденията, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, както и съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв и декларация, че копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.	Пълно
	15)	В член 98, параграф 2 буква г) се заменя със следното:	„г)	изискване:	i)	доколкото позволява националното право, на съществуващи записи на трафик на данни, съхранявани от телекомуникационен оператор, когато има сериозно подозрение за нарушение и когато тези записи могат да имат значение за разследване на нарушения на настоящата директива;	**Закон за Комисията за финансов надзор** Чл. 18. (1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право:	Пълно Коментар: Националното законодателство не позволява директен достъп на КФН и на нейните органи до информация от телекомуникационен оператор.
		ii)	на съществуващите записи на телефонни разговори, електронни съобщения или други записи на трафик на данни, притежавани от ПКИПЦК, управляващи				1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от	

дружества, инвестиционни дружества, депозитари или други субекти, регулирани от настоящата директива;“	поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;	
16) | **Член 99 се заменя със следното:** | „Член 99 | 1. Без да се засягат надзорните правомощия на компетентните органи, посочени в член 98, и правото на държавите членки да предвиждат и налагат наказателни санкции, държавите членки определят правила относно административните санкции и други административни мерки, които да бъдат налагани на дружества и лица във връзка с нарушаване на националните разпоредби за транспониране на настоящата директива, и предприемат всички необходими мерки, за да гарантират прилагането на тези правила. | Когато държавите членки решат да не определят правила за административни санкции за нарушения, които попадат в приложното поле на националното наказателно право, те съобщават на Комисията съответните разпоредби от наказателното право. | Административните санкции и	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 264.** (1) Когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят може: 1. да ги задължи да предприемат мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок; 2. при определен от комисията дневен ред да свика	Пълно Коментар: Република България не включва в обхвата на Наказателния кодекс нарушения по тази директива.

другите административни мерки са ефективни, пропорционални и възпиращи. | До 18 март 2016 г. държавите членки съобщават на Комисията и ЕОЦКП законовите, подзаконовите и административните разпоредби за транспониране на настоящия член, включително относимите разпоредби от наказателното право. Държавите членки съобщават без неоправдано забавяне на Комисията и ЕОЦКП всички последващи изменения на тези разпоредби. | 2. Когато държавите членки са решили, в съответствие с параграф 1, да определят наказателни санкции за нарушения на разпоредбите, посочени в този параграф, те правят необходимото за въвеждане на подходящи мерки, така че компетентните органи да разполагат с всички необходими правомощия за установяване на връзка със съдебните органи в рамките на своята юрисдикция с цел да получат конкретна информация за наказателните разследвания или производства, започнати във връзка с евентуални нарушения на настоящата директива, както и да предоставят тази информация на други компетентни органи и ЕОЦКП в изпълнение на задължението за сътрудничество помежду си и с ЕОЦКП за целите на настоящата директива. | Компетентните органи могат също да си сътрудничат с компетентните органи на други държави членки по отношение на улесняването на събирането на имуществени санкции. | 3. Като част от своя цялостен преглед на функционирането на	общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективната инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпореди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице, като разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 9. да поиска налагане на запор върху имущество. (2) Принудителна административна мярка е също и	

настоящата директива Комисията преразглежда, не по-късно от 18 септември 2017 г., прилагането на административните и наказателните санкции и по-специално необходимостта от по-нататъшно хармонизиране на административните санкции, предвидени за нарушаване на изискванията, предвидени в настоящата директива. | 4. Компетентният орган може да откаже да действа при искане за информация или искане да сътрудничи на разследването само в следните изключителни обстоятелства, а именно когато: | а) | съобщаването на съответната информация може да се отрази неблагоприятно на сигурността на държавата членка, към която е отправено искането, по-специално в борбата срещу тероризма и други тежки престъпления; | б) | има вероятност изпълнението на искането да накърни негово собствено разследване, действия по правоприлагане или, когато е приложимо, наказателно разследване; | в) | вече е образувано съдебно производство за същите действия и по отношение на същите лица пред органите на държавата членка, към която е отправено искането; или | г) | по отношение на тези лица, за същите действия, е постановено окончателно решение в държавата членка, към която е отправено искането. | 5. Държавите членки гарантират, че когато задълженията се прилагат за ПКИПЦК, управляващи дружества, инвестиционни дружества или депозитари, в	отнемането на лиценз, съответно разрешение, за извършване на дейност, предвидено в този закон, освен в случаите когато лицето изрично се е отказало от издадения лиценз, съответно разрешение. (3) Когато установи, че депозитар извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, комисията по предложение на заместник-председателя може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, като в случаите, когато депозитар е инвестиционен посредник – и съответните мерки по чл. 276, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, а когато депозитар е банка, комисията може да предложи на Българската народна банка и прилагането на съответните мерки по чл. 103, ал. 2 от Закона за кредитните институции. Българската народна банка е длъжна да уведоми комисията за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението. (4) Комисията по предложение на заместник-председателя може да предложи на Българската народна банка да отнеме лиценза на банка депозитар само ако банката депозитар системно нарушава разпоредбите на този закон или на актовете по прилагането му. (5) Принудителните административни мерки по ал. 1, т. 1 и 3 могат да се прилагат и относно лица, които осъществяват дейност без лиценз или разрешение, които се изискват по този закон. (6) По искане на комисията Агенцията по вписванията	Пълно Коментар: Промените в ал. 3–7 са вследствие приемането на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на административно-наказателните разпоредби.

случай на нарушение на националните разпоредби за транспониране на настоящата директива, на членовете на ръководния орган и на други физически лица, които носят отговорност по националното право за нарушението, могат да бъдат налагани административни санкции или мерки в съответствие с националното право. | 6. В съответствие с националното право държавите членки гарантират, че във всички случаи по параграф 1 административните санкции и другите административни мерки, които може да бъдат наложени, включват най-малко следното: | а) | публично изявление, в което се посочва отговорното лице и естеството на нарушението; | б) | разпореждане, с което се изисква отговорното лице да прекрати това поведение и да не извършва повторно нарушение; | в) | за ПКИПЦК или управляващи дружества, временно прекратяване или отнемане на разрешението на ПКИПЦК или управляващото дружество; | г) | временна забрана или в случай на многократни тежки нарушения — постоянна забрана на член на ръководния орган на управляващото дружество или на инвестиционното дружество, или на всяко друго носещо отговорност физическо лице за изпълнение на управленски функции в тези или други подобни дружества; | д) | за юридически лица — максимални административни имуществени санкции в размер на най-малко 5 000 000 EUR или, в държавите членки, в които еврото не е	вписва обстоятелствата, съответно обявява актовете по ал. 1 в търговския регистър. (7) При прилагане на мерките по ал. 1 комисията, съответно заместник-председателят отчита всички обстоятелства, които са от значение, включително, когато е приложимо – посочените в чл. 273а. ЗДКИСДПКИ Чл. 273 (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на: 1. член 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 1 и 6 и 13, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.; 2. член 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 – 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. член 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 174, ал. 1 – 4, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, чл. 188, ал. 1, чл. 189, чл. 190, чл. 195, ал. 3, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 – 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 – 3, чл. 229, ал. 1 – 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242,	Пълно Коментар: Промените в чл. 273, ал. 1, т. 1 и 8 са вследствие приемането на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на административно-наказателните разпоредби

официална парична единица, равностойността в националната парична единица към 17 септември 2014 г., или до 10 % от общия годишен оборот на юридическото лице съгласно последните съществуващи отчети, одобрени от ръководния орган; когато юридическото лице е предприятие майка или дъщерно предприятие на предприятието майка, което трябва да съставя консолидирани финансови отчети съгласно Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (25), за съответен общ годишен оборот се приема общият годишен оборот или съответстващият вид доходи според действащите директиви за счетоводството, съгласно последните съществуващи консолидирани отчети, одобрени от ръководния орган на първостепенното предприятие майка;	е)	за физически лица — максимални административни имуществени санкции в размер на най-малко 5 000 000 EUR или, в държавите членки, в които еврото не е официална парична единица, равностойността в националната парична единица към 17 септември 2014 г.;	ж)	като алтернатива на букви д) и е) максимални административни имуществени санкции на стойност най-малко двойния размер на ползата, извлечена вследствие на нарушението, когато размерът на тази полза може да бъде определен, дори да се надхвърлят максималните суми по букви д) и е).	7. Държавите членки могат да оправомощават компетентните органи	чл. 248, ал. 1 и 2, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 4. Регламент (ЕС) № 345/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 5. Регламент (ЕС) № 346/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 6. Регламент (ЕС) 2015/760 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв. 7. член 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 200 000 лв.; 8. член 6, ал. 4 и 5, чл. 7, ал. 2 и 3 и чл. 9, ал. 1 и 2, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 3, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 – 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 – 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 – 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 1000 до 5 000 000 лв.; 9. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 11, чл. 25, чл. 26, чл. 34, чл. 35, чл. 35а, чл. 36, ал. 1, чл. 37а, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 1 – 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 и 2, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, 3 и 4, чл. 107, чл. 108, чл. 108а, ал. 1 и 2, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 – 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 – 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1,	

