

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 други предприятия за колективно инвестиране
За включване в законодателната програма на Министерския съвет за периода: 1 януари – 30 юни 2021 г.	Дата: 27.11.2020 г.
Контакт за въпроси: Елена Петрова, Христина Пендичева Надя Даскалова	Телефон: 02/98592456, 02/98592433, 02/98592469

1. Дефиниране на проблема:

1) Проблем 1:

В действащия към момента Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) са въведени изискванията 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 (ПКИПЦК) (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 (ЛУАИФ) (Директива 2011/61/ЕС), както и мерки по прилагането на следните регламенти:

- Регламент (ЕС) № 345/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 г. относно европейските фондове за рисков капитал (EuVECA);

- Регламент (ЕС) № 346/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 април 2013 г. относно европейските фондове за социално предприемачество (EuSEF);

- Регламент (ЕС) 2015/760 на Европейския парламент и на Съвета от 29 април 2015 г. относно Европейски фондове за дългосрочни инвестиции (ЕФДИ).

Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС по своя характер са европейски актове, съдържащи задължения за максимум хармонизация, които са изменени с Директива (ЕС) 2019/1160 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 година за изменение на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС по отношение на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране (Директива (ЕС) 2019/1160).

В допълнение на приетите с Директива (ЕС) 2019/1160 целеви изменения, с цел да се гарантира изпълнението на задълженията предвидени в нея като част от пакет от мерки, свързани с улесняването на презграничното предлагане на такива предприятия, е приет и Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 година за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (Регламент (ЕС) 2019/1156).

В тази връзка, ЗДКИСДПКИ следва да се приведе в съответствие с изискванията на Директива (ЕС) 2019/1160, както и следва да се предвидят пропорционални и възпиращи административни санкции и други административни мерки, в определените от европейското законодателство случаи.

2) Проблем 2:

Директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2016/97 и (ЕС) 2016/2341 на Европейския парламент и на Съвета, както и Регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013, (ЕС) 2015/760 и (ЕС) 2019/1238 на Европейския парламент и на Съвета имат обща цел улесняване започването и упражняването на дейност от ПКИПЦК, ЛУАИФ, които управляват или предлагат на пазара алтернативни фондове, включително ЕФДИ, управители на EuVECA, управители на EuSEF, банки, които са и инвестиционни посредници, застрахователни предприятия, инвестиционни посредници, застрахователни посредници, институции за професионално пенсионно осигуряване (ИППО), и доставчици на паневропейски персонални пенсионни продукти (ПЕПП). Посочените директиви и регламенти осигуряват по-уеднаквена защита за крайните инвеститори и им дават по-добра възможност да извличат ползи от широк спектър от финансови продукти, като в същото време предвиждат правила, които позволяват на крайните инвеститори да вземат информирани инвестиционни решения.

Оповестяването от страна на посочените по-горе управителите на активи, институционалните инвеститори, както и от финансовите съветници пред крайните инвеститори на информацията относно интегрирането на рисковете за устойчивостта, отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики в процеса на вземане на инвестиционни решения и в процеса по предоставяне на съвети не е достатъчно развито, тъй като за това оповестяване все още не се прилагат хармонизирани изисквания.

Съюзът все по-често е изправен пред катастрофалните и непредвидими последици от изменението на климата, изчерпването на ресурсите и други свързани с устойчивостта проблеми, поради което са нужни спешни действия за мобилизиране на средства не само чрез обществените политики, но и от сектора на финансовите услуги. Следователно от участниците на финансовите пазари и финансовите съветници следва да се изиска да оповестяват конкретна информацията относно подходите си към интегриране на рисковете за устойчивостта и към отчитане на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Разнопосочните стандарти за оповестяване и пазарно ориентирани практики затрудняват съпоставянето на различните финансови продукти, създават неравностойни условия за конкуренция за тези продукти и за каналите за дистрибуция и биха могли да объркат крайните инвеститори и да изкривят техните инвестиционни решения. Съществува опасност държавите членки да приемат разнопосочни национални мерки за осигуряване на спазването на Парижкото споразумение и тези мерки биха могли да създадат пречки пред гладкото функциониране на вътрешния пазар. Липсата на хармонизирани правила във връзка с прозрачността затруднява крайните инвеститори при ефективното съпоставяне на различни финансови продукти в различни държави членки от гледна точка на техните екологични, социални и управленски рискове и целите им за устойчиви инвестиции.