съгласно националното право да налагат други видове санкции в допълнение към тези, посочени в параграф 6, или да налагат имуществени санкции, надвишаващи размерите, посочени в параграф 6, букви д), е) и ж).	чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6, 7 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, се наказва с глоба в размер от 4000 до 5 000 000 лв.; 10. член 4, ал. 3 и 4, чл. 7, ал. 9, чл. 21, ал. 1, 6 и 10, чл. 22, ал. 1 – 4, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 2 – 5, чл. 38, 40, 41, чл. 42, ал. 1 – 3, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 – 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 – 8, чл. 90, ал. 2 – 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 5 000 000 лв. 11. член 6, ал. 2 и чл. 98, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 5 000 000 лв." (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв.; 4. за нарушения по ал. 1, т. 4 – от 20 000 до 40 000 лв; 5. за нарушения по ал. 1, т. 5 – от 20 000 до 40 000 лв.; 6. за нарушения по ал. 1, т. 6 – от 20 000 до 40 000 лв. 7. за нарушения по ал. 1, т. 7 – от 40 000 до 300 000 лв.; 8. за нарушения по ал. 1, т. 8 – от 4000 до 10 000 000 лв.; 9. за нарушения по ал. 1, т. 9 – от 10 000 до 10 000 000 лв.; 10. за нарушения по ал. 1, т. 10 – от 20 000 до	

	10 000 000 лв.; 11. за нарушения по ал. 1, т. 11 - от 40 000 до 10 000 000 лв.." **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 273, ал. 5, т. 7-12:** (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва: 7. за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 50 000 лв. до 300 000 лв., а при повторно нарушение - от 100 000 до 500 000 лв.; 8. за нарушения по ал. 1, т. 8 - от 4 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 10 000 000 лв.; 9. за нарушения по ал. 1, т. 9 - от 10 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 10 000 000 лв.; 10. за нарушения по т. 1, т. 10 - от 20 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 40 000 до 10 000 000 лв.; 11. за нарушения по т. 1, т. 11 - от 50 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 100 000 до 10 000 000 лв.; 12. за нарушения по ал. 4 - от 20 000 до 200 000 лв., а при повторно нарушение - от 50 000 до 300 000 лв.	
17) | Вмъкват се следните членове: | „**Член 99а** | Държавите членки гарантират, че техните законови,	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 273** (1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на:	**Пълно**

подзаконови или административни разпоредби за транспониране на настоящата директива предвиждат санкции, по-специално ако:	а)	дейността на ПКИПЦК се извършва без получено разрешение в нарушение на член 5;	б)	дейността на управляващото дружество се извършва без получено предварително разрешение в нарушение на член 6;	в)	дейността на инвестиционното дружество се извършва без получено предварително разрешение в нарушение на член 27;	г)	извършено е пряко или непряко придобиване на квалифицирано дялово участие в управляващото дружество или пряко или непряко увеличение на такова квалифицирано дялово участие в управляващото дружество, в резултат на което делът на правата на глас или на притежавания капитал би достигнал или надвишил 20 %, 30 % или 50 % или управляващото дружество би станало дъщерно предприятие на приобретателя („планирано придобиване"), без да са били уведомени писмено компетентните органи на управляващото дружество, в което приобретателят иска да придобие или увеличи квалифицираното си дялово участие, в нарушение на член 11, параграф 1;	д)	извършена е пряка или непряка продажба или намаление на квалифицирано дялово участие, в резултат на което делът на правата на глас или на притежавания капитал би спаднал под 20 %, 30 % или 50 % или управляващото дружество би престанало да бъде	1. член 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 1 и 6 и 13, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.; 2. член 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 – 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.; 3. член 24б, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 174, ал. 1 – 4, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, чл. 188, ал. 1, чл. 189, чл. 190, чл. 195, ал. 3, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 – 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 – 3, чл. 229, ал. 1 – 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1 и 2, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 4. Регламент (ЕС) № 345/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 5. Регламент (ЕС) № 346/2013 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.; 6. Регламент (ЕС) 2015/760 се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв. 7. член 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 200 000 лв.; 8. член 6, ал. 4 и 5, чл. 7, ал. 2 и 3 и чл. 9, ал. 1 и 2, чл.	Коментар: Промените в чл. 273, ал. 1, т. 1 и 8 са вследствие приемането на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г. и прецизиране на административно-наказателните разпоредби

дъщерно предприятие, без да са били уведомени писмено компетентните органи в нарушение на член 11, параграф 1;	е)	управляващото дружество е получило разрешение посредством представяне на невярна информация или други неправомерни средства в нарушение на член 7, параграф 5, буква б);	ж)	инвестиционното дружество е получило разрешение посредством представяне на невярна информация или други неправомерни средства в нарушение на член 29, параграф 4, буква б);	з)	управляващото дружество, което е узнало за придобиването или за продажбата на дялови участия в капитала му, в резултат на което съответните дялови участия надхвърлят или спадат под един от праговете по член 11, параграф 1 от Директива 2014/65/ЕС, не е информирало компетентните органи за тези придобивания или продажби в нарушение на член 11, параграф 1 от настоящата директива;	и)	управляващото дружество не информира поне веднъж годишно компетентния орган за имената на акционери и членове с квалифицирани участия, както и за размерите на тези участия в нарушение на член 11, параграф 1;	й)	управляващото дружество не спазва процедурите и условията, наложени в съответствие с националните разпоредби за транспониране на член 12, параграф 1, буква а);	к)	управляващото дружество не спазва структурните и организационните изисквания, наложени в съответствие с националните разпоредби за	10, ал. 5, чл. 17, ал. 3, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 – 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 – 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 – 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 1000 до 5 000 000 лв.; 9. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 11, чл. 25, чл. 26, чл. 34, чл. 35, чл. 35а, чл. 36, ал. 1, чл. 37а, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 1 – 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 и 2, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, 3 и 4, чл. 107, чл. 108, чл. 108а, ал. 1 и 2, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 – 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 – 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6, 7 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, се наказва с глоба в размер от 4000 до 5 000 000 лв.; 10. член 4, ал. 3 и 4, чл. 7, ал. 9, чл. 21, ал. 1, 6 и 10, чл. 22, ал. 1 – 4, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 2 – 5, чл. 38, 40, 41, чл. 42, ал. 1 – 3, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 – 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 – 8, чл. 90, ал. 2 – 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, се наказва с глоба в размер от 10 000 до	

транспониране на член 12, параграф 1, буква б);	л)	инвестиционното дружество не спазва процедурите и условията, наложени в съответствие с националните разпоредби за транспониране на член 31;	м)	управляващото дружество или инвестиционното дружество не спазва изискванията във връзка с делегирането на своите функции на трети лица, наложени в съответствие с националните разпоредби за транспониране на членове 13 и 30;	н)	управляващото дружество или инвестиционното дружество не спазва правилата за поведение, наложени в съответствие с националните разпоредби за транспониране на членове 14 и 30;	о)	депозитарят не изпълнява своите задачи в съответствие с националните разпоредби за транспониране на член 22, параграфи 3—7;	п)	инвестиционното дружество или управляващото дружество — за всеки един от управляваните от него взаимни фондове, системно не спазват задълженията по отношение на инвестиционните политики на ПКИПЦК, предвидени с националните разпоредби за транспониране на глава VII;	р)	управляващото дружество или инвестиционното дружество не използва метод на управление на рисковете или метод за точна и независима оценка на стойността на извънборсовите деривати, предвидени с националните разпоредби за транспониране на член 51, параграф 1;	с)	инвестиционното дружество или управляващото	5 000 000 лв. 11. член 6, ал. 2 и чл. 98, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 5 000 000 лв." (2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва: 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 - от 4000 до 10 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 - от 10 000 до 20 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 - от 20 000 до 40 000 лв.; 4. за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 20 000 до 40 000 лв; 5. за нарушения по ал. 1, т. 5 - от 20 000 до 40 000 лв.; 6. за нарушения по ал. 1, т. 6 - от 20 000 до 40 000 лв. 7. за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 40 000 до 300 000 лв.; 8. за нарушения по ал. 1, т. 8 - от 4000 до 10 000 000 лв.; 9. за нарушения по ал. 1, т. 9 - от 10 000 до 10 000 000 лв.; 10. за нарушения по ал. 1, т. 10 - от 20 000 до 10 000 000 лв.; 11. за нарушения по ал. 1, т. 11 - от 40 000 до 10 000 000 лв." **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 273, ал. 5, т. 7-12:** (5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва: 7. за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 50 000 лв. до 300 000 лв., а при повторно нарушение - от 100 000 до	

дружество — за всеки един от управляваните от него взаимни фондове, системно не спазват задълженията по отношение на предоставяната на инвеститорите информация, наложени в съответствие с националните разпоредби за транспониране на членове 68—82;	т)	управляващото дружество или инвестиционното дружество, предлагащо дялове на управляваното от него ПКИПЦК в държава членка, различна от държавата членка по произход на ПКИПЦК, не спазва задължението за уведомяване по член 93, параграф 1.	500 000 лв.; 8. за нарушения по ал. 1, т. 8 - от 4 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 10 000 000 лв.; 9. за нарушения по ал. 1, т. 9 - от 10 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 10 000 000 лв.; 10. за нарушения по т. 1, т. 10 - от 20 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 40 000 до 10 000 000 лв.; 11. за нарушения по т. 1, т. 11 - от 50 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 100 000 до 10 000 000 лв.; 12. за нарушения по ал. 4 - от 20 000 до 200 000 лв., а при повторно нарушение - от 50 000 до 300 000 лв.	
| Член 99б | 1. Държавите членки осигуряват компетентните органи да публикуват без излишно забавяне всички необжалвани решения за налагане на административна санкция или мярка за нарушения на националните разпоредби, с които е транспонирана настоящата директива, на официалните си интернет страници, след като лицето, на което санкцията или мярката е наложена, бъде информирано за това решение. При публикуването се дава най-малко информация за вида и естеството на нарушението и самоличността на отговорните лица. Това задължение не се отнася до решенията за налагане на мерки, свързани с разследване.	Когато обаче компетентният орган	**ЗДКИСДПКИ** **Чл. 275.** (1) Комисията и заместник-председателят оповестяват на интернет страницата на комисията всяка приложена мярка и наложено наказание за нарушаване на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му след уведомяването на лицето за тях. Информацията, която подлежи на оповестяване, включва най-малко данни за нарушението, нарушителя, приложената мярка или наложеното наказание, дали е обжалвано, инстанцията, пред която се обжалва, и резултата от обжалването. (2) (Отм. - ДВ, бр. 15 от 2018 г., в сила от 16.02.2018 г.) (3) Комисията може да вземе решение да не оповести	**Пълно** Коментар: Промените са вследствие прецизиране на административно-наказателните разпоредби

счита, че публикуването на идентификационни данни за юридическите лица или на лични данни за физическите лица е непропорционално спрямо тежестта на нарушението, на база извършена оценка на всеки отделен случай относно пропорционалността на публикуването на такива данни, или когато публикуването застрашава стабилността на финансовите пазари или текущо разследване, държавите членки правят необходимото компетентните органи да постъпят по един от следните начини:	а)	да отложат публикуването на решението за налагане на санкция или мярка до отпадане на основанията то да не бъде публикувано;	б)	да публикуват решението за налагане на санкцията или мярката анонимно, по начин, който да съответства на националното право, ако подобно анонимно публикуване гарантира ефективна защита на въпросните лични данни; или	в)	не публикуват решението за налагане на санкция или мярка, в случай че възможностите, предвидени в букви а) и б), се считат за недостатъчни, за да се гарантира:	i)	че стабилността на финансовите пазари няма да бъде изложена на риск;	ii)	пропорционалността на публикуването на такива решения по отношение на мерки, за които се смята, че са незначителни по своя характер.	В случай че бъде взето решение за анонимно публикуване на дадена санкция или мярка, публикуването на съответните данни може да бъде	информацията по ал. 1 или да я публикува в обобщен вид, когато прецени, че: 1. публикуването на лични данни за физическо лице и идентификационни данни за юридическото лице, на което е наложена санкция, е прекомерно; 2. публикуването би застрашило стабилността на финансовите пазари или би повлияло на висящо наказателно производство; 3. публикуването би причинило прекомерни вреди на засегнатите лица. (4) Оповестяването по ал. 1 се отлага за подходящ срок, ако има вероятност обстоятелствата по ал. 3 да отпаднат. (5) Оповестената информация по ал. 1 е достъпна на официалната интернет страница на комисията в срок не по-кратък от 5 години. (6) Комисията информира ЕОЦКП относно всяка приложена мярка или наложено наказание, които са публикувани в съответствие с ал. 1, едновременно с публикуването ѝ. (7) Комисията предоставя ежегодно обобщена информация на ЕОЦКП относно приложените мерки или наложените наказания за нарушение на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му.	

отложено за разумен срок, ако се смята, че в рамките на този срок основанията за анонимното публикуване ще престанат да бъдат валидни. | 2. Компетентните органи информират ЕОЦКП относно всички административни санкции, които са наложени, но не са публикувани в съответствие с параграф 1, алинея втора, буква в), включително всяко такова обжалване и резултата от него. Държавите членки правят необходимото компетентните органи да получат информация и окончателното съдебно решение във връзка с всяка наложена наказателна санкция и да го представят на ЕОЦКП. ЕОЦКП поддържа централна база данни на санкциите, които са му съобщени, единствено за целите на обмена на информация между компетентните органи. Тази база данни е достъпна само за компетентните органи и се актуализира въз основа на предоставената от тях информация. | 3. Когато решението за налагане на санкция или мярка подлежи на обжалване пред съответните съдебни или други органи, компетентните органи публикуват също така незабавно на официалната си интернет страница тази информация и всяка последваща информация за резултатите от това обжалване. Всяко решение, с което се отменя предишно решение за налагане на санкция или мярка също се публикува. | 4. Компетентните органи правят необходимото публикуваната съгласно настоящия член информация да остане на тяхната официална интернет		

страница за срок от най-малко пет години от публикуването □. Личните данни, съдържащи се в публикуваната информация, са достъпни на официалната интернет страница на компетентния орган единствено в рамките на срока, необходим съгласно приложимите правила за защита на данните.		
| Член 99в | 1. Държавите членки гарантират, че при определянето на вида административни санкции или мерки и размера на административните имуществени санкции компетентните органи гарантират, че те са ефективни, пропорционални и възпиращи и отчитат всички целесъобразни обстоятелства, включително, когато е подходящо: | а) | тежестта и продължителността на нарушението; | б) | степента на отговорност на лицето, отговорно за нарушението; | в) | финансовото състояние на отговорното за нарушението лице, намиращо израз например в общия оборот в случай на юридическо лице или годишния доход в случай на физическо лице; | г) | размера на реализираната печалба или избегнатата загуба от отговорното лице, вредите, нанесени на други лица и, когато е приложимо, вредите, нанесени на функционирането на пазарите или на икономиката в по-широк смисъл, когато техният размер може да бъде определен; | д) | степента на сътрудничество с компетентния орган на отговорното лице; | е) | предишни нарушения от страна на отговорното лице; |	ЗДКИСДПКИ Чл. 273а. (1) При определянето на вида и размера на административните наказания по чл. 273 заместник-председателят отчита всички обстоятелства, които са от значение по конкретния случай, включително, когато е приложимо: 1. тежестта и продължителността на нарушението; 2. степента на отговорност на отговорното за нарушението лице; 3. финансовото състояние на отговорното за нарушението лице, определено според общия финансов оборот на отговорното юридическо лице или годишния доход на отговорното физическо лице; 4. размера на получената печалба или избегнатата загуба от отговорното за нарушението лице, както и размера на загубите, претърпени от трети лица, и загубите, нанесени на финансовите пазари, в резултат на нарушението, доколкото техният размер може да бъде определен; 5. степента на съдействие, което отговорното физическо или юридическо лице оказва на компетентния орган;	Пълно

ж) | предприетите мерки след нарушението от страна на отговорното лице, за да се предотврати повторно нарушение. | 2. При упражняване на правомощията си да налагат санкции по член 99 компетентните органи си сътрудничат тясно, за да се гарантира, че надзорните и разследващите правомощия и административните санкции постигат желаните резултати в съответствие с целите на настоящата директива. Те също така координират действията си с цел да се избегне евентуално дублиране и припокриване на надзорни и разследващи правомощия и на административни санкции и мерки при трансгранични случаи в съответствие с член 101.	6. предходни нарушения на отговорното физическо или юридическо лице; 7. предприети мерки от отговорното физическо или юридическо лице след извършване на нарушението за предотвратяване на повторно нарушение. (2) За целите на ал. 1 заместник-председателят има право на достъп до данъчна и осигурителна информация. **ЗДКИСДПКИ** **Чл. 274.** (1) Актовете за констатираните нарушения по чл. 273 и 273б се съставят от оправомощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя. (2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.	
Член 99г | 1. Държавите членки установяват ефективни и надеждни механизми, с които да се насърчава подаването на сигнали до компетентните органи за потенциални или действително извършени нарушения	**Закон за Комисията за финансов надзор** **Чл. 17а.** (2) Членът на комисията по чл. 3, т. 5 координирано със съответния заместник-председател разглежда по ред, определен в правилника на комисията;	Пълно

на националните разпоредби за транспониране на настоящата директива, включително сигурни канали за комуникация за подаване на сигнали за подобни нарушения. | 2. Механизмите по параграф 1 включват най-малко: | а) | специални процедури за приемането на сигнали за нарушения и за предприемане на действия по тях; | б) | необходимата защита за служителите на инвестиционни дружества, управляващи дружества и депозитари, които сигнализират за нарушения, извършени в рамките на тези субекти, най-малкото срещу репресивни мерки, дискриминация или други форми на несправедливо отношение; | в) | защита на личните данни както на лицето, което подава сигнал за нарушение, така и на физическото лице, за което се предполага, че е отговорно за нарушението, в съответствие с Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (26); | г) | ясни правила, които осигуряват гарантирането на поверителност във всички случаи за лицето, което подава сигнал за нарушение, освен когато разкриването му се изисква съгласно националното право в контекста на по-нататъшно разследване или последващо съдебно производство. | 3. ЕОЦКП осигурява един или повече сигурни канали за комуникация за подаване на сигнали за нарушения на националните разпоредби за транспониране на настоящата директива. ЕОЦКП гарантира, че тези сигурни канали за комуникация са съобразени с	1. жалби и сигнали, подадени срещу поднадзорни на комисията лица; 2. предложения за усъвършенстване на дейността на съответните органи на комисията. (3) С правилника на комисията се определя механизмът за разглеждане на жалби и сигнали, подадени срещу поднадзорни на комисията лица относно възможни или извършени нарушения на приложимите спрямо дейността им нормативни актове, който включва най-малко: 1. реда за приемане и разглеждане на жалби и сигнали; 2. подходяща защита от несправедливо третиране на служителите на съответното поднадзорно лице, когато са подали сигнали за нарушения, извършени в поднадзорното лице; 3. защита на личните данни на лицето, което подава жалбата или сигнала за нарушение, както и на личните данни на лицата, срещу които се подава сигналът в съответствие със Закона за защита на личните данни; 4. правила относно гарантиране на поверителност за лицата, които подават жалби или сигнали за нарушения, извършени в поднадзорно лице, освен ако нарушаването на конфиденциалността се налага в предвидени от закона случаи. (4) Членът на комисията по чл. 3, т. 5 самостоятелно разглежда жалби и сигнали, подадени срещу решения на комисията или на нейни органи. (5) Във връзка с дейността по ал. 2 и 3 отправя предложения и препоръки до комисията и съответните	