Поради това е необходимо да се определят по-конкретни и стандартизирани изисквания за оповестяване на информацията по отношение на тези инвестиции. Тази необходимост наложи приемането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информацията във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088).

С цел осигуряване на условия за прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 в националната нормативна уредба следва да се извършат промени в съответните нормативни актове, които уреждат дейността на участниците на финансовите пазари, за които с посочения регламент се въвеждат допълнителни изисквания към дейността им.

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

1) Проблем 1: В правната рамка на ниво ЕС са констатирани пропуски, които затрудняват презграничното предлагане на дяловете и акциите на предприятията за колективно инвестиране - ПКИПЦК и ЛУАИФ. Пропуските са в следните насоки:

-различия при прилагането на правилата за маркетинговите съобщения при предлагане на дялове, както и в процедурите за уведомяване на компетентните органи на приемащата и изпращащата държави членки за промени по отношение на ПКИПЦК и ЛУАИФ;

-липса на нормативна уредба на ниво ЕС в случаите на презграничните предлагания на алтернативни инвестиционни фондове, които по своя характер са предварителни и без уведомяване до компетентния орган от държавата членка по произход, или до компетентния орган на държавата членка, в която такова предлагане се извършва, която следва да се въведе.

- липса на процедура на ниво ЕС, по реда на която ПКИПЦК и ЛУАИФ, които са изпратили уведомление за предлагане в дадена държава членка могат да прекратят да се предлагат на територията на тази държава членка – т.нар. „денотификация“ на предлагането на дялове и акции, при определени условия, която следва да се въведе.

Поради изложените причини с Директива (ЕС) 2019/1160 се въвеждат целеви изменения в рамковите директиви на тези предприятия, които отстраняват посочените пропуски и които подлежат на въвеждане в националното право на държавите членки. В тази връзка, в националното законодателство следва да се въведат съответните изменения в ЗДКИСДПКИ.

В допълнение, с Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 година за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (Регламент (ЕС) 2019/1156) допълнително се укрепват принципите, приложими по отношение на уредените с Директива 2009/65/ЕО маркетингови съобщения, като обхващат на тези принципи се разширява върху ЛУАИФ с цел осигуряване на по-висока защита на инвеститорите, независимо от това дали инвеститорите са професионални.

2) Проблем 2: В действащия към момента ЗДКИСДПКИ са въведени изискванията на Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС и мерки по прилагането на Регламент (ЕС) № 345/2013, Регламент (ЕС) № 346/2013 и Регламент (ЕС) 2015/760.

В Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ) са въведени изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

В Кодекса за социално осигуряване (КСО) са въведени изискванията към институциите за професионално пенсионно осигуряване, както и към пенсионноосигурителните дружества, които предлагат индивидуални пенсионни продукти чрез доброволните пенсионни фондове.

В Кодекса за застраховане (КЗ) са въведени изискванията на Директива 2009/138/ЕО и на Директива (ЕС) 2016/97.

С оглед на това, че с Регламент (ЕС) 2019/2088 се допълват изискванията за оповестяване на информация, предвидени в директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2016/97, (ЕС) 2016/2341 и регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013, (ЕС) 2015/760 и (ЕС) 2019/1238 и с цел да се гарантира изпълнението на задълженията, предвидени в Регламент (ЕС) 2019/2088, държавите членки следва да осигурят условия за прилагането му, включително като предвидят необходимите правомощия за националните надзорни органи, както и да

предвидят пропорционални и възпиращи административни санкции и други административни мерки. В тази връзка, се налага в изброените по-горе национални нормативни актове да бъдат направени съответни допълнения.

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.).

1) Проблем 1:

Посочените целеви изменения е невъзможно да се преодолеят в рамките на съществуващото законодателство или чрез промяна в организацията на работа и/или чрез въвеждане на нови технологични възможности. Посочените проблеми не могат да бъдат ефективно отстранени без изменение и допълнение на ЗДКИСДПКИ. Същевременно, задължението за въвеждането на Директива (ЕС) 2019/1160 произтича пряко от ангажиментите на Република България като държава членка на ЕС. С постигането на пълно съответствие на националната правна уредба с разпоредбите на Директива (ЕС) 2019/1160 се елиминира риска от предприемане на наказателна процедура по чл. 258 от Договора за функциониране на Европейския съюз срещу Република България.

Съгласно разпоредбата на чл. 3, параграф 1 от Директива (ЕС) 2019/1160 в срок до 2 август 2021 г. държавите членки приемат и публикуват националните закони, подзаконови и административни разпоредби, необходими, за да се съобразят с посочената директива.

2) Проблем 2:

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. Посочените проблеми не могат да бъдат ефективно отстранени без допълнение на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, КСО, КЗ и Закона за Комисията за финансов надзор.

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 ЗДКИСДПКИ по смисъла на чл. 22 от Закона за нормативните актове.

2. Цели:

1) Проблем 1:

С измененията на ЗДКИСДПКИ ще се постигне пълно съответствие с Директива (ЕС) 2019/1160 в следните основни насоки:

- ще се създаде облекчение за фондовете, чрез премахване на задължението да бъде осигурено физическото представителство на колективната инвестиционна схема, с оглед задължението им за осигуряване в приемащата държава-членка на механизми, включително по електронен път, улесняващи упражняването на правата на дялопритежателите, включително за извършване на плащания в полза на притежателите на дялове, за обратно изкупуване на дяловете им и за предоставяне на информацията, която се изисква ПКИПЦК да предоставят, на български език или в случаите на предлагане на ПКИПЦК в друга държава членка - на езика на съответната държава-членка;

- ще се въведе унифицираната на ниво ЕС процедура за оттегляне (денотификация) на уведомлението за предлагане в Република България (когато ПКИПЦК или алтернативен

инвестиционен фонд (АИФ) е с произход от друга държава членка) или в друга държава членка (ПКИПЦК или АИФ) на даден фонд. Разрешение за такова оттегляне може да се получи от компетентния орган на държавата членка по произход при наличие на спазване на съответните изисквания, както и при спазване на задълженията в случай, че въпреки отправената покана за обратно изкупуване на дяловете от инвеститорите, все още има остатъчен брой инвеститори, които притежават такива дялове на територията на тази държава членка. По отношение спазването на задълженията за предоставяне на инвеститорите на цялата изисквана информация от колективната инвестиционна схема от друга държава членка, която прекрати да предлага дяловете си на територията на Република България по тази процедура, Комисията за финансов надзор ще разполага с правомощията, предвидени в ЗДКИСДПКИ.

- ще се въведе ясна дефиниция, определяща случаите на предварително предлагане на АИФ, както и строги изисквания, при които ЛУАИФ от ЕС може да предприеме такова предлагане или когато такова предлагане може да бъде осъществено от негово име, на територията на Република България или друга държава членка, в зависимост от произхода на ЛУАИФ от ЕС. Аналогични разпоредби са предвидени по отношение на фондовете за рисков капитал и фондовете за социално предприемачество, които са вид АИФ, чрез прякото прилагане на измененията в секторните им регламенти чрез чл. 15 и 16 от Регламент (ЕС) 2019/1156.

2) Проблем 2:

С Регламент (ЕС) 2019/2088 се въвеждат хармонизирани правила за оповестяване на информация във връзка с устойчивостта от определените в регламента участници на финансовите пазари и финансовите съветници с цел да бъде осигурена прозрачност за инвеститорите и да се подобри съпоставимостта на финансовите продукти. Регламентът има за цел да намали информационната асиметрия в отношенията принципал — агент по отношение на интегрирането на рисковете за устойчивостта, отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, стимулите за екологични или социални характеристики и за устойчиви инвестиции, като от участниците на финансовите пазари и финансовите съветници се изисква предоговорно и текущо оповестяване на информация на крайните инвеститори, когато те действат като агенти на тези крайни инвеститори (принципали).

3. Идентифициране на заинтересованите страни:

1) Проблем 1: Основните заинтересовани страни, върху които новата правна уредба ще окаже пряко влияние, са:

1. Комисията за финансов надзор (КФН) – в качеството ѝ на компетентен орган по прилагането на ЗДКИСДПКИ.
2. управляващите дружества – към 31.10.2020 г. дружествата, лицензирани да извършват дейност от КФН, са 30 и един клон на управляващо дружество;
3. лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове – към 31.10.2020 г. са 14;
4. колективните инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове – към 31.10.2020 г. броят на колективните инвестиционни схеми, вписани в регистъра на КФН, е 114, а борсово търгуваните фондове – 11;
5. алтернативни инвестиционни фондове – към 31.10.2020 г. в регистъра на КФН са вписани 8 алтернативни инвестиционни фонда и 4 национални инвестиционни фондове;
6. настоящите и потенциалните инвеститори в акции и дялове на предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа.