параграф 2, букви а) – г). | 4. Държавите членки гарантират, че подаването на сигнали от служители на инвестиционни дружества, управляващи дружества и депозитари, посочени в параграфи 1 и 3, не се счита за нарушение на ограничение за разкриване на информация, наложено по силата на договор или законова, подзаконова или административна разпоредба, и не поражда никаква отговорност във връзка със сигнала за лицето, което го подава. | 5. Държавите членки изискват от управляващите дружества, инвестиционните дружества и депозитарите да разполагат с необходимите процедури, за да могат служителите им да сигнализират за нарушения на вътрешно равнище по определен, самостоятелен и независим ред.	заместник-председатели относно следваната надзорна политика и създадената практика по прилагането на нормативните актове. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 3. Създава се чл. 10а: „Чл. 10а. Инвестиционното дружество осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.“ **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 11. В чл. 37 се създава ал. 8: „(8) Депозитарят осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.“. **ЗИД на ЗДКИСДПКИ** § 28. В чл. 104, ал. 1, т. 6 се изменя така: „6. прилагат и осигуряват адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите на управляващото дружество за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.“.	**Пълно** **Коментар**: Промените се налагат с оглед прецизиране на разпоредбите, въвеждащи директивата
| Член 99д | 1. Компетентните органи ежегодно	**ЗДКИСДПКИ** Чл. 275 (7) Комисията информира ЕОЦКП относно всяка	Пълно

предоставят на ЕОЦКП обобщена информация относно всички санкции и други мерки, наложени в съответствие с член 99. ЕОЦКП публикува тази информация в годишен доклад. | 2. Когато компетентният орган е оповестил публично административни санкции или мерки, той едновременно с това съобщава тези административни санкции или мерки на ЕОЦКП. Когато публикуваната санкция или мярка се отнася до управляващо или инвестиционно дружество, ЕОЦКП добавя препратка към публикуваната санкция или мярка в списъка на управляващите дружества, публикуван съгласно член 6, параграф 1. | 3. ЕОЦКП разработва проект на технически стандарти за изпълнение, за да се определят процедурите и формулярите за предоставяне на информацията по настоящия член. | ЕОЦКП представя на Комисията проекти на посочените технически стандарти за изпълнение до 18 септември 2015 г. | На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.	приложена мярка или наложено наказание, които са публикувани в съответствие с ал. 1, едновременно с публикуването ѝ. (8) Комисията предоставя ежегодно обобщена информация на ЕОЦКП относно приложените мерки или наложените наказания за нарушение на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му.	
18) | Вмъква се следният член: | „**Член 104а** | 1. Държавите членки прилагат Директива 95/46/ЕО по отношение на обработката на лични данни, извършвана в държавите членки в съответствие с настоящата директива. | 2. Регламент (ЕО) № 45/2001 на Европейския парламент и на Съвета (27) се прилага по отношение на обработката на лични данни, извършвана	**Закон за защита на личните данни** Чл. 1. (1) Този закон урежда защитата на правата на физическите лица при обработването на личните им данни. (2) Целта на закона е гарантиране на неприкосновеността на личността и личния живот чрез осигуряване на защита на физическите лица при	Пълно.

от ЕОЦКП съгласно настоящата директива.	неправомерно обработване на свързаните с тях лични данни в процеса на свободното движение на данните. (3) Този закон се прилага за обработването на лични данни със: 1. автоматични средства; 2. неавтоматични средства, когато тези данни съставляват или са предназначени да съставляват част от регистър. (4) Този закон се прилага за обработването на лични данни, когато администраторът на лични данни: 1. е установен на територията на Република България и обработва лични данни във връзка със своята дейност; 2. не е установен на територията на Република България, но е задължен да прилага този закон по силата на международното публично право; 3. не е установен на територията на държава – членка на Европейския съюз, както и в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, но за целите на обработването използва средства, разположени на българска територия, освен когато тези средства се използват само за транзитни цели; в този случай администраторът трябва да посочи представител, установен на територията на Република България, без това да го освобождава от отговорност. (5) Доколкото в специален закон не е предвидено друго, този закон се прилага и за обработването на лични данни за целите на: 1. отбраната на страната; 2. националната сигурност;	

	3. опазването на обществения ред и противодействието на престъпността; 4. наказателното производство; 5. изпълнението на наказанията. (6) Когато в рамките на полицейско или съдебно сътрудничество данни по ал. 5, т. 3, 4 и 5 са получени от или са предоставени на държава - членка на Европейския съюз, или органи или информационни системи, създадени въз основа на Договора за създаването на Европейския съюз или на Договора за функциониране на Европейския съюз, те се обработват при условията и по реда на този закон. (7) Обработването на данните по ал. 5 се извършва под контрола на съответния държавен орган. (8) Условията и редът за обработването на единен граждански номер и на други идентификационни номера с общо приложение се уреждат в специални закони. (9) Този закон не се прилага за обработването на лични данни, извършвано от физически лица за техни лични или домашни дейности, както и за информацията, която се съхранява в Националния архивен фонд.	
19) В член 12, параграф 3, член 14, параграф 2, член 43, параграф 5, член 51, параграф 4, член 60, параграф 6, член 61, параграф 3, член 62, параграф 4, член 64, параграф 4, член 75, параграф 4, член 78, параграф 7, член 81, параграф 2, член 95, параграф 1 и член 111, думите: „в съответствие с член 112, параграфи 2, 3 и 4 и		Не подлежи на транспониране

при спазване на условията по членове 112а и 112б“ се заменят с думите „в съответствие с член 112а“. 20) | В член 50а думите „в съответствие с член 112а и при условията на членове 112б и 112в“ се заменят с думите „в съответствие с член 112а“. 21) | В член 52, параграф 4, трета алинея позоваването на „член 112, параграф 1“ се заменя с позоваване на „член 112“.		
22) | Член 112 се заменя със следното: | „Член 112 | Комисията се подпомага от Европейския комитет за ценни книжа, създаден с Решение 2001/528/ЕО на Комисията (28).		Не подлежи на транспониране -въвежда се задължение за Европейската комисия
23) | Член 112а се заменя със следното: | „Член 112а | 1. Правомощието да приема делегирани актове се предоставя на Комисията при спазване на предвидените в настоящия член условия. | 2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в членове 12, 14, 43, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, се предоставят на Комисията за срок от четири години, считано от 4 януари 2011 г. | Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 26б, се предоставя на Комисията за срок от четири години, считано от 17 септември 2014 г. | Правомощието да приема делегираните актове, посочено в член 50а, се предоставя на Комисията за срок от четири години, считано от 21 юли 2011 г. |		Не подлежи на транспониране – въвежда се задължение за Европейската комисия

Правомощието да приема делегираните актове, посочено в член 51, се предоставя на Комисията за срок от четири години, считано от 20 юни 2013 г. | Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се продължава мълчаливо за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не възразят срещу такова продължаване не по-късно от три месеца преди изтичането на всеки срок. | 3. Делегирането на правомощия, посочено в членове 12, 14, 26б, 43, 50а, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. То поражда действие в деня след публикуването на решението в Официален вестник на Европейския съюз или на по-късна, посочена в решението дата. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила. | 4. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията нотифицира акта едновременно на Европейския парламент и на Съвета. | 5. Делегиран акт, приет съгласно членове 12, 14, 26б, 43, 50а, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца от		

нотифицирането на акта на Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“		
24) | Член 112б се заличава.		Не подлежи на транспониране
25) | В приложение I, списък А точка 2 се заменя със следното: | „2. | Информация относно депозитаря: | 2.1. | Данни за идентификация на депозитаря на ПКИПЦК и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат. | 2.2. | Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране. | 2.3. | Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно точки 2.1 и 2.2.“	**Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. заизискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове** Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1 Минимално съдържание на проспекта на колективна инвестиционна схема ..... 4. Информация относно депозитаря: 4.1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат. 4.2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списък на лицата, на които	Пълно

	са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране. 4.3. Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т. 4.1 и 4.2.	
Член 2		
1. Държавите членки приемат и публикуват до 18 март 2016 г. законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими, за да се съобразят с настоящата директива. Те незабавно съобщават на Комисията текста на тези мерки. Те прилагат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, посочени в първата алинея, считано от 18 март 2016 г. Когато държавите членки приемат тези мерки, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване. Условията и редът на позоваване се определят от държавите членки. 2. Държавите членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното право, които те приемат в областта, уредена с настоящата директива Член 3 Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в Официален вестник на Европейския съюз.	ЗДКИСДПКИ 39. В § 2 от Допълнителните разпоредби се създава т. 5: „5. Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. 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 (ОВ, L 257/186 от 28.08.2014 г.)."	Пълно

Член 4 Адресати на настоящата директива са държавите членки. Съставено в Брюксел на 23 юли 2014 година.		

СПРАВКА

за отразяване на становищата, получени след съгласуване на проект на Решение на Министерския съвет за одобряване на законопроект за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране

Административна структура / административно звено	Бележки и предложения	Приема/не приема предложението	Мотиви
Българска асоциация на управляващите дружества	**1. Предложение по § 14 и чл. 49:** Предлагат изразът „двадесет или повече от двадесет на сто от гласовете в общото събрание“ да се замени с израза „30 или повече от 30 на сто от гласовете в общото събрание“. Предлагат следната редакция: § 14. В чл. 49 се правят следните изменения и допълнения: 1. В ал. 1 се създава второ изречение, както следва: „Значително влияние по смисъла на предходното изречение е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 30 или повече от 30 на сто от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.“ **Мотиви:** В чл. 49, ал. 1 се прави промяна, съгласно която УД, действащо за сметка на всички управлявани от него КИС или други ПКИ, не може да придобива акции с право на	**Не се приема**	С оглед разпределение на риска съгласно чл. 4, ал. 1, т. 1 от ЗДКИСДПКИ, в глава шеста от закона са въведени инвестиционни ограничения по отношение структурата на портфейлите на колективните инвестиционни схеми (КИС), без значение дали същите са пасивно или активно управлявани. Във връзка с предложения праг от 20 или повече от 20 на сто от гласовете в общото събрание е необходимо да се има предвид, че същият праг за значително влияние е въведен и в Кодекса за социално осигуряване. По отношение участието на КИС в учредяването на дружество със специална инвестиционна цел (ДСИЦ) съгласно чл. 5, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, въвеждането на дефиниция за значително влияние не препятства участието на КИС, в качеството им на институционални инвеститори, в учредяването на такива дружества. Записването на капитала на ДСИЦ може да бъде извършено от два или повече институционални инвеститори, като в случаите, когато такива са

	глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент, като в стойностно изражение е възприет прагът от 20 на сто и повече от 20 на сто съгласно МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“. Приветстват въвеждането на конкретно по размер инвестиционно ограничение с оглед установяването на значително влияние върху емитент, което да служи за ориентир на бизнес. Така ще се внесе яснота и стабилност на обществените отношения, свързани с инвестициите на управлявани от УД КИС в един емитент. Същевременно, следва да се отбележи, че МСС 28 и изобщо МСС, не би следвало да служат като пряк източник на правила, отнасящи се до инвестиционните ограничения на КИС и управляващите ги УД и техния пруденциален режим, тъй като предназначението на счетоводните стандарти е изготвянето на коректна информация, която издържа на глобална сравнимост и критичност, тяхна цел е финансовите отчети на предприятията да предоставят вярна информация, която да подпомогне инвеститорите в разбирането на балансовите и задбалансовите инструменти. С всяка една промяна на МСС 28, които се приемат от Борда по МСС (IASB), а не от законодателен орган на Европейския съюз или Република България, инвестиционните ограничения на КИС биха загубили своята		КИС, записването следва да се извършва при спазване на инвестиционните ограничения и в частност на тези по чл. 49, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Във връзка с въвеждането на дефиниция за значително влияние и с оглед привеждане инвестициите на КИС в съответствие с чл. 49, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, по отношение на заварените случаи в § 64, ал. 3 от ПЗР на ЗИД на ЗДКИСДПКИ е въведена преходна разпоредба, предоставяща 6-месечен срок от влизане в сила на закона за привеждане на активите на КИС в съответствие с чл. 49, ал. 1.

	релевантност в качеството си на изначално основание, послужило за въвеждане в закона на конкретните стойности на тези ограничения. Посочват, че като се възприема твърдо фиксирано стойностно изражение на значителното влияние съгласно МСС 28, не се отчита гъвкавостта, която все пак този счетоводен стандарт предоставя, доколкото в него е предвидено, че прякото или непрякото притежаване на дялово участие в размер на 20 или повече на сто в Общото събрание на акционерите (ОСА) на емитента не винаги предполага установяване на значително влияние върху него, напр. в случаите, когато КИС и УД не гласуват на ОСА на емитента, не упражняват правото на глас. Считат, че следва да се предвиди подобно изключение, когато УД и КИС са пасивни инвеститори, с чисто портфейлен характер на тяхната инвестиция. Такива впрочем, по своя характер и предназначение са всички КИС. Считат, че в по-голяма степен следва да се отчита и националната специфика на съответните пазари, особено когато тяхната ликвидност и дълбочина не е на нивото на тези в развитите в капиталово отношение държави, в които функционират значително количество и големи като пазарна капитализация дружества. Един по-висок размер, чрез който се определя установяване на значително влияние върху емитент, би отчел етапа на развитие на българския капиталов пазар, който все още се		

	квалифицира като „нововъзникващ“ (emerging market) и би бил един буфер, който компенсира липсата на коректив в случаите на пасивни инвестиции. Освен това, понеже при създаването на АДСИЦ се изисква участие на институционални инвеститори от 30% от капитала на учредявания АДСИЦ и има КИС, които са били учредители, за тези случаи следва да се предвиди дерогация от забраната за установяване значително влияние, като се допусне дялово участие до 30% в капитала на АДСИЦ, за да може и занапред КИС да могат да участват в учредяването на АДСИЦ и да имат активна роля във формирането на капитала.		
	2.1. Предложение по § 18, т. 2 и чл. 86, ал. 6: Предлагат изразът „или по чл. 201“ да се отдели със запетая и след нея да се добави изразът „или е регистрирано по Раздел IV на Глава Двадесета“. „(6) Управляващото дружество не може да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по ал. 1 и 2 или по чл. 201, **или е регистрирано по Раздел IV на Глава Двадесета**“. **Мотиви:** УД може да се регистрира и като лице, което управлява АИФ, които не са НИФ, при което следва да не му се забранява да осъществява по занятие управлението на АИФ, чиито активи не надвишават тези по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.	**Не се приема**	В съответствие с приети през 2014 г. указания на КФН по протокол № 29 от 23.06.2014 г. управлението на АИФ под праговете по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ е включено в лиценза на всички УД, които могат да осъществяват допълнителните услуги по чл. 6 от Директива 2009/65/ЕО и тези УД не трябва да разширяват лиценза си, за да управляват такива АИФ, които инвестират във финансови инструменти. От изложеното следва, че предложеното от БАУД допълнение за регистрирано по Раздел IV на Глава двадесета на ЗДКИСДПКИ УД не е необходимо, доколкото дружеството осъществява дейността си по управление на АИФ, които инвестират във финансови инструменти, под праговете по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, въз основа на издадения му лиценз по чл. 86, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ.

	2.2. Предложение по § 18, т. 4 и чл. 86, ал. 8 (нова): Предлагат новата ал. 8 да бъде със следната редакция: „(8) Управляващо дружество, може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, без да има издаден лиценз по чл. 201, при условие, че стойността активите на фонда не надвишава праговете, установени в чл. 197, ал. 1, без значение видът на активите.“ **Мотиви:** Единственият законоустановен критерий за прилагане на процедурата по лицензиране, респективно регистриране на лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, (ЛУАИФ) е размерът на активите, посочен чл. 197, ал. 1. Нито в чл. 197, ал. 1, нито някъде другаде било в българското, било в европейското законодателство видът на активите не е установен като критерий за това каква процедура по вписване на ЛУАИФ да се приложи – регистрационна или лицензионна. Не съществува също така нито в българското, нито в европейското законодателство ограничение за случаите, когато ЛУАИФ е управляващо дружество (УД) – няма забрана нито на национално, нито на европейско ниво УД, регистрирано като ЛУАИФ, да управлява АИФ с портфейл, включващ активи, различни от финансови инструменти, нито пък има нормативно изискване в такива случаи УД да се лицензира като ЛУАИФ.	**Не се приема**	Предложените от БАУД редакции на чл. 86, ал. 6 и 8 от ЗДКИСДПКИ целят допускане на възможност УД да осъществява дейност по управление на АИФ, инвестиращ в активи, различни от финансови инструменти без да притежава допълнителен лиценз по чл. 201 от ЗДКИСДПКИ и противоречат на разпоредбите на Директива 2009/65/ЕО относно предмета на дейност, който е допустим за УД. Съгласно чл. 86, ал. 6 от действащия ЗДКИСДПКИ УД не може да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по ал. 1 и ал. 2 на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ. Посочените разпоредби на закона са съобразени изцяло и транспонират разпоредбите на чл. 6 от Директива 2009/65/ЕО. Съгласно чл. 86, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ УД може да управлява портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти. Съгласно определението на чл. 194, ал 1 от ЗДКИСДПКИ АИФ е предприятие за колективно инвестиране, съответно по силата на притежаван лиценз, включващ дейността по чл. 86, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ УД ще може да управлява портфейл на АИФ (предприятие за колективно инвестиране), който се състои единствено от финансови инструменти. Директива 2011/61/ЕС предвижда, че ЛУАИФ има също изключителен предмет на дейност и не може да извършва дейност извън лиценза си, като е допусната единствено възможност за лицензиран ЛУАИФ да извършва дейност по управление на ПКИПЦК по смисъла на

	По-конкретно, нито на национално, нито на европейско ниво не съществува нормативна разпоредба, нито законодателна конструкция, включително и чрез систематично тълкуване на правните норми, която да изисква получаването на лиценз за ЛУАИФ от УД, възнамеряващо да управлява портфейл, включващ активи, различни от финансови инструменти. Напротив, европейската практика – на бизнеса и регулаторите в много европейски държави е в обратния смисъл. Разпоредбата на чл. 198, ал. 4 ЗДКИСДПКИ също не съдържа подобно ограничение или задължение – „Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да извършва дейност по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми въз основа на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно дял втори." Тази норма по никакъв начин не въвежда задължение за УД за лицензиране като ЛУАИФ за управление на портфейл, включващ активи, различни от финансови инструменти. Тази норма единствено допуска възможността едно и също лице – УД да съвместява дейността си по чл. 86 въз основа на лиценза за УД с дейността си като ЛУАИФ по чл. 195, ал. 2, т. 1 независимо дали въз основа на лиценз или регистрация. За определяне на законосъобразната процедура за вписване като ЛУАИФ – дали въз основа на лиценз		Директива 2009/65/ЕО, ако ЛУАИФ е получил разрешение съгласно тази директива, т.е. ако има лиценз за извършване на дейност като УД. От систематичното тълкуване на разпоредбите на двете директиви може да се направи извод, че УД може да извършва дейност, включваща управление на АИФ, без ограничение във вида на активите, в които е инвестирано, ако притежава лиценз за извършване на дейност като ЛУАИФ, съгласно Директива 2011/61/ЕС. В производството по лицензиране на ЛУАИФ се извършва преценка относно притежаваните знания, умения и опит на заявителя да управлява конкретните активи, в които ще се инвестира. В случаите, в които УД не притежава лиценз като ЛУАИФ, УД може да извършва дейност съобразно лиценза си съгласно Директива 2009/65/ЕО, а именно да управлява портфейл на АИФ, чиито активи са финансови инструменти и не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ прагове. Допълнително следва да се има предвид, че Директива 2011/61/ЕС, съответно ЗДКИСДПКИ допускат, лице, управляващо АИФ с активи в размер под праговете по чл. 197, ал. 1, да може да се лицензира по реда на чл. 201 и по този начин да се възползва от правата, които има лицензиран ЛУАИФ. Следва още веднъж да се отбележи, че КФН е приела с указания в този смисъл още пред 2014 г., а именно указания приети с протокол № 29 от 23.06.2014 г., съгласно които УД при управление на АИФ, без УД да има лиценз по чл. 201 от ЗДКИСДПКИ, може да управлява портфейли по чл. 86, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ само по

	или регистрация, от значение е единствено размерът на активите на управлявания фонд, а не видът на активите или обстоятелството дали съответното ЛУАИФ е УД или не. Разпоредбата на чл. 198, ал. 4 ЗДКИСДПКИ е от значение не за процедурата за вписване като ЛУАИФ – дали въз основа на лиценз или регистрация, а за въвеждането на важното изключение от забраната на чл. 86, ал 6 УД да осъществява дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз по чл. 86, ал. 1 и 2, въз основа на което едно УД може да извършва и дейност по управление на АИФ. Тоест чл. 198 ал. 4 ЗДКИСДПКИ е текст, който изрично разширява предмета на дейност на лицензираните управляващи дружества по чл. 86, избрали да управляват и АИФ. Няма логика да се търси един вид „сечение“ между лиценза на УД по чл. 86 и регистрацията или лиценза на ЛУАИФ по чл. 214 или чл. 201, и по този начин да се прави изводът, че УД може да управлява единствено АИФ с портфейл от ценни книжа. Поради това не следва да се въвежда забраната, предвидена в § 18 от проекта за ЗИД, т. 4, изречение първо от предложената нова ал. 8. Същата тази логика би забранила на УД да управлява АИФ дори и при хипотезата на лиценз по чл. 201, защото задължението за лицензиране на ЛУАИФ възниква не от типа АИФ или от вида на активите на АИФ, а единствено от размера на активите на АИФ. Тоест няма логика едно УД да може да управлява АИФ с активи,		отношение на портфейли, включващи финансови инструменти. Независимо от това, доколкото все още има случаи на различно тълкуване на обхвата на дейност на управляващо дружество по отношение на вида активи при управление на портфейлите на алтернативни инвестиционни фондове, е предложено създаването на ал. 8, която цели да въведе изрично посочване, че управлението се осъществява само във връзка с портфейли от финансови инструменти. Текстът е създаден с оглед яснота и е в съответствие с установената от КФН практика. Следва да се посочи, че в другите държави членки осъществяват дейност множество УД, които имат и лиценз за извършване на дейност като ЛУАИФ, което естествено следва от различните възможности, които предоставят двата лиценза, включително различните активи, в които могат да инвестират управляваните предприятия за колективно инвестиране. Държавите членки нямат еднозначно тълкуване на въпроса какви активи може да управлява УД, управляващо АИФ под праговете по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, но повечето държави приемат, че е допустимо да са само финансови инструменти, доколкото лицензът на УД не се обвързва с друг тип активи и при издаването му не се изследва компетентността на УД да управлява друг тип активи. Това е и позицията на КФН, мотивирана в горепосочените указания и прилагана от 2014 г. до настоящия момент.

	които не са ценни книжа, надхвърлящи 100 млн. евро, а да не може да управлява същия този АИФ, ако активите му са под 100 млн. евро. Правата, които дава лицензът по чл. 201, не включват допълнения или изключения от предмета на дейност на УД по чл. 86. Не може да се твърди, че чл. 198 ал. 4 се прилага по един начин (има едно значение) при лиценз по чл. 201, а по друг при регистрация по чл. 214. Тоест дали с регистрация или с лиценз, тази логика би изключила възможността българско УД да управлява огромна част от АИФ, които съществуват в момента в ЕС и са управлявани от лицензирани управляващи дружества, управляващи едновременно с това и КИС. Смятаме, че това би било на практика изменение на закона в посока необосновано ограничаване на стопанската дейност. Да не говорим, че недопустимо поставя българските управляващи дружества в дискриминирана позиция спрямо конкурентите им от другите страни в ЕС. В допълнение, в Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 често се споменава необходимостта да се уеднаквят (тоест на практика да се завишат) изискванията към лицата, управляващи АИФ, така че те да се доближат до по-високите изисквания за лицата, управляващи КИС (UCITS), като на много места се говори за лица, които управляват едновременно и АИФ и КИС, без изобщо да се коментират ограничения за портфейлите на управляваните АИФ при такива хипотези.		

	Това лични от чл. 40, 46, 47, 49, 51, 71 и 127 от Преамбюла на Регламента, както и от чл. 2 т. 2, чл. 29 и чл. 30 на самия Регламент. Практиката в повечето страни с развити капиталови пазари е управляващите дружества, които имат право да управляват КИС (UCITS), да могат да управляват без никакви ограничения и АИФ, тъй като дейностите се припокриват, а по-стриктните изисквания са към лицата, управляващи КИС.		
	3. Предложение по § 20 и чл. 91, ал. 3. Предлагат следната редакция на ал. 3 на чл. 91: „Чл. 91 (3) При нарушение на някое от изискванията за ликвидност, определени в наредба, управляващото дружество е длъжно да уведоми заместник-председателя в 7-дневен срок от извършване на нарушението, като посочи причините за нарушението и предложи **конкретен срок и** конкретни мерки за неговото отстраняване. Нарушението следва да бъде отстранено в срок до един месец от неговото извършване, освен ако заместник-председателя **не определи по-дълъг срок**. Заместник-председателят в 7-дневен срок от уведомяването по изречение първо може да определи други мерки за отстраняване на нарушението.“ **Мотиви:** Фиксирането на твърд срок от 1 месец означава, че УД може да бъде санкционирано след изтичане на такъв срок,	**Не се приема**	Разпоредбата на чл. 91, ал. 2 обхваща случаите на нарушения на изискванията на чл. 90, ал. 2 и 6 от ЗДКИСДПКИ, т.е. на тези за капиталова адекватност, докато чл. 91, ал. 3 е във връзка с нарушения на изискванията за ликвидност, определени в чл. 153 от Наредба № 44, във връзка с чл. 90, ал. 10 от ЗДКИСДПКИ. В чл. 91, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ не се фиксира минимален срок за възстановяване на собствения капитал, доколкото увеличаването на капитала е свързано с провеждане понякога на ОСА, което предполага и по-дълъг срок за осъществяването му, докато нарушенията на изискванията за ликвидност са свързани с недостатъчна наличност на парични средства и др. ликвидни активи (ДЦК, ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена), с които ликвидни средства УД да е в състояние да покрива задълженията си с падеж до 3 месеца. В тази връзка едномесечният срок от една страна се явява достатъчен, а от друга представлява гаранция за това, че във всеки един момент УД ще разполага с ликвидни средства и съответно ще е в състояние да покрива задълженията си.

	независимо от причините за забавата. Считат, че по-удачно и съобразено с пазарната конюнктура би било УД, наред с конкретни мерки, да предложи на регулатора и срока за осъществяването им. В практиката има много случаи, когато се налага да се предприемат действия, свързани с ликвидността, включващи сложни като състав и времетраене транзакции, преструктуриране и ребалансиране на портфейл, други реорганизации и може да се наложи срокът да надхвърли 1 месец. При такава ситуация е целесъобразно с КФН да се съгласува такъв срок, който да е разумен с оглед задачите, които трябва да се изпълнят и стъпките, които трябва да се предприемат. Такъв е моделът на ал. 2 на чл. 91, където не се фиксира минимален срок за възстановяване на собствения капитал, предвид и по-дългите срокове за провеждане на някои корпоративни събития като ОСА и процедури по увеличаване на капитала.		
	4. Предложение по чл. § 22 и чл. 93, ал. 2, изр. второ. Считат, че промяната в ал. 2 не следва да се приема. Спецификата на дейността на УД не изисква такава промяна, при която дружеството не само да се управлява, но и представлява съвместно най-малко от две лица, отговарящи на изискванията, предявявани спрямо членовете на управителния орган на УД. В Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и	**Не се приема**	Във връзка с изложените от страна на БАУД аргументи относно предложената промяна в чл. 93, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ е необходимо да се има предвид следното: Съгласно чл. 93, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ управляващото дружество се управлява съвместно най-малко от две лица, като на основание чл. 244, ал. 4 от ТЗ изпълнителните членове са по-малко от останалите членове на СД. Съгласно чл. 235, ал. 1 от ТЗ членовете на СД, съответно на управителния съвет, представляват дружеството колективно, освен ако

	административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) („Директива 2009/65/ЕО“) също липсва подобно изискване и въвеждането му би било непропорционално и неоправдано, особено като се има предвид, че всички директори са квалифизирани и отговарят на всички високи изисквания към дейността им. Следва да се има предвид по-конкретно разпоредбата на чл. 7, параграф 1, б. „б“ от Директива 2009/65, която изисква лицата, ръководещи фактически дейността на дружеството да имат добра репутация и опит и решенията за дейността на УД да се взимат от най-малко две лица, отговарящи на тези изисквания, без да е необходимо и представителството на дружеството да се осъществява от най-малко две лица. Въвеждането на подобни изисквания при банките и ИП не може да служи като основание за автоматично въвеждане на подобно правило и към УД, предвид различията в дейността им и в рисковия им профил.		уставът предвижда друго. Важно е да се отбележи, че представителството възниква при упражняване на представителната власт. Представителят действа спрямо третите лица от името на представлявания. В настоящия случай членовете на СД, в хипотезата на съвместно представителство, заедно представляват дружеството в отношенията му с трети лица. Тъй като това е изключение от общоприетото в правния мир правило, че всеки действа от свое име, съществено значение се отдава при представителството на оповестяването на този факт. В този смисъл е изискването на чл. 235, ал. 5 от ТЗ, че овластяването и неговото оттегляне имат действие срещу трети добросъвестни лица след вписването им в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Безспорно фактическото управление на дружеството не е възможно да бъде осъществено от лица, които не разполагат с представителна власт. В тази връзка е разпоредбата на чл. 244, ал. 4 от ТЗ, съгласно която СД възлага управлението на дружеството на един или на няколко изпълнителни членове, избрани измежду неговите членове. Видно от посоченото се изисква акт на упълномощаване от страна на СД един или няколко от неговите членове да представляват дружеството при осъществяване на предмета му на дейност, като предоставената от закона възможност някой/някои от членовете на СД да представляват дружеството в отношенията му с трети лица, е с оглед оперативност и ефективност на осъществяваната дейност. В ситуация, в която СД е в състав от 9 лица и не е взето решение за възлагане на управлението и представителството

			на някое/няколко лица, е много трудно на практика да се осъществи колективно представителство на дружеството. Във връзка с посоченото и предвид специалната норма на чл. 93, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ е видно, че изискването УД да се управлява съвместно най-малко от две лица по необходимост предполага тези лица да разполагат с представителна власт. Последното следва и от сложността и спецификата на осъществяваната от дружеството дейност. С оглед изложеното и като се имат предвид тенденциите в развитието на дейността на българските управляващи дружества, включително интересът към управлението на нови предприятия за колективно инвестиране, различни от колективните инвестиционни схеми, както и към извършването на дейност на територията на други държави членки, считаме, че предвидената промяна създава допълнителна гаранция за стабилното управление на управляващите дружества в България и е естествено развитие на приложимата нормативна уредба в съответствие с развитието на пазара. Следва да се отбележи, че Директива 2009/65 дава обща рамка, която следва да се приложи съобразно правилата на националното законодателство.
	5. Предложение по чл. 26 и чл. 100. Следва да се отбележи, че номерацията при изброяването е неточна и този технически пропуск следва да бъде коригиран.	**Приема се.**	

	6. Предложение по § 35 и чл. 156, ал. 2 (нова). В текста следва да се внесе уточнение, че актът за дерегистрация, съответно регистрация, се издава от „Централен депозитар“ АД. Освен това, предлагат да отпадне изразът „както и окончателен доклад на одитора по чл. 150“, тъй като подобно изискване вече се създава с разпоредбата на чл. 150, ал. 4.	**Приема се частично и с редакция**	Предлагаме от законопроекта § 34, с който се създава нова ал. 4 на чл. 150, да отпадне: ~~„(4) В 7-дневен срок от ефективната дата на преобразуването в комисията се представя доклада по ал. 1 въз основа на данните от вече осъществените изчисления.“.~~ В чл. 156 от ЗДКИСДПКИ да се направят следните изменения и допълнения: 1. Досегашният текст става ал. 1. 2. Създава се ал. 2: „(2) В 7-дневен срок от датата, на която преобразуването поражда действие, управляващото дружество на приемащата или новоучредена колективна инвестиционна схема представя в комисията **издадения от централен депозитар на ценни книжа** акт за дерегистрация на съответните емисии дялове **или друг аналогичен документ**, съответно акт за регистрация на новоучредения фонд **или на приемащия фонд или друг аналогичен документ**, както и окончателен доклад на одитора по чл. 150.“. Следва да се предвиди и представяне на акт за регистрация на приемащия фонд, доколкото такъв на практика се представя и от него е видно прехвърлянето на активите на влелия се фонд.
	7. Предложение по § 36 и чл. 157, ал. 4, изр. второ. Считат, че текстът следва да отпадне. Разпоредбата влиза в противоречие с уредбата на вписванията за УД и договорните фондове (ДФ), смесва вписванията по партидите на юридическото лице УД и неправосубектното образувание	**Приема се**	

	ДФ и не може да бъде реализирано без допълнителни изменения в Закона за търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел и Наредба № 1 от 14 февруари 2007 г. за водене, съхраняване и достъп до търговския регистър и до регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, а такива не са предвидени в ЗИД на ЗППЦК.		
	8. По § 61, т. 4 и 5 и чл. 273, ал. 6 и 7 (нови). Възразяват срещу създаването на новите състави на нарушение, поради това, че няма такова изискване по европейското законодателство и поради това, че съществува достатъчно подробна уредба на задълженията спрямо съдържанието на информацията и санкциите за нарушението им.	**Не се приема**	Задължението за предоставяне на информация не регламентира достоверността на тази информация. Въвеждането на административнонаказателна разпоредба за представянето на невярна информация цели от една страна да се постигне превенция срещу такива деяния, като се обезпечи предоставянето на вярна информация, а от друга, допринася за осъществяването на по-ефективен финансов надзор. Освен това, с въвеждането на новите разпоредби се постига уеднаквяване в секторното законодателство на режима по отношение предоставянето на невярна информация, по подобие на ЗПФИ и КЗ.
	9. Предложение по чл. 185 от ЗДКИСДПКИ. Считат, че текстът на чл. 185 от ЗДКИСДПКИ, отнасящ се до съхраняването на безналичните финансови инструменти и други активи на националния инвестиционен фонд, не следва да се променя с включването на чл. 25 от ЗДКИСДПКИ в текста на разпоредбата и да се реферира към изискването в режима на депозитарите на КИС депозитарят да не е свързано лице с	**Не се приема**	Следва да се има предвид, че и към настоящия момент приложимото законодателство изисква по отношение на национален инвестиционен фонд да се спазва изискването на чл. 25 от ЗДКИСДПКИ, доколкото декларация в този смисъл се изисква по чл. 30, т. 5 от Наредба № 11. С оглед факта, че в чл. 25 от ЗДКИСДПКИ са предвидени изисквания към депозитаря, които са свързани със защита на правата на инвеститорите в КИС и избягване на възможен конфликт на

	управляващото дружество, с членовете на управителните или контролните му органи, с инвестиционното дружество, с лицата по чл. 10 или с друго лице, което изпълнява управителни функции в инвестиционното дружество, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество. Генерално, тъй като НИФ са и АИФ, режимът на НИФ следва да се урежда през призмата на уредбата на АИФ, а не през регулацията на КИС. Включването на спазването на изискванията на чл. 25 от ЗДКИСДПКИ в режима на НИФ е непропорционално и се явява случай на gold plating. В Директива 2011/61/ЕС 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) липсва подобно изискване, като се изисква единствено лицето, което управлява АИФ да не извършва дейност и като депозитар на управлявания АИФ (чл. 21, параграф 4, б. „а“). Следва да се отбележи, че при това режимът на депозитарите на АИФ **е много детайлно разписан**. Има множество изисквания за избягване на конфликти на интереси. При този детайлно разписан режим на депозитарната дейност в Директива 2011/61 не е случайно, че не е въведена забрана за свързаност на ЛУАИФ с депозитаря и би било нецелесъобразно да се включва подобен текст в режима на НИФ		интереси, включително независимост на депозитаря, това изискване е изцяло относимо и приложено и по отношение на НИФ, с оглед защита на инвеститорите и доколкото както при КИС те също често са непрофесионални. Следва да се има предвид, че ако УД и депозитар са от една и съща група, това не води автоматично до невъзможност конкретната депозитарна институция да бъде депозитар на организиран от УД КИС или НИФ. Определящо е има ли съвпадение на лица, членове на съответните управителни и надзорни органи на двете дружества и дали взаимовръзките между тях в групата ги определят като свързани лица и съществува опасност да се породят взаимоотношения, при които има конфликт на интереси. Допълнително следва да се има предвид, че Директива 2011/61/ЕС също въвежда такова изискване по отношение на депозитаря на АИФ и то е транспонирано в разпоредбата на чл. 233, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ, която предвижда, че „Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове ..... освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд“. Доколкото посоченото изискване на чл. 233, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ е приложимо само за АИФ,

	като подвид на АИФ, поради непропорционалния му характер. Освен това, би следвало да се направи и оценка на въздействието, което следва да се извърши въз основа на детайлно проучване на действащия режим на НИФ, като това може да стане в рамките на бъдещи промени в режима на АИФ.		управляван от лицензиран ЛУАИФ, а до настоящия момент НИФ се управляват от УД, които нямат лиценз за ЛУАИФ, разпоредбата на чл. 233, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ не е приложима, с оглед постигането на единство и последователност в приложимата нормативна уредба. Разглежданата препратка в чл. 185 от ЗДКИСДПКИ е приета единствено с оглед коректна правна техника при регламентирането на това изискване към депозитаря на НИФ.
	10. Предлагат също така в Допълнителните разпоредби (ДР) на ЗДКИСДПКИ да се прецизира дефиницията за „системно нарушение", като се използва вече съществуващата такава по т. 42 от ДР на Закона за данъка върху добавената стойност, **за да се акцентира върху това, че "системността" е по-тежък случай от "повторността" при извършване на административни нарушения:** ~~„т. 21. "Системно нарушение" е налице, когато са извършени три или повече административни нарушения на закона или на актовете по прилагането му в срок една година."~~ „т. 21. "Системно нарушение" е нарушението, извършено в едногодишен срок от влизането в сила на наказателното постановление, с което нарушителят е наказан повторно за същото по вид нарушение."	**Не се приема**	Дефиницията за системно нарушение в областта на небанковия финансов сектор е обща и е съобразена с обществения характер на дейностите, които уреждат съответните закони. Системността обхваща нарушения от всякакъв вид, докато повторността обхваща само нарушения от един и същи вид. Предложената редакция силно стеснява практическата възможност за реализация на подобна хипотеза и се отклонява от идеята на законодателя, заложена в настоящата дефиниция за системно нарушение. Настоящата дефиниция за системно нарушение е идентична с тази в останалото секторно законодателство – ЗППЦК, ЗПФИ, ЗДСИЦ.
Българска народна банка	1. В § 9 от законопроекта, предвиждащ изменение в чл. 21, по отношение	**Приема се**	

	предложените допълнения в ал. 8 и ал. 9 с думите „по ред, определен в правилата им“ да се прецени дали не става въпрос за конкретен фонд и не следва ли тези думи да се заменят с „по ред, определен в правилата му“.		
	2. С § 12, т. 2 се създава нова ал. 7 на чл. 45 от ЗДКИСДПКИ. В текста на разпоредбата е използван изразът „специален надзор“. Следва да се има предвид, че „специален надзор“ е легално понятие, което е регламентирано в Раздел VIII, Глава XI на Закона за кредитните институции, с оглед на което е необходимо да се поясни какво се има предвид под „специален надзор“ по смисъла на ЗДКИСДПКИ. Предлагаме да се прецизира новата ал. 7 на чл. 45, като се уточни в какво се състои специалния надзор и дали не се изразява в установяването на законови изисквания във връзка с инвестирането на набраните от продажбата на облигациите суми, за да се приложи предвиденото с разпоредбата изключение или следва да бъдат установени допълнителни условия във връзка с този надзор. Също така, предлагаме изискването за публикуване на информация относно тези облигации на страницата на Европейската комисия да отпадне, тъй като това е задължение на Европейската комисия, което се регулира от приложимите европейски актове.	**Приема се с редакция**	Създава се нова ал. 7 на чл. 54 от ЗДКИСДПКИ при следната редакция: „(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които отговарят на изискванията на изречение първо.“.

	3. В § 22, т. 5 във връзка с изменението на чл. 93, ал. 7 е допусната техническа грешка относно думите „ ал. 1, 2 и 5“. Същите следва да са „ал. 1, 3 и 5“ съгласно текста на чл. 93, ал. 7 от действащия закон.	**Приема се**	
	4. В § 25, т. 2 при замяната на думите „по ал. 1, т. 1, 2, 4, 6 и 13“ с думите „по ал. 1, т. 1, 2, 4, 5 и 13“ от добавената нова т. 5 в чл. 97, ал. 2, следва, че при кандидатстване за издаване на лиценз за управляващо дружество, предоставянето на неверни данни и документи с невярно съдържание не е основание за окончателен отказ да бъде издаден лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН), а такова основание ще бъде само ако изискуемите документи не се представят и несъответствията не се отстранят в предоставен от КФН срок. Предлагаме да се прецени уместността на подобна редакция в закона.	**Приема се**	
	5. С § 49 се създава нова ал. 7 на чл. 216 от ЗДКИСДПКИ, според която допълнителни изисквания и условия по отношение на лицата, регистрирани по Раздел IV от Глава XX на закона, могат да се установяват с наредба. В случая при установяването на допълнителните изисквания и условия следва да бъде отчетена разпоредбата на чл. 4 от Закона за ограничаване на административното регулиране и административния контрол върху стопанската дейност.	**Не се прима**	В конкретния случай, регистрационният режим е създаден в закона, а именно в чл. 214 и сл. от ЗДКИСДПКИ, като делегацията към наредба ще предвижда уточняване чрез допълнителни изисквания и условия, по отношение на лицата и предоставяната от тях информация, в съответствие с чл. 4, ал. 3 от Закона за ограничаване на административното регулиране и административния контрол върху стопанската дейност и няма да са обвързани като условие за тяхната регистрация.
	6. В § 53 е допусната техническа грешка при цитиране на текста на чл. 236, ал. 1 ,т. 1,	**Приема се**	

	буква „в“, като същият следва да бъде чл. 236, ал. 1, т. 2, буква „в“.		
	7. В § 61, т. 1, буква б), съгласно която се изменя чл. 273, ал. 1, т. 3, е допусната грешка по отношение на думите „чл. 86, ал. 6-8“, които се заменят с „чл. 86, ал. 6-10“. Думите „чл. 86, ал. 6-8“ не фигурират в чл. 273, ал. 1, т. 3, а в чл. 273, ал. 1, т. 10 от действащия закон. Предвид на това посочената замяна следва да се отнася не за чл. 273, ал. 1, т. 3, а за чл. 273, ал. 1, т. 10 от действащия закон (т.11 от ЗИД).		
	8. В § 61, т. 1, буква ж), съгласно която т. 10 от ал. 1 на чл. 273 става т. 11 и думите „чл. 86, ал. 6-10“ се заменят с „чл. 86, ал. 6, 9 и 10“, към думите „чл. 86, ал. 6, 9 и 10“ следва да се включи ал. 8 , за нарушението на чиято разпоредба в противен случай не би имало съответна санкция.	**Приема се**	

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
МИНИСТЕРСКИ СЪВЕТ

Препис

Р Е Ш Е Н И Е № 609

от 16 октомври 2019 година

ЗА ОДОБРЯВАНЕ НА ЗАКОНОПРОЕКТ

На основание чл. 87, ал. 1 от Конституцията на Република България

МИНИСТЕРСКИЯТ СЪВЕТ
Р Е Ш И:

1. Одобрява проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

2. Предлага на Народното събрание да разгледа и приеме законопроекта по т. 1.

3. Министърът на финансите да представи законопроекта по т. 1 в Народното събрание.

МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ: /п/ Бойко Борисов

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР НА
МИНИСТЕРСКИЯ СЪВЕТ: /п/ Веселин Даков

Вярно,

ДИРЕКТОР НА ДИРЕКЦИЯ
"ПРАВИТЕЛСТВЕНА КАНЦЕЛАРИЯ":
/Апостол Михов/

НАРОДНО СЪБРАНИЕ
Вх. No 902-01-54
Дата 16 / 10 2019 г.

16 33

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
М И Н И С Т Е Р С К И С Ъ В Е Т

№ 02.01- 122
16 октомври 2019 г.

ДО

ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА
НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ

г-жа ЦВЕТА КАРАЯНЧЕВА

УВАЖАЕМА ГОСПОЖО КАРАЯНЧЕВА,

На основание чл. 87, ал. 1 от Конституцията на Република България изпращам Ви одобрения с Решение №.....609..... на Министерския съвет от 2019 г. проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Приложения:

1. Мотиви към проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.
2. Частична предварителна оценка на въздействието.
3. Справка от Министерството на правосъдието за съответствие с Конвенцията за защита на правата на човека и основните свободи и с практиката на Европейския съд по правата на човека.
4. Справки за съответствие с правото на Европейския съюз – 3 бр.
5. Справка за постъпилите предложения от обществените консултации.

МИНИСТЪР-ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Бойко Борисов)

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
ЧЕТИРИДЕСЕТ И ЧЕТВЪРТО НАРОДНО СЪБРАНИЕ

РАЗПОРЕЖДАНЕ

НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ

N 950-01-252/18.10. **2019 г.**

На основание чл. 8, ал. 1, т. 1 и чл. 77, ал. 1 и 2 от Правилника за организацията и дейността на Народното събрание

РАЗПОРЕЖДАМ:

Разпределям Законопроект за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, № 902-01-54, внесен от Министерски съвет на 16.10.2019 г., на следните постоянни комисии:

Водеща комисия:

- Комисия по икономическа политика и туризъм

Комисии:

- Комисия по бюджет и финанси
- Комисия по европейските въпроси и контрол на европейските фондове

ЗА ПРЕДСЕДАТЕЛ НА НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ:

ЕМИЛ ХРИСТОВ