2) Проблем 2: Основните заинтересовани страни, върху които новата правна уредба ще окаже

пряко влияние, са:

1. Комисията за финансов надзор (КФН) – в качеството ѝ на компетентен орган по прилагането на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, КСО и КЗ.
2. управляващите дружества – към 31.10.2020 г. дружествата, лицензирани да извършват дейност от КФН, са 30 и един клон на управляващо дружество;
3. лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове – към 31.10.2020 г. са 14;
4. инвестиционните посредници, в чийто лиценз е включено управлението на портфейл и/или предоставянето на инвестиционен съвет – към 31.10.2020 г. дружествата, лицензирани да извършват дейност от КФН са 36;
5. банки - инвестиционни посредници – към 31.10.2020 г. има 17 банки и 3 клона на банки, в чийто лиценз е включено управлението на портфейл и/или предоставянето на инвестиционен съвет;
6. ПОД, които управляват фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми – към 31.10.2020г. - 1 ПОД, което управлява фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми;
7. застрахователни дружества по животозастраховане, които имат лиценз за предлагане на застраховки живот свързани с инвестиции – към 31.10.2020 г. са 8;
8. застрахователните брокери – към 31.10.2020 г. са 332;
9. настоящите и потенциалните инвеститори във финансовите и пенсионни продукти, за които се прилага регламента.

4. Варианти на действие:

Вариант за действие 0 „Без действие“:

1) Проблем 1:

В националното ни законодателство дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества, дейността на други ПКИПЦК, дейността и изискванията към ЛУАИФ, и надзорът върху тях са уредени със ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

При този вариант за действие, в ЗДКИСДПКИ няма да се предвидят липсващите процедури в националното законодателство, произтичащи от задължението за въвеждане на Директива (ЕС) 2019/1160 :

- ясни и единни условия за прекратяване на предлагането на дялове или акции от ПКИПЦК или АИФ в приемаща държава членка, което създава икономическа и правна несигурност за управляващите дружества и ЛУАИФ.

- дефиниция за предварителното предлагане, извършвано от ЛУАИФ, както и условия, при които то може да бъде осъществено.

Това ще бъде пречка за ЛУАИФ, със седалище в Република България, които желаят да проучат нагласата на инвеститорите в страната или друга държава-членка спрямо определена инвестиционна идея или инвестиционна стратегия. Определението за предварително предлагане и условията, при които е разрешено извършването му, се различават значително в държавите членки, в които предварителното предлагане е разрешено, докато в други държави членки, а в Република България, „предварително предлагане“ изобщо не е предвидено.

Във връзка с гореизложеното може да бъде направен извод, че при този вариант националната правна уредба няма да съответства на разпоредбите на Директива (ЕС) 2019/1160, както и няма да са налице разпоредби в националното законодателство, които да осигуряват спазването на изискванията на Регламент (ЕС) 2019/1156, което ще бъде в противоречие със задълженията на Република България, произтичащо от членството ѝ в ЕС.

2) Проблем 2:

При този вариант няма да бъдат осигурени условия за прилагането на разпоредбите на Регламент (ЕС) 2019/2088 чрез изменения в посоченото по-горе секторно национално

законодателство.

Вариант за действие 1 „Приемане на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране“:

1) Проблем 1:

При този вариант националната правна уредба ще съответства на разпоредбите на Директива (ЕС) 2019/1160 и ще бъдат извършени промени в националното законодателство, които да осигурят спазването на изискванията на Регламент (ЕС) 2019/1156. По този начин ще се постигне хармонизация на условията за прекратяване на предлагането на дялове или акции от ПКИПЦК или АИФ в приемаща държава членка, както и ще се въведе унифицирана дефиниция за предварителното предлагане, извършвано от ЛУАИФ и условията, при които то може да бъде осъществено. Съответно, за неспазване на новите изисквания от задължените лица ще бъдат въведени подходящи и възпиращи административни санкции, съобразени със заложените такива в приложимата действаща правна уредба.

На база резултатите от сравнението на двата варианта на действие, може да бъде направен извод, че препоръчителният вариант на действие е **Вариант за действие 1 „Приемане на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране“** тъй като при него се постига съответствие между изискванията на правото на ЕС, както и се премахват регулаторните бариери пред презграничното разпространение на инвестиционните фондове и същевременно се осигурява защитата на интересите на инвеститорите в дялове на такива фондове.

2) Проблем 2:

Чрез този вариант в националното законодателство ще бъдат приети мерки, чрез които ще се осигурят условия за ефективно прилагане на Регламент (ЕС) 2019/2088, като се въведат последователни изисквания в секторното национално законодателство към участниците на финансовите пазари за предоговорно и текущо оповестяване на информация на крайните инвеститори, във връзка с инвестиционните продукти, които насърчават екологични и / или социални цели или които имат за цел „устойчива инвестиция“ (дефинирана като инвестиция с екологична цел).

5. Негативни въздействия:

Вариант за действие 0 „Без действие“:

1) Проблем 1:

Негативните въздействия, които се очакват са в следните насоки:

По отношение на ЛУАИФ и ПКИПЦК негативното въздействие се изразява в икономическа и правна несигурност, при липса на въведени ясни общи условия за прекратяване на предлагането на дялове или акции в приемаща държава членка.

Същевременно, за ЛУАИФ, със седалище в Република България, които желаят да проучат нагласата на инвеститорите в страната или друга държава-членка спрямо определена инвестиционна идея или инвестиционна стратегия, невъвеждането на единна дефиниция за предварително предлагане ще бъде пречка. Това е така, тъй като определението за предварително предлагане и условията, при които е разрешено извършването му, се различават значително в държавите членки, в които предварителното предлагане е разрешено, докато в други държави членки, а в Република България, „предварително предлагане“ изобщо

не е предвидено.

Негативните последици по отношение на инвеститорите са свързани основно с липсата на единна процедура за прекратяване на предлагането на дяловете на ЛУАИФ и ПКИПЦК в държавите членки, което води и до правна несигурност по отношение на упражняването на правата им като дялопритежатели- право на обратно изкупуване и на достъп до цялата информация свързана с предлагането на съответния фонд.

2) Проблем 2:

Липсата на разпоредби в националната правна уредба, които да осигуряват ефективно прилагане на Регламент (ЕС) 2019/2088 и осъществяване на надзор от страна на Комисията за финансов надзор ще доведе до негативни последици по отношение на инвеститорите. Невъвеждането на задълженията за преддоговорно и текущо оповестяване на информация на крайните инвеститори по отношение на инвестиционните продукти, които насърчават екологични и / или социални цели или които имат за цел „устойчива инвестиция“ (дефинирана като инвестиция с екологична цел) няма да позволи да се постигнат целите на регламента за прозрачност и сравнимост на продуктите, което ще увреди интересите на инвеститорите.

Вариант за действие 1 „Приемане на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране“

1) Проблем 1: При този вариант на действие не се очакват негативни въздействия за ЛУАИФ, ПКИПЦК и инвеститорите.

2) Проблем 2:

При този вариант на действие негативното въздействие е че нараства административната тежест за заинтересованите страни, които са финансови институции, тъй като се въвеждат нови задължения за преддоговорно и текущо оповестяване на информация на крайните инвеститори, във връзка с инвестиционните продукти, които насърчават екологични и / или социални цели или които имат за цел „устойчива инвестиция“ (дефинирана като инвестиция с екологична цел).

6. Положителни въздействия:

Вариант за действие 0 „Без действие“:

1) Проблем 1: При този вариант на действие положителни въздействия върху заинтересованите страни не се очакват за ЛУАИФ, ПКИПЦК и инвеститорите.

2) Проблем 2: При този вариант на действие не се предвиждат положителни въздействия за инвеститорите. Очаква се положително въздействие върху заинтересованите страни, които са финансови институции, тъй като няма да нарасне административната тежест и да се въведат нови задължения за преддоговорно и текущо оповестяване на информация.

Вариант за действие 1 „Приемане на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране“:

1) Проблем 1:

Положителните въздействия, които се очакват от този вариант на действие са в следните насоки:

- Въвеждането на унифицираните процедури за денотификация на предлагането, както и на механизмите предоставяни на инвеститорите, без осигуряване на физическо присъствие се очаква да доведе до премахването на неефективността на действащата нормативна уредба и да

окаже положително въздействие върху управляващите дружества със седалище в Република България. Улесненото трансгранично разпространение се очаква да създаде предпоставки за достъп на повече дялопритежатели, както и да доведе до ръст на активите под управление на ПКИПЦК.

-Въвеждането на унифицираната на ниво ЕС процедура на предварително предлагане ще предостави възможност на ЛУАИФ за разширяване на дейността, за привличане на нови инвеститори, за разпространение на управляваните от тях АИФ и за увеличаване на размера на активите им под управление.

2) Проблем 2:

Очаква се приемането на законопроекта да има положително въздействие върху инвеститорите, тъй като ще се повиши тяхната информираност относно действията, които управителите на активи, институционалните инвеститори и финансовите съветници предприемат във връзка с управление на рисковете за устойчивостта, както и ще доведе до по-голяма сравнимост на финансовите продукти по отношение отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, целите за устойчиви инвестиции или стимулите за екологичните и социалните характеристики в процеса на вземане на инвестиционни решения и в процеса по предоставяне на съвети.

7. Потенциални рискове:

Не се очакват потенциални рискове от приемане на промени на ЗДКИСДПКИ. Разпоредбите на нормативния акт целят да доразвият действащата към настоящия момент правна уредба и да я адаптират към приетото европейско законодателство.

8.1. Административната тежест за физическите и юридическите лица:

1) Проблем 1:

- Ще се повиши
- Ще се намали
- Няма ефект

Очаква се да се намали административната тежест за управителите на ПКИПЦК и АИФ при прекратяване на предлагането в държава членка чрез въвеждането на унифицирани условия за това. За ЛУАИФ се очаква намаляване на административната тежест чрез въвеждането на хармонизирани условия за предварително предлагане при които не се налага предварително създаване на АИФ за тестване на инвеститорските нагласи. Очаква се намаляване на административната тежест при предлагане в държави членки за ЛУАИФ и ПКИПЦК чрез въведените изисквания към националните органи за публикуване на информация за приложимата нормативна рамка и регулаторни такси за предлагането им.

2) Проблем 2:

- Ще се повиши
- Ще се намали
- Няма ефект

Очаква се повишаване на административната тежест за управителите на активи, другите институционалните инвеститори и финансовите съветници, свързана с новите изисквания за предоговорно и текущо оповестяване на информация.

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

Не.

9. Създават ли се нови регистри?

Не.

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

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

Предложенията за изменения и допълнения на ЗДКИСДПКИ и секторното законодателство не влияят върху МСП. С тях се цели да се създадат условия за въвеждане на целеви разпоредби на европейското законодателство, насочени към облекчаване дейността на управителите на активи при предлагането им в други държави членки, при запазване високото ниво на защита на интересите на инвеститорите, както и въвеждането на изисквания за разкриване на информация на инвеститорите от финансовите институции във връзка с инвестиционните продукти, които насърчават екологични и / или социални цели или които имат за цел „устойчива инвестиция“ като не се прави разлика дали финансовите институции, за които се въвеждат задължения са МСП.

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

- Да
- Не

12. Обществени консултации:

Съгласно разпоредбата на чл. 26, ал. 3 от Закона за нормативните актове по проекта на акт ще бъдат проведени обществени консултации чрез публикуване на законопроекта, мотивите към него, частичната предварителна оценка на въздействието и становището на дирекция „Модернизация на администрацията“ 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 декември 2020 година.

Очаквано приемане на законопроекта от Министерския съвет – месец февруари 2021 г.

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

- Да
- Не

1) Проблем 1: Приемането на законопроекта произтича от правото на Европейския съюз. Законодателните промени предвиждат изменения и допълнения на действащите текстове, транспониращи Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС.

2) Проблем 2:

Приемането на законопроекта произтича от правото на Европейския съюз. Законодателните промени предвиждат изменения и допълнения на действащите национални секторни актове, които регулират дейността на участниците на финансовите пазари и финансовите съветници, с оглед осигуряване на условия за прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088.

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).

1) Проблем 1:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A52018SC0054>

2) Проблем 2:

<https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/10102/2018/EN/SWD-2018-264-F1-EN-MAIN-PART-1.PDF>

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: 27.11.2020 г.

Подпис: