



## КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

1000 - София  
ул. „Будапеца“ № 16  
тел.: 94 04 650; факс: 829 43 24  
Телефонна централа: 94 04 999

ISSN 1312 - 5265  
web-site: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)  
e-mail: [bg\\_fsc@fsc.bg](mailto:bg_fsc@fsc.bg)

# **Б Ю Л Е Т И Н**

*брой 7/2015*

**РЕДАКЦИОНЕН СЪВЕТ:**

**СТОЯН МАВРОДИЕВ**

**ВЛАДИМИР САВОВ**

**АНГЕЛ ДЖАЛЪЗОВ**

**РАЛИЦА АГАЙН - ГУРИ**

**АНДОН ГЕОРГИЕВ**

**БИЛЯНА ЕВТИМОВА**

**ОТГОВОРЕН РЕДАКТОР:**

**ТЕОДОРА ДАЧЕВА**

---

**С Ъ Д Ъ Р Ж А Н И Е****НОРМАТИВНА УРЕДБА****I. НАРЕДБА № 50**

за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор ▶ 3

**II. НАРЕДБА**

за изменение и допълнение на Наредба № 11 ▶ 28

**ДЕЙНОСТТА  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
ПРЕЗ ЮЛИ 2015 г.****I. РЕШЕНИЯ**

на Комисията за финансов надзор ▶ 47

**II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**

на Председателя  
на Комисията за финансов надзор ▶ 49

**III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ**

на заместник-председателите  
на Комисията за финансов надзор ▶ 49

**IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ**

в регистрите на Комисията за финансов надзор ▶ 53

**V. УВЕДОМЛЕНИЯ**

по чл. 145 ЗППЦК ▶ 55

**ДОКУМЕНТИ****РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТ**

за провеждане на изпит за професионална квалификация на застрахователен брокер - едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането ▶ 57

**КОНСПЕКТ**

за изпит за професионална квалификация на застрахователен брокер - едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането ▶ 59

**НОРМАТИВНА УРЕДБА****КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
НАРЕДБА № 50 ОТ 19 ЮНИ 2015 Г.****за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор****Глава първа  
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ****Чл. 1.** (1) С наредбата се определят:

1. допълнителни изисквания към капитала на инвестиционните посредници, както и изключенията от тях;
  2. капиталовата адекватност;
  3. изискванията за ликвидност; условията и редът за освобождаване от изискванията за ликвидност;
  4. видовете капиталови буфери, които трябва да поддържат, условията и редът за тяхното формиране и актуализиране, както и за освобождаване от задължението за поддържане на капиталови буфери;
  5. условията и редът за воденето на отчетност и оповестяването на информацията от инвестиционните посредници.
- (2) С наредбата се определят също:
1. надзорът за спазването на изискванията по ал. 1 и изискванията към надзорния преглед;
  2. минимално съдържание на правилата за вътрешната организация на инвестиционния посредник;
  3. редът и начинът за извършване на преглед и на оценка на правилата, стратегиите, процесите и механизмите, въведени от инвестиционния посредник;
  4. политиката за възнагражданията и нейното оповестяване;
  5. критериите, на които инвестиционният посредник следва да отговаря, за да се счита за значим с оглед размера, вътрешната организация, характера, обхвата и сложността на извършваната от него дейност, както и допълнителните изисквания към тези инвестиционни посредници;
  6. изискванията към плана за възстановяване;
  7. изискванията, на които сделките трябва да отговарят, за да се считат за значими.

**Чл. 2.** Разпоредбите на тази наредба не се прилагат за:

1. кредитните институции;
2. юридическите лица, които извършват сделки за собствена сметка на пазарите на финансови фючъри, опции или други деривативни инструменти или сделки на паричния пазар с единствена цел да хеджират позиции на пазарите на деривативни инструменти или които извършват сделки за сметка на други участници на тези пазари, които са гарантирани от клирингови участници на същите пазари, когато отговорността за изпълне-

ние на договорите, сключени с юридическото лице, е поета от клиринговите членове на същите пазари;

3. инвестиционните посредници, които не са лицензирани да предоставят допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ) и които извършват една или повече инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4 и/или 5 ЗПИИ, и които нямат право да държат пари и ценни книжа на клиенти и за които по тази причина не могат да възникнат задължения към клиенти, с изключение на задължението по чл. 8, ал. 5 ЗПИИ, чл. 55, ал. 2 и чл. 70, ал. 1.

Глава втора

**ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ И ИЗКЛЮЧЕНИЯ КЪМ  
КАПИТАЛА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ**

**Чл. 3.** Началният капитал при действащо дружество се определя от общата стойност на елементите на базовия собствен капитал по 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.) (Регламент (ЕС) № 575/2013), от счетоводните баланси на дружеството, заверени от регистриран одитор към последния ден от месеца, предхождащ месеца на подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник и към момента на издаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, намалена с балансовата стойност на отрицателния финансов резултат, като след приспадането му не може да бъде по-малка от размера на минимално изискуемия капитал по чл. 8 ЗПИИ.

**Чл. 4.** (1) В началния капитал на учредяващо се дружество се включват парични вноски и стойността на извършените непарични вноски (апорт) с предмет само:

1. държавни ценни книжа или акции и облигации, допускнати до търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена;
  2. вещни права върху недвижими вещи, пряко свързани с дейностите и услугите по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПИИ.
- (2) Стойността на активите по ал. 1, т. 1 не може да надвишава 30 на сто от изискуемия минимален размер на капитала по чл. 8 ЗПИИ.
- (3) Стойността на правата по ал. 1, т. 2 не може да надвишава 20 на сто от изискуемия минимален размер на капитала по чл. 8 ЗПИИ.

\* ДВ, бр. 52 от 2015 г.

**Чл. 5.** Поддържането на позиции във финансови инструменти по смисъла на Регламент № (ЕС) 575/2013 в инвестиционен портфейл от инвестиционния посредник по чл. 8, ал. 2 и 3 ЗПФИ с цел инвестиране на начален капитал няма да се счита за извършване на дейност по чл. 5, ал. 2, т. 3 ЗПФИ.

**Чл. 6.** (1) С разрешение на заместник-председателя инвестиционният посредник, който не извършва нито една от инвестиционните услуги и дейности по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 ЗПФИ с предмет финансови инструменти по смисъла на Регламент (ЕС) № 575/2013 и който изпълнява нареждания на клиенти във връзка с финансови инструменти, може да държи такива инструменти за собствена сметка само ако са изпълнени следните условия:

1. позициите са възникнали като резултат от невъзможността на инвестиционния посредник да изпълни поръчките точно;

2. съвкупната пазарна стойност на всички тези позиции не може да надхвърля 15 % от началния капитал на посредника;

3. посредникът отговаря на изискванията по чл. 92 – 95 и четвърта част от Регламент (ЕС) № 575/2013;

4. такива позиции имат случаен и временен характер и са строго ограничени до времето, необходимо за извършване на съответната сделка.

(2) В случаите на възникване на позиции за собствена сметка по ал. 1 инвестиционният посредник уведомява заместник-председателя незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на възникването, като подава уведомление, в което са посочени най-малко видът, обемът и стойността на финансовите инструменти, времето, необходимо за закриване на позициите, както и причините за възникването на тези позиции.

(3) Заместник-председателят издава разрешението по ал. 1 в срок 3 работни дни от получаване на уведомлението. Член 76, ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

(4) Ако заместник-председателят не издаде разрешението по ал. 3, инвестиционният посредник закрива позицията незабавно.

### Глава трета

## ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ОРГАНИЗАЦИЯТА НА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СПАЗВАНЕТО НА ПРУДЕНЦИАЛНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ

### Раздел I

#### Общи положения

**Чл. 7.** (1) Правилата, процедурите и механизмите на инвестиционния посредник, уреждащи вътрешната организация, организационната структура, управлението на рисковете, политиките за възнагражденията, административните и счетоводните процедури, вътрешния контрол по чл. 24, ал. 1 ЗПФИ, са изчерпателни и пропорционални на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи за бизнес модела и дейностите на инвестиционния посредник, и осигуряват спазването на пруденциалните изисквания.

(2) Правилата по ал. 1 се изготвят при отчитане на техническите критерии относно вътрешната оценка за капиталова адекватност по раздел II, вътрешната организация и третирането на рискове по раздел III, политиката на възнагражденията по раздел IV, управлението на рисковете по глава четвърта и изискванията за управителните органи по чл. 83а и 83б от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38 от 2007 г.).

(3) Инвестиционният посредник прави периодичен преглед на правилата и процедурите един път годишно до 31 де-

кември на текущата календарна година и ги актуализира въз основа на този преглед не по-късно от 30-о число на следващия месец.

(4) Управителният орган на инвестиционния посредник следи процеса и изпълнението на задълженията му за оповестяване и съобщаване на нормативно определената информация.

(5) При изготвянето на правилата инвестиционният посредник спазва насоките на Европейския банков орган (ЕБО), приети от Комисията за финансов надзор (комисията).

**Чл. 8.** (1) Инвестиционният посредник, извършващ дейност по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 и ал. 3, т. 1 ЗПФИ, разработва вътрешни планове за възстановяване при ситуация на значително влошаване на финансовото му състояние с минимално съдържание съгласно приложението.

(2) Инвестиционният посредник прави периодичен преглед на вътрешния план за възстановяване при необходимост, но най-малко веднъж годишно и го актуализира въз основа на прегледа. Планът за възстановяване, както и неговата актуализация се представят на комисията в 7-дневен срок от приемането му. Заместник-председателят може да направи обоснована препоръка за промяна на плана по ал. 1.

(3) С разрешение на заместник-председателя могат да бъдат намалени изискванията към инвестиционен посредник във връзка с прилагането на ал. 1. Разрешението може да бъде дадено, отчитайки принципа на пропорционалност и след съгласуване с комисията, ако изпадането в несъстоятелност на инвестиционния посредник поради неговия размер, бизнес модел или взаимовръзката му с други институции или поради състоянието на финансовата система като цяло не би имало отрицателни последици за финансовите пазари, другите институции или условията за финансиране.

(4) Инвестиционният посредник по ал. 1 предоставя на комисията при поискване цялата информация, необходима за изготвянето и съставянето на реалистичен план за реструктуриране. Плановете за реструктуриране съдържат варианти за контролирано реструктуриране на инвестиционния посредник в случай на несъстоятелност и в съответствие с принципа на пропорционалност.

### Раздел II

#### Вътрешна оценка за капиталова адекватност. Ниво на приложение на пруденциалните изисквания

**Чл. 9.** (1) Всеки инвестиционен посредник разработва и прилага надеждни, ефективни и изчерпателни стратегии и процеси, които му позволяват да оценява и поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен, в зависимост от степента и характера на рисковете.

(2) Стратегиите и процесите по ал. 1 подлежат на периодичен вътрешен преглед от инвестиционния посредник един път годишно в срок до 31 декември всяка календарна година за оценяване на съответствието им с нормативните изисквания и доколко са пропорционални на характера, степента и сложността на дейностите, извършвани от него.

(3) Управителният орган на инвестиционния посредник изготвя стратегиите по ал. 1 и ги представя за одобрение от общото събрание. Управителният орган на инвестиционния посредник приема правила за изпълнение на стратегиите и описание на процесите и ги представя в комисията в 14-дневен срок от получаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник или от приемане на изменения в тях.

(4) Инвестиционният посредник прилага изискванията по

ал. 1 – 3 на индивидуална основа, освен ако не е предвидено друго в Регламент (ЕС) № 575/2013, тази наредба или друг нормативен акт.

(5) Изискванията по ал. 1 – 3 се прилагат от инвестиционния посредник на консолидирана основа, когато той е дъщерно дружество в Република България или предприятие майка, както и когато е включен в консолидацията по чл. 19 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(6) В случаите, когато инвестиционен посредник е институция майка в Република България, той осигурява прилагането на ал. 1 на консолидирана основа в степента и по начина, описани в част първа, дял II, глава 2, раздели 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(7) В случаите, когато инвестиционен посредник е контролиран от финансов холдинг майка или финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, в степента и по начина, уредени в част първа, дял втори, глава 2, раздели 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, той изпълнява задължението по ал. 1 въз основа на консолидираното състояние на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност. Ако финансовият холдинг майка или финансовият холдинг майка със смесена дейност в държава членка контролира повече от един инвестиционен посредник, изречение първо се прилага само спрямо инвестиционния посредник, върху който се упражнява надзор на консолидирана основа в съответствие с чл. 70 ЗПФИ.

(8) Инвестиционен посредник, който е дъщерно дружество, изпълнява изискванията по ал. 1 на подконсолидирана основа, ако той или неговото предприятие майка, когато последното е финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, притежават институция, финансова институция или управляващо дружество съгласно определението по параграф 1, т. 4 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати от Директива 2002/87/ЕО, като дъщерно дружество в трета държава, както и когато имат дялово участие в такова предприятие.

**Чл. 10.** (1) Всеки инвестиционен посредник прилага изискванията по глави трета и четвърта и чл. 83а и 83б от Наредба № 38 от 2007 г. на индивидуална основа, освен ако заместник-председателят не разреши освобождаване от изискванията по чл. 6, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Инвестиционните посредници, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност или холдингите със смесена дейност, които са обект на надзор на консолидирана основа от страна на комисията, прилагат изискванията по глави трета и четвърта и чл. 83а и 83б от Наредба № 38 от 2007 г. на консолидирана или подконсолидирана основа, като осигуряват, че прилаганите от тях правила, процедури и механизми в изпълнение на посочените разпоредби са последователни и добре интегрирани и им позволяват да изготвят данни и информация във връзка с изпълнение на приложимите спрямо тях нормативни изисквания.

(3) Инвестиционните посредници, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност или холдингите със смесена дейност, които са обект на надзор на консолидирана основа от страна на комисията, осигуряват въвеждането на правилата, процедурите и механизмите по ал. 2 и в дъщерните си дружества, включително в тези, които не са обхванати от ЗПФИ и тази наредба.

(4) Изискванията по глави трета и четвърта и чл. 83а и 83б от Наредба № 38 от 2007 г. за дъщерните дружества, които не са обхванати от ЗПФИ и тази наредба, не се прилагат, ако инвестиционният посредник, който е институция майка от ЕС, е

контролиран от финансов холдинг майка от ЕС или от финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, докаже пред комисията, че приложението на тези изисквания е незаконосъобразно съгласно законодателството на съответната трета държава, в която е установено дъщерното дружество.

(5) Вътрешната организация, административните и счетоводните процедури на инвестиционния посредник осигуряват възможност на заместник-председателя, съответно комисията, да установи по всяко време съответствието на дейността му с пруденциалните изисквания по Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и тази наредба.

### Раздел III

#### Организация по управление на рисковете

**Чл. 11.** (1) Управителният орган на инвестиционния посредник изготвя стратегиите и политиките за поемане, управление, наблюдение и редуциране на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционният посредник, които се одобряват от общото събрание. Управителният орган на инвестиционния посредник извършва периодичен преглед най-малко един път годишно в срок до 31 декември и го представя на общото събрание заедно с отчета за дейността. При необходимост прегледът по изречение първо се извършва по-често.

(2) Стратегиите и политиките по ал. 1 включват и рисковете, породени от средата на макрониво, в която инвестиционният посредник извършва дейността си относимо към съответната фаза на икономическия цикъл.

**Чл. 12.** (1) Членовете на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник отделят достатъчно време за разглеждане на въпросите, свързани с риска.

(2) Органите по ал. 1 участват активно в процеса по управлението на всички значими рискове, посочени в Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и тази наредба, както и при оценяването на активите (позициите), използването на външни кредитни рейтинги и вътрешни модели, свързани с тези рискове. Органите по ал. 1 гарантират участието на достатъчно ресурси за ефективното изпълнение на дейностите по изречение първо.

(3) Инвестиционният посредник създава ясни правила за докладване пред управителния или контролния орган и определя нива на отговорност, които да обхващат всички значими рискове, политики за управление на рисковете и техните изменения.

**Чл. 13.** (1) За целите на тази наредба инвестиционен посредник се счита за значим с оглед размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на извършваната дейност, ако отговаря поне на две от следните изисквания:

1. средната численост на персонала за годината е над 50 човека;

2. балансовата стойност на собствените активи е над 10 000 000 лв.;

3. стойността на клиентските активи е над 500 000 000 лв.

(2) Идентификацията на значимите инвестиционни посредници се извършва веднъж годишно въз основа на данните от годишния финансов отчет за предходната финансова година и други документи.

**Чл. 14.** (1) Инвестиционният посредник, който е значим с оглед размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на извършваната дейност, създава комитет по риска.

(2) В състава на комитета по риска участват само представители на контролния орган.

(3) Членовете на комитета по риска притежават знания, умения и експертен опит, необходими да разбират напълно и да наблюдават прилагането на стратегията и склонността към

поемане на риск от инвестиционния посредник.

(4) Комитетът по риска съветва управителните и контролните органи на инвестиционния посредник относно цялостната текуща и бъдеща стратегия относно риска и склонността на инвестиционния посредник към поемане на риск и подпомага висшия ръководен персонал при прегледа и контрола по изпълнението на стратегията. Управителните и контролните органи на инвестиционния посредник носят отговорност за управлението и контрола на рисковете.

(5) Комитетът по риска, независимо от комитета по възнагражденията, извършва проверка дали стимулите, определени от системата за възнагражденията, отчитат рисковете, капитала, ликвидността, както и вероятността за реализиране на планираните приходи и разпределението им във времето.

(6) Комитетът по риска следи дали ценообразуването на продуктите и услугите, предлагани от инвестиционния посредник на клиентите, отразяват адекватно бизнес модела и стратегията му по отношение на риска.

(7) Ако ценообразуването по ал. 6 не отразява адекватно стратегията на инвестиционния посредник по отношение на рисковете и неговия бизнес модел, комитетът по риска представя на управителните органи план за коригиране на ценообразуването.

**Чл. 15.** (1) С разрешение на заместник-председателя инвестиционният посредник може да обедини комитета по риска с одитния комитет по чл. 40е от Закона за независимия финансов одит, ако създаването на отделен комитет по риска не съответства на естеството, мащаба и сложността на дейността му и вида и обхвата на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

(2) Членовете на обединения комитет по ал. 1 следва да притежават необходимите знания, умения и опит по чл. 14, ал. 3, както и такива за изпълняване функциите по вътрешен одит. Инвестиционният посредник представя доказателства за покриване на изискванията по изречение първо в рамките на производството по издаването на разрешението по ал. 1.

(3) Заместник-председателят издава разрешението по ал. 1 при съответното прилагане на чл. 76.

(4) Заместник-председателят може да задължи инвестиционния посредник, който е получил разрешение по ал. 1, да създаде отделен комитет по риска, ако наличието на такъв е необходимо с оглед естеството, мащаба и сложността на дейността на инвестиционния посредник и вида и обхвата на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

**Чл. 16.** (1) Инвестиционният посредник осигурява подходящ достъп на контролния орган и на комитета по риска до необходимата информация за цялостния рисков профил на инвестиционния посредник, до звеното по управление на риска, както и до становища от външни експерти.

(2) Органите по ал. 1 определят характера, обема и формата на информацията за риска, която следва да им бъде предоставяна, както и честотата на предоставяне.

(3) Комитетът по риска, без да засяга задачите на комитета по възнагражденията, с цел подпомагането на установяването на добри политики и практики в областта на възнагражденията проверява доколко стимулите, осигурени от системата за възнагражденията на посредника, отчитат рисковете, капитала, ликвидността, вероятността и времето за формиране и разпределение на приходите.

**Чл. 17.** (1) Инвестиционният посредник, когато е приложимо с оглед естеството, мащаба и сложността на неговата дейност и вида и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности, разполага със звено за управление на риска, което е независимо от оперативните звена и което има необхо-

димите правомощия, статут, ресурси и достъп до управителните и контролните органи.

(2) Звеното за управление на риска осигурява установяване, измерване и надлежно докладване на всички съществени рискове, свързани с дейността на инвестиционния посредник.

(3) Звеното за управление на риска участва активно в разработването на стратегията за поемането и управлението на рисковете на инвестиционния посредник и във вземането на решения, свързани с управлението на всички значими рискове. То трябва във всеки момент да е в състояние да представи цялостен преглед на всички рискове, на които е изложен инвестиционният посредник.

(4) Звеното за управление на риска докладва пряко пред контролния орган, независимо от висшия ръководен персонал, в случаите, когато развитието на конкретен риск засяга или може да засегне инвестиционния посредник. Действията по изречение първо на звеното за управление на риска не освобождават управителните и контролните органи от отговорността им по ЗПФИ, тази наредба и Регламент (ЕС) № 575/2013 във връзка с управлението на рисковете.

(5) Ръководителят на звеното за управление на риска е лице от състава на висшия ръководен персонал, на което изрично е възложена отговорността за функцията за управление на риска. Ако определянето на отделно отговорно лице не съответства на характера, мащаба и сложността на дейността на инвестиционния посредник, друго лице от състава на висшия ръководен персонал може да изпълнява и тази функция, при условие че не е налице конфликт на интереси.

(6) Ръководителят на звеното за управление на риска не може да бъде освободен без предварително одобрение от контролния орган. Ръководителят на звеното за управление на риска има право да се обръща и поставя въпроси в тази си компетентност пряко към контролния орган.

#### Раздел IV

#### Политики за възнагражденията

**Чл. 18.** (1) Инвестиционният посредник прилага политики, които обхващат всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и материални стимули, включително облаги, свързани с пенсиониране, за следните категории персонал:

1. висшия ръководен персонал;
2. служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
3. служители, изпълняващи контролни функции, и
4. всички служители, чиито възнаграждения са съизмерни с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на инвестиционния посредник.

(2) При изготвянето и прилагането на политиката за възнагражденията инвестиционният посредник отчита естеството, мащаба и сложността на дейността, вътрешната организация и обхвата на извършваните инвестиционни услуги и дейности, като прилага следните принципи:

1. осигуряване на надеждното и ефективно управление на риска и ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за инвестиционния посредник нива;

2. осигуряване на съответствие със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на инвестиционния посредник и прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси.

(3) Инвестиционните посредници могат да определят освен постоянно и променливо възнаграждение, при условие че постоянното представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение и е възможно прилагането на гъвкава политика по отношение на променливото възнаграждение, включи-

телно възможността то да не бъде изплащано.

(4) Инвестиционният посредник определя в политиката си за възнагражденията отделни критерии за определяне на:

1. постоянното възнаграждение в зависимост от професионалния опит и функционалните отговорности на длъжността, посочени в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия договор или в договора за управление; и

2. променливото възнаграждение, обвързано с постоянния резултат от дейността и съобразено с поетите рискове, както и с изпълнението, надхвърлящо изискванията, посочени в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия договор или в договора за управление.

**Чл. 19.** (1) Управителният орган на инвестиционния посредник изготвя политиката за възнагражденията, която се одобрява от общото събрание. Управителният орган на инвестиционния посредник извършва периодичен преглед на основните принципи на политиката, актуализира я най-малко един път годишно в срок до 31 декември и я представя на общото събрание заедно с отчета за дейността. При необходимост прегледът по изречение първо се извършва по-често.

(2) Прилагането на политиката за възнагражденията подлежи на периодичен и независим вътрешен преглед най-малко веднъж годишно от звеното за вътрешен одит при наличието на такава, а в останалите случаи – от отдела за вътрешен контрол.

**Чл. 20.** (1) Служителите, изпълняващи контролни функции, са независими от функциите в инвестиционния посредник, върху които упражняват контрол, разполагат с подходящи правомощия и получават възнаграждения, съобразени със степента на постигане на целите, свързани с техните функции, независимо от резултатите, постигнати от структурните звена, които контролират.

(2) Върху възнагражденията на ръководителите на звено за управление на риска и на звеното по нормативно съответствие (вътрешен контрол) се осъществява надзор пряко от комитетата по възнагражденията. В случай че такъв комитет не е създаден, надзорът се извършва от съответния контролен орган.

**Чл. 21.** (1) Променливото възнаграждение е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се определя като комбинация от оценките за резултатите на отделния служител, на съответното структурно звено, както и на цялостните резултати на инвестиционния посредник. Оценката на резултатите на всеки служител се основава на финансови и нефинансови критерии.

(2) Оценките по ал. 1 обхващат период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на елементите на променливите възнаграждения, основаващи се на резултатите, да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от инвестиционния посредник рискове.

(3) Оценката на резултатите от дейността, използвана за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението и разпределението им, включва корекция за всички видове настоящи и бъдещи рискове и отчита цената на капитала, както и необходимата ликвидност.

(4) Променливото възнаграждение се определя така, че общият му размер да не ограничава способността на инвестиционния посредник да поддържа и да подобрява капиталовата си база.

(5) Инвестиционният посредник не може да изплаща променливото възнаграждение с инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на изискванията на Регламент (ЕС) №

575/2013, ЗПФИ и актовете по прилагането им.

(6) Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор, отразяват постигнатите с течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се възнаграждава неуспехът или некоректно поведение.

(7) Обезщетенията, свързани с договори за предходна заетост, отчитат дългосрочните интереси на инвестиционния посредник и са свързани с неговата политика за задържане и привличане на служители, отлагане на заплащането на променливите елементи на възнаграждението, за резултатите от дейността и възможността за възстановяване на изплатени суми.

(8) Служителите на инвестиционния посредник не могат да използват лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързани с възнагражденията или отговорността, с цел да се намали ефектът от механизмите на отчитането на риска, заложи във възнагражденията им.

**Чл. 22.** (1) Гарантираното променливо възнаграждение не е съвместимо с разумното управление на риска или с принципа за заплащане според резултатите и не се включва в бъдещи планове за възнагражденията.

(2) Инвестиционният посредник може да предоставя гарантирано променливо възнаграждение по изключение само на новоназначени служители по чл. 18, ал. 1, т. 1 – 4 за първата година от назначаването им и при условие че разполага със собствен капитал, отговарящ на нормативните изисквания.

**Чл. 23.** (1) Инвестиционният посредник определя постоянното и променливото възнаграждение в подходящо съотношение, така че постоянното да представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, както и да позволява прилагането на гъвкава политика относно елементите на променливото възнаграждение, включително възможността то да не бъде изплащано.

(2) Инвестиционният посредник определя подходящи съотношения между постоянните и променливите елементи на общото възнаграждение, като при това се прилага принципът, че променливите елементи не надхвърлят 100 % от постоянните елементи на общото възнаграждение за всяко лице.

(3) Инвестиционният посредник може да приложи дисконтов процент, посочен в насоките на ЕБО по ал. 4, приети от комисията, по отношение на максимум 25 % от общото променливо възнаграждение, при условие че то се изплаща в инструменти, които са разсрочени за срок не по-малък от пет години.

(4) Инвестиционният посредник спазва насоките на ЕБО относно приложимия условен дисконтов процент, приети от комисията за прилагане.

**Чл. 24.** (1) Променливото възнаграждение, включително отложената му част, се изплаща или определя само ако изплащането:

1. не застрашава стабилността на инвестиционния посредник, отчитайки неговото финансово състояние като цяло;

2. е обосновано въз основа на резултатите, постигнати от инвестиционния посредник, стопанската единица и съответното лице.

(2) Ако инвестиционният посредник е реализирал отрицателен или по-нисък от предвидения финансов резултат, общият размер на променливото възнаграждение се ограничава чрез намаляване както на текущите възнаграждения, така и на плащанията по разсрочените възнаграждения или възстановяване на изплатени или придобити възнаграждения.

(3) Инвестиционният посредник може да удържи или поиска възстановяване на суми, които са в размер до 100 % от общото променливо възнаграждение.

(4) Инвестиционният посредник в своята политика относно

но променливото възнаграждение разработва специални критерии за прилагането на ал. 3.

(5) Критериите по ал. 4 включват най-малко случаите, при които служителят:

1. е имал или е бил отговорен за поведение, което е довело до значителни загуби за инвестиционния посредник;

2. не е успял да отговори на съответните норми за пригодност и добро поведение.

**Чл. 25.** (1) Не по-малко от 50 % от променливото възнаграждение представлява съвкупност от следните елементи:

1. акции, други инструменти, свързани с акции, както и равностойни непарични инструменти, издадени от инвестиционния посредник, в случай че тези инструменти не се търгуват на регулиран пазар;

2. когато е възможно, други инструменти по смисъла на чл. 52 или 63 от Регламент (ЕС) № 575/2013 или други инструменти, които могат да бъдат изцяло конвертирани в инструменти от базовия собствен капитал от първи ред или да бъдат описани, които във всеки момент отразяват адекватно кредитното качество на инвестиционния посредник като действащо предприятие и са подходящи за използване за целите на променливото възнаграждение.

(2) Инструментите по ал. 1 подлежат на подходяща политика на ограничаване на прехвърлянето им, целяща постигане на съответствие между стимулите и дългосрочните интереси на инвестиционния посредник.

(3) Изискванията на ал. 1 и 2 се прилагат както за частта от променливото възнаграждение, разсрочена в съответствие с ал. 4 и 5, така и за частта, която не е разсрочена.

(4) Разпределянето на съществена част от променливото възнаграждение, което е не по-малко от 40 %, се разсрочва за период с минимална продължителност от три до пет години в зависимост от естеството на дейността на инвестиционния посредник и произтичащите от това рискове, както и от длъжността на съответния служител.

(5) За лицата, получаващи променливо възнаграждение в особено голям размер, разсрочената част по ал. 4 е най-малко 60 %.

(6) Продължителността на срока на отлагане по ал. 4 и 5 се определя според икономическия цикъл, естеството на дейността на инвестиционния посредник, свързаните с нея рискове и дейността на конкретния служител.

(7) Изплащането на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Разсроченото възнаграждение чрез постепенно нарастване, платимо при условията на отложено разпределение, се предоставя не по-бързо отколкото на пропорционален принцип.

(8) При разпределянето на променливите елементи на възнаграждението в рамките на инвестиционния посредник се отчитат и всички видове настоящи и бъдещи рискове.

**Чл. 26.** (1) Пенсионната политика на инвестиционния посредник съответства на неговата бизнес стратегия, целите, ценностите му, както и на дългосрочните му интереси, ако предвижда облаги, свързани с пенсиониране.

(2) Облагите, свързани с пенсиониране по ал. 1, се предоставят на служителите, придобили правото на пенсия за осигурителен стаж и възраст, под формата на определените в чл. 25 инструменти и подлежат на петгодишен период на ограничаване на прехвърлянето им.

(3) В случай на прекратяване на правоотношението със служителя преди придобиване правото на пенсия за осигурителен стаж и възраст инвестиционният посредник държи облагите, свързани с пенсиониране, под формата на определените в

чл. 25 инструменти за период пет години.

**Чл. 27.** (1) За целите на определянето на елементите на променливото възнаграждение инвестиционният посредник спазва принципите и правилата по чл. 18, 19 и 20, както и допълнителни принципи по чл. 21 – 26.

(2) Инвестиционният посредник спазва регулаторните технически стандарти на ЕБО във връзка с прилагането на разпоредбите на чл. 25, ал. 1, т. 2 и чл. 18 и 19.

**Чл. 28.** За инвестиционен посредник, който се е възползвал от извънредна държавна помощ, се прилагат следните правила:

1. променливото възнаграждение строго се ограничаваша като процент от нетните приходи, когато то е несъвместимо с поддържането на разумна капиталова база и навременното прекратяване на държавната подкрепа;

2. преструктурира възнагражденията по начин, който да е съобразен с разумното управление на риска и дългосрочния растеж, включително и когато е подходящо, установяването на граници за възнагражденията на лицата, които ефективно ръководят стопанската дейност на инвестиционния посредник;

3. на лицата, които ефективно ръководят дейността на инвестиционния посредник, не се изплаща променливо възнаграждение, освен ако това е обосновано.

**Чл. 29.** Инвестиционният посредник прилага разпоредбите по чл. 18 – 28 на равнище група, предприятие майка и дъщерни дружества, включително по отношение на тези от тях, установени в офшорни финансови центрове.

**Чл. 30.** (1) Инвестиционният посредник, който е значим от гледна точка на размера, вътрешната организация и характера, естеството, обхвата и сложността на неговата дейност, създава комитет по възнагражденията.

(2) Комитетът по възнагражденията отговаря за изготвянето на решенията относно възнагражденията, включително такива, които оказват влияние върху риска и управлението на риска на инвестиционния посредник и които да бъдат взети от управителния и контролния орган.

(3) Председателят и членовете на комитета по възнагражденията са представители на контролния орган в съответната институция.

(4) При вземането на решения по ал. 2 комитетът по възнагражденията отчита дългосрочните интереси на акционерите или съдружниците, инвеститорите и други заинтересовани страни в инвестиционния посредник, както и обществения интерес.

(5) Инвестиционен посредник, който е значим с оглед размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на извършваната от него дейност, създава комитет за подбор на кандидати, съставен от членове на управителните и контролните органи, които нямат изпълнителни функции в инвестиционния посредник.

(6) Комитетът за подбор на кандидати подбира и препоръчва за одобрение от управителните и контролните органи или за одобрение от общото събрание кандидати за попълване на свободните места в състава на управителните и контролните органи, вземайки предвид знанията, уменията, многообразието и опита на членовете на управителния и контролния орган, подготвя описание на функциите и изискванията за дадено назначение и изчислява времето, което се очаква да отдели бъдещият член на управителния орган. Комитетът за подбор на кандидати взема решения за определянето на целево ниво във връзка с представителността на по-слабо представения пол в управителния орган и разработва политика за увеличаване броя на представителите на по-слабо представения пол в управителния орган за постигане на посочената цел. Целта, политиката и нейното изпълнение се оповестяват публично в



съответствие с чл. 435, параграф 2, буква „в“ от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(7) Комитетът за подбор на кандидати:

1. анализира най-малко веднъж годишно структурата, размера, състава и резултатите от работата на членовете на управителния и контролния орган и отправя препоръки към тях за евентуални промени;

2. анализира най-малко веднъж годишно знанията, уменията и опита на управителния и контролния орган като цяло и на техните членове поотделно и докладва на управителния и контролния орган;

3. периодично прави преглед на политиката на управителния орган за подбор и назначаване на висши ръководни служители и отправя препоръки към него.

(8) При изпълнението на задълженията си комитетът за подбор на кандидати отчита необходимостта да се гарантира, че процесът на вземане на решения на управителния и контролния орган не се влияе от отделно лице или малка група лица по начин, който уврежда интересите на инвестиционния посредник като цяло.

(9) Комитетът за подбор на кандидати може да използва всички ресурси, които счита за подходящи, включително консултации с външни експерти, както и да получава достатъчно финансиране за тази цел.

**Чл. 31.** Съставът на комитета по възнагражденията по чл. 30, ал. 1 е така определен, че да може да се произнася компетентно и независимо по политиката за възнагражденията на инвестиционния посредник, както и по създадените от него стимули за управление на риска, капитала и ликвидността.

**Чл. 32.** (1) Инвестиционният посредник във връзка с политиката за възнагражденията оповестява публично незабавно след одобрението от управителния орган най-малко информацията по чл. 450 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник спазва насоките на ЕБО, приети от комисията за воденето на разумни политики за възнагражденията, съобразени с принципите по чл. 18 – 32.

Глава четвърта

## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

### Раздел I

#### Прилагане на вътрешни модели

**Чл. 33.** (1) Инвестиционният посредник, който е значим по своя размер, вътрешна организация, естеството, мащаба и сложността на дейността си, създава подходяща вътрешна организация за оценка на кредитния риск и за използването на вътрешнорейтинговия подход при изчисляването на капиталовите изисквания за кредитен риск, когато експозициите му са значими в абсолютно изражение и има голям брой значими контрагенти.

(2) Независимо от изискването по ал. 1 инвестиционният посредник трябва да изпълнява критериите, установени в част трета, дял I, глава 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) Инвестиционният посредник не използва единствено или механично външни кредитни рейтинги при оценяването на кредитоспособността на едно лице или на финансов инструмент. Заместник-председателят осъществява надзор за спазването на изискването по изречение първо, отчитайки естеството, мащаба и сложността на извършваната от инвестиционния посредник дейност.

(4) Инвестиционният посредник предвид размера му, вътрешната организация, естеството, мащаба и сложността на дейността си създава подходяща вътрешна организация за извършване на оценка на специфичния риск и за използването на вътрешни модели за изчисляване на капиталовите изиск-

вания за специфичен риск за дълговите инструменти в търговския му портфейл заедно с вътрешните модели за изчисляване на капиталовите изисквания за риска от неизпълнение и риска от миграция, когато експозицията му към специфичен риск е значима в абсолютно изражение и има голям брой значими позиции в дългови инструменти на различни емитенти.

(5) Независимо от изискванията по ал. 4 инвестиционният посредник трябва да изпълнява критериите, установени в част трета, дял IV, глава 5, раздели 1 – 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(6) Инвестиционният посредник спазва техническите стандарти на Европейската комисия относно определенията за понятията „значими в абсолютно изражение“ по ал. 4, „прагове за голям брой значими контрагенти“, както и за „позиции в дългови инструменти от различни емитенти“.

**Чл. 34.** (1) Инвестиционен посредник, получил разрешение за използване на вътрешен модел за изчисляване на размера на рисковото претеглените експозиции или на капиталовите изисквания с изключение на тези за операционен риск, представя на комисията информация за резултатите от изчисленията съгласно вътрешните си модели за експозициите или позициите си, които са включени в сравнителните портфейли. Информацията по изречение първо се представя на комисията заедно с обяснения на използваните методики за получаването им в срок до 90 дни от завършване на финансовата година.

(2) Инвестиционният посредник представя информацията за резултатите от изчисленията на експозициите или позициите му по ал. 1 по образец, разработен от ЕБО, на комисията и на ЕБО.

(3) Комисията може да разработи специални сравнителни портфейли след консултация с ЕБО. Инвестиционният посредник представя на комисията резултатите от изчисленията по специалните сравнителни портфейли. Резултатите по изречение първо се представят отделно от резултатите от изчисленията по специфичните портфейли по ал. 2.

**Чл. 35.** (1) Комисията наблюдава диапазона в размерите на рисковото претеглените експозиции и изискванията за собствен капитал, доколкото е приложимо, с изключение на операционния риск, за експозициите или сделките в сравнителния портфейл, произтичащи от вътрешния модел на инвестиционния посредник.

(2) Комисията оценява веднъж годишно след представяне на информацията по чл. 34 качеството на моделите, като обръща особено внимание на:

1. моделите, при които се наблюдават съществени разлики в капиталовите изисквания за една и съща експозиция;

2. моделите, при които има особено голямо или малко разнообразие, както и при които също има съществено и системно подценяване на капиталовите изисквания.

(3) В случай че резултатите на един инвестиционен посредник се отклоняват значително от резултатите на повечето от другите инвестиционни посредници или когато между моделите се наблюдават малко общи характеристики, което води до големи различия в резултатите, комисията проучва причините за резултатите. Ако установи, че моделът на даден инвестиционен посредник води до подценяване на капиталовите изисквания, което не се дължи на разликите в базисните рискове на експозициите или позициите, комисията може да задължи инвестиционния посредник да предприеме действия за коригиране.

(4) Ако комисията реши да задължи инвестиционния посредник да предприеме действия за коригиране, тя ги съобразява с целите на вътрешния модел на инвестиционния

посредник и решенията ѝ не трябва да:

1. водят до стандартизация или използване на предпочитани методи;
2. създават погрешни стимули;
3. предизвикват поведение, водещо до уеднаквяване на прилаганите вътрешни модели („стадно поведение“).

(5) Комисията прилага регулаторните технически стандарти на Европейската комисия по предложение на ЕБО за процедурите за обмен на оценки между компетентните органи и ЕБО стандартите за оценката, изготвена от компетентните органи.

(6) Инвестиционният посредник спазва техническите стандарти по прилагането на Европейската комисия по предложение на ЕБО за сравнителния или сравнителните портфейли в чл. 34, ал. 1.

#### Раздел II Рискове

**Чл. 36.** (1) Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага вътрешни политики, правила, процедури и механизми относно рисковете и гарантира, че наблюдава, оценява, отчита и редуцира следните рискове:

1. кредитен риск и риск от контрагента;
2. остатъчен риск;
3. риск от концентрация;
4. секюритизационен риск;
5. пазарен риск;
6. лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл;
7. операционен риск;
8. ликвиден риск;
9. риск от прекомерен ливъридж;
10. други рискове, включени в Регламент (ЕС) № 575/2013 и тази наредба, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционният посредник.

(2) Правилата, процедурите и механизмите по ал. 1 се одобряват от управителния орган на инвестиционния посредник.

**Чл. 37.** (1) Инвестиционният посредник определя размера на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, изчислен в съответствие с част трета, дял II от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник определя размера на експозиции за кредитен риск на контрагента в съответствие с част трета, дял II, глава 6 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) При управление на кредитния риск и риска от контрагента инвестиционният посредник:

1. разработва и прилага последователни и ясно определени критерии за предоставяне на заеми и финансираня, свързани с дейността, както и процедури по одобряване, изменение, подновяване и рефинансиране на предоставените заеми и финансираня;
2. прилага ефективна система за текущо управление и наблюдение на рисковете за различни портфейли и експозиции, породени от предоставените заеми и финансираня, свързани с дейността и експозициите, свързани с тях, включително за установяване и управление на проблемните заеми и финансираня и извършване на адекватни корекции на оценките и заделяне на провизии;
3. осигурява диверсификация на рисковете, произтичащи от портфейлите в съответствие с пазарите, на които инвестиционният посредник извършва дейност, и с цялостната му стратегия по предоставяне на заеми и финансираня, свързани с дейността;
4. разработва и прилага вътрешни методики за оценка на кредитния риск на експозициите към отделни лица, по ценни

книжа или секюритизиращи позиции, както и на кредитния риск на целия портфейл.

(4) Вътрешните методики по ал. 3, т. 4 не могат да се основават единствено или механично на външни кредитни рейтинги.

(5) В случаите, когато изчисляването на капиталовите изисквания се основава на рейтинг от агенция за външна кредитна оценка (АВКО) или на обстоятелството, че на експозициите не е присъден кредитен рейтинг за извършването на оценка на разпределението на вътрешния си капитал, инвестиционният посредник събира и анализира всяка относима информация, свързана с разпределението.

**Чл. 38.** Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага политика и процедури за управление на остатъчния риск, които осигуряват наблюдението, отчитането и контролирането на признатите техники за редукция на кредитния риск, ако покажат по-ниска ефективност от очакваната.

**Чл. 39.** Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага политика и процедури за управление на риска от концентрация, произтичащ от експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти, към групи свързани насрещни страни, към насрещни страни от един и същи икономически сектор, географска област или към насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност или стоки, както и на риска от концентрация, възникнал от прилагането на техники за намаляване на кредитния риск, включително рисковете, свързани с големи непреки кредитни експозиции, такива като експозиции към един доставчик на обезпечение.

**Чл. 40.** (1) Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага политика и процедури за управление на секюритизационния риск, произтичащ от сделки за секюритизация, при които инвестиционният посредник е инвеститор, инициатор или спонсор, които осигуряват наблюдението, оценяването, отчитането и редукцията на риска. Вътрешните политики и процедури по изречение първо отчитат репутационния риск, възникващ във връзка със сложни структури или продукти, и осигуряват, че икономическата същност на сделката е напълно отразена при оценката на риска и при вземането на управленски решения.

(2) Инвестиционният посредник – инициатор на револвиращи секюритизационни сделки, включващи условия за предсрочно погасяване, разработва планове за ликвидност, включващи както планираното, така и предсрочното погасяване.

**Чл. 41.** (1) Инвестиционният посредник определя капиталовите изисквания за пазарен риск в съответствие с част трета, дял IV от Регламент (ЕС) 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага политика и процедури за управление на пазарния риск, които осигуряват, че същият:

1. установява, измерва и управлява всички съществени източници и ефекти на пазарен риск;
2. предвижда мерки и срещу риска от недостиг на ликвидни средства, когато късата позиция е с падеж преди съответната дълга позиция;
3. прилага мерки, които осигуряват вътрешният капитал да е адекватен за покриване на значимите пазарни рискове, за които не се прилага изискване за собствен капитал.

(3) В случаите на изчисляване на капиталови изисквания за позиционен риск съгласно трета част, дял IV, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, ако инвестиционният посредник е нетирал позициите си в една или повече ценни книги, съставляващи борсов индекс, срещу една или повече позиции в об-

вързан с борсов индекс фючърс или друг обвързан с борсов индекс продукт, трябва да има адекватен вътрешен капитал, за да покрие базисния риск от загуба, която може да се получи при несъответствие между изменението на стойността на фючърса или на съответния друг продукт и изменението на стойността на съставляващите индекса ценни книжа. Инвестиционният посредник трябва да има адекватен вътрешен капитал и когато държи противоположни позиции по обвързани с борсов индекс фючърси, които не са идентични по отношение на своя падеж или на състава си, или на двете.

(4) Инвестиционният посредник поддържа достатъчен вътрешен капитал за покриване на риска от загуба, съществуващ между момента на първоначалното поемане на задължението и следващия работен ден, когато се прилага чл. 345 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 42.** Инвестиционният посредник въвежда системи за установяване, оценка и управление на лихвения риск, който произтича от потенциална промяна в лихвените проценти, които оказват влияние върху дейностите извън търговския портфейл.

**Чл. 43.** (1) Инвестиционният посредник определя капиталовите изисквания за операционен риск в съответствие с част трета, дял III от Регламент (ЕС) 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага политика и процедури за управление на операционния риск, които осигуряват оценка и управление на експозициите към операционен риск, включително риск, свързан с модела и за покриване на събития с ниска честота и съществено негативно въздействие.

(3) За целите на ал. 2 инвестиционният посредник определя обхвата на операционния риск, на който е изложен, както и рисковите фактори и събитията, свързани с операционния риск.

(4) Инвестиционният посредник поддържа планове за действие при непредвидени обстоятелства, за осигуряване на непрекъснатост на дейността и за ограничаване на загубите при настъпване на кризисни ситуации.

**Чл. 44.** (1) Инвестиционният посредник разработва политика, процедури и системи за установяване, измерване, управление и наблюдение на ликвидния риск за подходящи времеви хоризонти, включително в рамките на работния ден, така че да осигури поддържането на адекватни нива на ликвидни буфери. Тези процедури, политика и системи отговарят на следните изисквания:

1. разработени са в зависимост от групите дейности, валутите, клоновете и юридическите лица в групата;

2. включват подходящи механизми за разпределение на разходите, ползите и рисковете, свързани с ликвидността;

3. пропорционални са на сложността, рисковия профил, обхвата на дейност на инвестиционния посредник и толеранса към риск, установен от управителните органи на инвестиционния посредник;

4. отразяват значимостта на инвестиционния посредник във всяка държава членка, в която той извършва дейност.

(2) Инвестиционният посредник публикува подходяща информация за определената толерантност към риска за всяка група дейности.

**Чл. 45.** (1) Рисковият профил на инвестиционния посредник, свързан с ликвидния риск, трябва да е съобразен с естеството, мащаба и сложността на дейността му и да съответства на изискванията за добре функционираща и стабилна система.

(2) Заместник-председателят осъществява надзор на рисковия профил на всеки инвестиционен посредник и следи да не бъде превишаван. Оценката на рисковия профил, свързан с

ликвидния риск, взема предвид най-малко моделите и обемите на предлаганите продукти, управлението на риска, политиката на финансиране и концентрация.

(3) Заместник-председателят предприема ефективни действия, когато развитието на рисковия профил, свързан с ликвидния риск, може да доведе до нестабилност на инвестиционния посредник или на системата като цяло и комисията информира ЕБО за предприетите действия.

**Чл. 46.** Инвестиционният посредник разработва методологии за установяване, измерване, управление и текущ контрол на източниците на финансиране, които обхващат:

1. текущите и прогнозираните значими парични потоци във и произтичащи от активи, задължения и задбалансови позиции, включително условните задължения;

2. възможния ефект на репутационния риск.

**Чл. 47.** (1) При управление на ликвидния риск инвестиционният посредник разграничава, особено при извънредни ситуации, активите, предоставени като обезпечение, и свободните от тежести активи, които са винаги на разположение.

(2) Инвестиционният посредник в случаите по ал. 1 отчита най-малко следните фактори:

1. лицето, което държи активите;

2. държавата, в която активите са законно регистрирани в регистър или по сметка;

3. доколко активите са приемливи;

4. могат ли своевременно да бъдат мобилизирани.

(3) Инвестиционният посредник при управлението на ликвидния риск взема предвид съществуващите законодателни, регулаторни и оперативни ограничения за прехвърляне на ликвидни средства и активи, свободни от тежести между лица, както в рамките на Европейското икономическо пространство, така и извън него.

**Чл. 48.** (1) Инвестиционният посредник приема правила за редуциране на кредитния риск, в които разглежда възможността за използване на различни инструменти, включително въвеждането на система от лимити и ликвидни буфери, за да бъде в състояние да устои на редица различни кризисни обстоятелства, както и за адекватно диверсифициране на структурата на финансиране и достъпа до източници на финансиране.

(2) Инвестиционният посредник извършва редовен преглед на правилата по ал. 1 най-малко веднъж годишно до 31 декември на текущата календарна година.

(3) Инвестиционният посредник за целите на управлението на ликвидния риск разглежда алтернативни сценарии по отношение на ликвидните си позиции и на редуциращите риска фактори и прави преглед поне веднъж годишно на допусканията, на които се основават решенията му във връзка с източниците на финансиране.

(4) Алтернативните сценарии по ал. 3 обхващат по-специално задбалансовите позиции и другите условни задължения, включително задълженията на дружества със специална цел – секюритизация (SSPE), или на други лица със специална цел, по отношение на които инвестиционният посредник действа като спонсор или предоставя значителна ликвидна подкрепа.

(5) Инвестиционният посредник отчита възможното въздействие на други алтернативни сценарии, свързани със спецификата на дейността му и с пазара като цяло, както и комбинирани алтернативни сценарии между двете. Инвестиционният посредник взема предвид различни времеви хоризонти и различни степени на симулирани условия на криза.

(6) Инвестиционният посредник коригира политиката и лимитите за ликвидния риск и разработва ефективни планове за действие при непредвидени обстоятелства, като отчети резултатите от алтернативните сценарии, посочени в ал. 3.

**Чл. 49.** (1) С цел преодоляване на възможни ликвидни затруднения инвестиционният посредник разработва планове за възстановяване на ликвидността, съдържащи подходящи мерки за прилагането им при евентуален недостиг на ликвидност, включително по отношение на клоновете, открити в друга дъщеря членка.

(2) Плановете по ал. 1 подлежат на тестване поне веднъж годишно и актуализиране въз основа на получените резултати от алтернативните сценарии, посочени в чл. 46, докладват се на управителния орган на инвестиционния посредник и се одобряват от него. Политиката и процесите за управление на ликвидния риск се коригират въз основа на резултатите при необходимост.

(3) Инвестиционният посредник предприема предварително необходимите действия, за да гарантира, че плановете за възстановяване на ликвидността могат да бъдат изпълнени незабавно.

**Чл. 50.** (1) Инвестиционният посредник при определяне на риска от прекомерен ливъридж се съобразява с разпоредбите на част седма от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник приема политика и процедури, които уреждат риска от прекомерен ливъридж, които гарантират, че посредникът установява, управлява и наблюдава риска от прекомерен ливъридж.

(3) Показателите за риска от прекомерен ливъридж включват коефициент на ливъридж, изчисляван съгласно чл. 429 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и несъответствията между активите и задълженията.

(4) Инвестиционният посредник предприема предпазни мерки за преодоляване на риска от прекомерен ливъридж, надлежно отчитайки нарастването му поради намаление на собствения капитал в резултат на очаквани или претърпени загуби, в зависимост от приложимите счетоводни правила съгласно българското законодателство с цел да може да устои на поредица от кризисни ситуации, свързани с риска от прекомерен ливъридж.

#### Глава пета

#### ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ

**Чл. 51.** (1) Инвестиционният посредник, получил лиценз да предоставя инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 ЗПФИ, прилага изискванията за ликвидност по част шеста от Регламент (ЕС) № 575/2013 на индивидуална основа съгласно разпоредбите на чл. 6, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) С разрешение на заместник-председателя инвестиционният посредник може да бъде освободен от изискванията за ликвидност по част шеста от Регламент (ЕС) № 575/2013 на индивидуална основа в зависимост от естеството, мащаба и сложността на дейностите, които извършва.

(3) С разрешение на заместник-председателя инвестиционният посредник може да бъде освободен от изискванията за ликвидност по част шеста от Регламент (ЕС) № 575/2013 на консолидирана основа в зависимост от изискванията на чл. 11, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 52.** С разрешение на заместник-председателя в случаите по чл. 8 от Регламент (ЕС) № 575/2013 инвестиционният посредник, всички или някои от неговите дъщерни дружества в ЕС могат да бъдат освободени да не изпълняват задълженията си за ликвидност по чл. 51 изцяло или частично. В случаите по изречение първо комисията упражнява надзор върху ликвидността на лицата в групата на консолидирана основа като обособена ликвидна подгрупа.

**Чл. 53.** Инвестиционният посредник представя на

комисията цялата информация, касаеща отчитането на ликвидността съобразно разпоредбите на Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 54.** (1) Въз основа на прегледа и оценката, извършени съгласно чл. 56 – 63 заместник-председателят с решение може да задължи инвестиционния посредник да спазва специално изискване за ликвидност с цел обхващане на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен във връзка с ликвидността, като вземе предвид следното:

1. конкретния модел на стопанска дейност на инвестиционния посредник;

2. правилата, процесите и механизмите на инвестиционния посредник, включващи въведената вътрешна организация на инвестиционния посредник за спазване на пруденциалните изисквания и процесите на преглед на адекватността на капитала му, и по-специално по чл. 44 – 49;

3. резултатите от прегледа и оценката, извършени в съответствие с чл. 56;

4. системния ликвиден риск, който застрашава целостта на финансовите пазари.

(2) В случай на несъответствие между действителната ликвидна позиция на инвестиционния посредник и всички изисквания за ликвидност и стабилно финансиране, установени на национално равнище или на равнището на ЕС, комисията, съответно заместник-председателят, може да приложи мерките по чл. 118 ЗПФИ или да наложи административни наказания по чл. 127 ЗПФИ.

**Чл. 55.** (1) Паричните средства на инвестиционния посредник могат да бъдат държани на каса или по разплащателни или депозитни сметки в банка, която не е в производство по несъстоятелност или поставена под специален надзор. Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства на инвестиционния посредник.

(2) Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка, с които инвестиционният посредник може да се разпорежда по всяко време, трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства, като инвестиционният посредник предприема действия за тяхното диверсифициране.

#### Глава шеста

#### ПРУДЕНЦИАЛЕН НАДЗОР

#### Раздел I

#### Надзорен преглед и оценка

**Чл. 56.** (1) Прегледът и оценката по чл. 10а ЗПФИ на стратегиите, правилата, процесите и механизмите, въведени от инвестиционния посредник, се извършват за съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и актовете по прилагането им, отчитайки техническите критерии по чл. 57 – 59. При извършването на прегледа се оценяват:

1. рисковете, на които инвестиционният посредник е или може да бъде изложен;

2. рисковете, които даден инвестиционен посредник създава за финансовата система, като се имат предвид критериите за идентифициране и измерване на системния риск съгласно чл. 23 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ, L 331/12 от 15 декември 2010 г.) (Регламент (ЕС) № 1093/2010) или съответно препоръките на Европейския съвет за системен риск (ЕССР); и

3. рисковете, идентифицирани при прилагане на стрес тестове, като се отчитат характерът, мащабът и сложността на дейността на инвестиционния посредник.

(2) Въз основа на прегледа и оценката по ал. 1 заместник-председателят определя дали стратегиите, правилата, процесите и механизмите, въведени от инвестиционния посредник, техният собствен капитал и/или ликвидни активи осигуряват стабилно управление и покритие на рисковете, на които са изложени.

(3) Периодичността, честотата и обхватът на прегледа и оценката по ал. 1 се определят на база размера, системното значение, естеството, мащаба и сложността на дейността на всеки инвестиционен посредник, като се отчита принципът на пропорционалност.

(4) Резултатите от прегледа и оценката по ал. 1 се актуализират най-малко веднъж годишно за инвестиционните посредници, които са включени в плана за извършване на надзорни проверки по чл. 60, ал. 3.

(5) Комисията информира незабавно ЕБО за резултатите от прегледа по ал. 1, когато при извършването му се установи, че даден инвестиционен посредник може да породи системен риск съгласно чл. 23 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

(6) Комисията информира ЕБО за:

1. начина на функциониране на процеса за извършване на преглед и оценка по ал. 1 – 5;

2. методологията, по която се вземат решенията по чл. 54, 57 – 59, 61 – 63 и 118 ЗПФИ въз основа на процеса по т. 1.

(7) Комисията може да прилага разработени от ЕБО насоки относно допълнително уточняване на общи процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка, както и за оценката на организацията и третирането на рисковете.

**Чл. 57.** (1) Освен кредитния, пазарния и операционния риск прегледът и оценката по чл. 56 обхващат най-малко:

1. резултатите от извършвани стрес тестове съгласно чл. 177 от Регламент (ЕС) № 575/2013 от инвестиционните посредници, прилагащи вътрешнорейтингов подход;

2. излагането на риск от концентрация и управлението на този риск от страна на инвестиционния посредник, в т.ч. спазването на изискванията по част четвърта от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по чл. 39;

3. надеждността, адекватността и начина на прилагане на политиката и процедурите, изпълнявани от инвестиционния посредник за управлението на остатъчния риск, свързан с използването на признати техники за редуциране на кредитния риск;

4. степента, в която собственият капитал, притежаван от даден инвестиционен посредник във връзка с активите, които секюритизира, е достатъчен предвид икономическата същност на трансакцията, включително постигнатата степен на прехвърляне на риска;

5. експозицията към ликвиден риск, неговото измерване и управление от страна на инвестиционния посредник, в т.ч. разработване на анализи на алтернативни сценарии, управлението на редуциращите риска фактори, в т.ч. размера, състава и качеството на ликвидните буфери, както и ефективни планове за действие при непредвидени обстоятелства;

6. влиянието на ефектите на диверсификацията и начина, по който тези ефекти се отчитат от системата за измерване на риска;

7. резултатите от стрес тестовете, провеждани от инвестиционните посредници, използващи вътрешен модел за изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск съгласно част трета, дял IV, глава 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

8. географското местонахождение на експозициите на инвестиционния посредник;

9. бизнес модела на инвестиционния посредник;

10. оценката на системния риск в съответствие с критериите по чл. 56.

(2) За целите на ал. 1, т. 5 заместник-председателят редовно извършва пълна оценка на цялостното управление на ликвидния риск от инвестиционния посредник и насърчава разработването на стабилни вътрешни модели.

(3) При извършването на прегледа по ал. 1, т. 5 заместник-председателят отчита ролята на инвестиционния посредник на финансовите пазари, както и възможното въздействие на своите решения върху стабилността на финансовата система във всички останали засегнати държави членки.

(4) По отношение на инвестиционни посредници със сходен рисков профил комисията прилага спрямо тях процес за надзорен преглед и оценка по чл. 56 по сходен или идентичен начин.

(5) Сходният рисков профил на инвестиционните посредници се базира на сходни бизнес модели или географско местоположение на експозициите, изложеност на сходни рискове или създаване на сходни рискове за финансовата система, като се определя въз основа на критериите за оценка на системния риск по ал. 1, т. 10.

(6) ЕБО издава насоки относно критериите за извършване на оценка на сходните рискове.

**Чл. 58.** (1) Заместник-председателят наблюдава всеки инвестиционен посредник, за да установи дали е осигурил непряка подкрепа за секюритизация. Ако се установи, че даден инвестиционен посредник е предоставил скрита подкрепа в повече от един случай, заместник-председателят предприема необходимите мерки за ограничаване на последствията във връзка с увеличената вероятност инвестиционният посредник да предоставя в бъдеще подкрепа на своята секюритизация и невъзможността да постигне съществено прехвърляне на риск.

(2) За целите на оценката по чл. 56, ал. 2 заместник-председателят преценява дали направената преоценка на позициите в търговския портфейл по чл. 105 от Регламент (ЕС) № 575/2013 дава възможност на инвестиционния посредник да продаде или хеджира позициите си в кратък срок, без да понесе съществени загуби при нормални пазарни условия.

(3) Прегледът и оценката включват експозицията на инвестиционния посредник към лихвения риск, произтичащ от нетърговска дейност. Заместник-председателят предприема мерки най-малко към всеки инвестиционен посредник, чиято икономическа стойност е спаднала с повече от 20 % от собствения му капитал в резултат на внезапна и неочаквана промяна на лихвените проценти с 200 базисни пункта или такава промяна, дефинирана в насоките на ЕБО, приети от комисията.

(4) Прегледът и оценката включват експозицията към риска от прекомерен ливъридж, който се изразява чрез показателите за прекомерен ливъридж, включващи коефициента на ливъридж, изчисляван съгласно чл. 429 от Регламент (ЕС) № 575/2013. При определянето на адекватността на коефициента на ливъридж на инвестиционния посредник и адекватността на стратегиите, правилата, процесите и механизмите, които е въвел за управление на риска от прекомерен ливъридж, заместник-председателят отчита модела на дейността на инвестиционния посредник.

**Чл. 59.** (1) При прегледа и оценката по чл. 56 се разглеждат и оценяват правилата за управление на инвестиционния посредник, корпоративната му култура и ценности, както и

способността на членовете на управителния и контролния орган да изпълняват задълженията си.

(2) При извършването на прегледа и оценката заместник-председателят има достъп най-малко до дневния ред и документите за заседанията на общото събрание, управителния и контролния орган и комитетите на инвестиционния посредник, както и до резултатите от вътрешното или външното оценяване на дейността на съответния орган.

#### Раздел II

#### Организация на надзорните проверки

**Чл. 60.** (1) Заместник-председателят приема до края на текущата календарна година план за извършване на надзорни проверки на инвестиционните посредници за следващата календарна година.

(2) При изготвянето на плана се взема предвид процесът на надзорен преглед и надзорна оценка по чл. 56. Планът съдържа следното:

1. информация за начина, по който комисията възнамерява да изпълнява задачите си, и разпределението на ресурсите;
2. информация за инвестиционните посредници, за които се планира да бъдат обект на засилен надзор, и мерките за такъв надзор съгласно ал. 3;
3. план за проверки в офисите на инвестиционните посредници, включително в клоновете и дъщерните дружества, установени в други държави членки, в съответствие с чл. 69, ал. 1, чл. 72о, 72п, 116г и 116д ЗПФИ.

(3) Планът за извършване на надзорни проверки включва следните инвестиционни посредници:

1. посредниците, за които резултатите от проведените стрес тестове по чл. 57, ал. 1, т. 1 и 7 и чл. 61 или резултатите от процеса за надзорен преглед и надзорна оценка показват значителни рискове за текущата им финансова стабилност или показват нарушаване на изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и актовете по прилагането им;
2. посредниците, които създават системен риск за финансовата система;
3. всеки друг инвестиционен посредник, за който комисията счита, че е необходимо извършването на проверка.

(4) Въз основа на резултатите от прегледа и оценката по чл. 56 заместник-председателят може да предприеме и допълнителни мерки по отношение на всеки инвестиционен посредник, а именно:

1. увеличаване на броя или честотата на проверките на място;
2. осигуряване на постоянно присъствие на представители на комисията в седалището, клоновете/офисите на инвестиционния посредник;
3. представяне на допълнителна информация или по-често представяне на регулярна информация от страна на инвестиционния посредник;
4. извършване на допълнителни или по-чести прегледи на оперативните или стратегическите планове или плановете за дейността на институцията;
5. извършване на тематични проверки за наблюдение на конкретни рискове, за които има вероятност да се реализират, или конкретни дейности, политики или прилагани практики.

(5) Приемането на план за извършване на надзорни проверки от комисията не възпрепятства компетентните органи на приемащата държава членка да провеждат за всеки отделен случай проверки и инспекции на място на дейностите, извършвани от клоновете на инвестиционни посредници на тяхна територия в съответствие с чл. 116г ЗПФИ.

(6) Приемането на план за извършване на надзорни про-

верки от компетентните органи на държавата членка по произход не възпрепятства комисията да провежда за всеки отделен случай проверки и инспекции на място на дейностите, извършвани от клоновете на инвестиционни посредници на територията на Република България в съответствие с чл. 116д ЗПФИ.

**Чл. 61.** (1) Заместник-председателят извършва най-малко веднъж годишно, а при нужда – и по-често, надзорни стрес тестове на инвестиционните посредници за улесняване на процеса за преглед и оценка по чл. 56.

(2) Комисията прилага методика за извършване на стрес тестове по ал. 1 съобразно насоки, разработени от ЕБО.

**Чл. 62.** (1) В случаите на издадено разрешение от комисията на инвестиционния посредник за използване на вътрешни модели за оценка на риска заместник-председателят прави редовен преглед най-малко веднъж на три години на спазването на изискванията по отношение на вътрешните модели за изчисляване на капиталовите изисквания в съответствие с част трета от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Въз основа на извършения преглед по ал. 1 заместник-председателят анализира и оценява промените в дейността на инвестиционния посредник и прилагането на тези модели спрямо въведените нови продукти и уведомява за извършения преглед комисията.

(3) При установяване на съществени недостатъци по отношение на обхващането на рисковете от вътрешния модел на инвестиционния посредник комисията, съответно заместник-председателят, предприема действия за отстраняване на недостатъците или предприема конкретни мерки за ограничаване на последиците от тях, в т.ч. налагане на по-високи мултипликационни коефициенти или увеличаване на капитала или други действия, имащи за цел отстраняване на констатираните недостатъци.

(4) Заместник-председателят анализира и преценява по-специално дали инвестиционният посредник използва добре разработени и съвременни техники и практики при вътрешните модели.

(5) Ако по отношение на вътрешния модел за пазарен риск, прилаган от инвестиционния посредник, се наблюдават множество случаи на превишения по чл. 366 от Регламент (ЕС) № 575/2013, които показват, че моделът не е достатъчно точен или не съответства на одобрения, комисията отнема решението за използване на вътрешния модел или налага съответни мерки за осигуряване на бързото му усъвършенстване.

**Чл. 63.** (1) В случаите на издадено разрешение от комисията на инвестиционния посредник за използване на вътрешни модели за изчисляването на капиталовите изисквания в съответствие с част трета от Регламент (ЕС) № 575/2013 и когато инвестиционният посредник вече не отговаря на изискванията за прилагане на този модел, той представя в 7-дневен срок от установяването приемливи за комисията доказателства, че неспазването на тези изисквания няма съществен ефект върху резултата от прилагането на модела или представя план за действие за своевременно възстановяване на спазването на изискванията и определя срока за изпълнението на плана.

(2) Комисията може да задължи инвестиционния посредник да измени предложението по ал. 1, ако има вероятност той да не доведе до пълно спазване на изискванията или ако срокът за неговото осъществяване е неприемлив.

(3) Ако вероятността инвестиционният посредник да възстанови спазването на изискванията в приемлив за комисията срок е малка или когато инвестиционният посредник не е представил доказателства, удостоверяващи, че ефектът от

неспазването е несъществен, комисията отнема даденото решение за използване на вътрешния модел или ограничава разрешението до областите, в които изискванията са спазени или в които в приемлив срок може да се постигне спазване на изискванията.

(4) Инвестиционният посредник спазва насоките на ЕБО относно препоръчителните техники, приети от комисията.

#### Глава седма

### ОТЧЕТНОСТ, ОПОВЕСТЯВАНЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

#### Раздел I

#### Задължение за водене на отчетност и съхраняване на информацията

**Чл. 64.** (1) Инвестиционният посредник следи за спазването на пруденциалните изисквания в Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и актове по прилагането им и прави вътрешен анализ на адекватността на капитала на индивидуална основа.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява на индивидуална основа и от всеки инвестиционен посредник, който не е включен в консолидацията по чл. 19 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) Инвестиционният посредник разполага с надеждни, ефективни и изчерпателни стратегии и процеси за постоянно оценяване и поддържане на размера, видовете и разпределението на вътрешния капитал, който е адекватен за покриване на рисковете със съответния характер и степен, на които е или може да бъде изложен. Изискването по изречение първо се прилага от инвестиционните посредници както на индивидуална, така и на консолидирана основа.

(4) Стратегиите и процесите по ал. 3 се подлагат от инвестиционния посредник на редовен вътрешен преглед най-малко един път годишно до 31 декември на текущата календарна година с цел гарантиране изчерпателността и пропорционалността на естеството, мащаба и сложността на дейностите на инвестиционния посредник.

(5) Вътрешната организация, административните и счетоводните процедури на инвестиционния посредник осигуряват възможност на комисията да установи по всяко време съответствието с пруденциалните изисквания по Регламент (ЕС) № 575/2013, ЗПФИ и актовете по прилагането им.

(6) В случаите, когато инвестиционен посредник е контролиран от финансов холдинг майка или финансов холдинг майка със смесена дейност в степента и по начина, уредени в част първа, дял II, глава 2, раздели 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, той изпълнява задължението по ал. 3 и 4 въз основа на консолидираното състояние на съответния финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност.

(7) Ако финансов холдинг майка или финансов холдинг майка със смесена дейност на територията на Република България контролира повече от една институция, ал. 6 се прилага само спрямо инвестиционния посредник, върху който се упражнява надзор на консолидирана основа в съответствие с чл. 70 ЗПФИ.

(8) Инвестиционен посредник, който е дъщерно дружество, изпълнява изискванията на ал. 3 и 4 на подконсолидирана основа, ако той или неговото предприятие майка, когато последното е финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, притежават институция, финансова институция или управляващо дружество като дъщерно дружество в трета държава или имат дялово участие в такава предприятие.

**Чл. 65.** (1) Инвестиционният посредник ежедневно изготвя на индивидуална основа аналитична оборотна ведомост и

отчети за финансова информация съгласно МСФО (FINREP), както и отчет за капиталова адекватност и ликвидност (COREP) по утвърдени образци.

(2) Инвестиционният посредник ежедневно извършва оценка на позициите си в търговския портфейл в съответствие с разпоредбите на част трета, дял I, глава 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) На позициите в инвестиционния портфейл се извършва оценка по пазарни цени най-малко веднъж месечно към последния работен ден от съответния месец. Когато не е възможна оценка по пазарни цени, инвестиционният посредник извършва оценка на позициите в инвестиционния портфейл по модел, определен в правила.

(4) Отчетите по ал. 1, информацията за пазарните цени, параметрите и моделите за оценяване на финансовите инструменти и други данни, въз основа на които се изготвят отчетите, се съхраняват най-малко 5 години на хартиен, магнитен, оптичен или друг технически носител при условията и по реда на глава шеста от Закона за счетоводството, като се прави архивно копие на външен носител.

**Чл. 66.** (1) За текущо отчитане и контрол на финансовите си позиции с достатъчно висока точност инвестиционният посредник е длъжен да разполага по всяко време с необходимото програмно и техническо осигуряване.

(2) Писмени сведения за техническото и програмното осигуряване по ал. 1 се представят на комисията в 14-дневен срок от влизането в сила на решението за вписване в търговския регистър на дружеството, съответно на промяната в предмета на дейност, след получаване на лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

(3) Сведения за промените в програмното осигуряване се представят в комисията в 7-дневен срок от извършването на промените.

(4) Ако техническото или програмното осигуряване не създава достатъчна възможност за своевременно, точно и пълно наблюдение и надзор върху финансовото състояние на инвестиционния посредник, заместник-председателят може да даде задължителни указания.

#### Раздел II

#### Задължение за оповестяване на информацията

**Чл. 67.** (1) Инвестиционният посредник оповестява информация по част осма от Регламент (ЕС) № 575/2013 на индивидуална основа веднъж годишно в срок 90 дни от завършването на финансовата година, а в срок 180 дни от завършването на финансовата година – съответната информация на консолидирана основа.

(2) Предприятията майки на инвестиционния посредник ежегодно публикуват в пълен вид или чрез препратки към равностойна информация описание на правната си структура и управленската и организационната структура на групата от институции.

(3) Инвестиционният посредник оповестява цялата или част от информацията по ал. 1 с по-малка периодичност по решение на заместник-председателя.

(4) Инвестиционните посредници и предприятията майки оповестяват информацията по ал. 1 и 2 най-малко на интернет страницата си.

**Чл. 68.** (1) Инвестиционният посредник оповестява на своята интернет страница информация относно спазването на изисквания на разпоредбите по чл. 24а, ал. 1, чл. 38а, ЗПФИ и чл. 18 – 32.

(2) Инвестиционният посредник разкрива публично в го-

дишния си доклад доходността на активите, изчислена, като нетната им печалба се раздели на общото балансово число.

#### Раздел III

#### Задължение за представяне на информация на комисията от инвестиционните посредници

**Чл. 69.** (1) Инвестиционният посредник представя на комисията на индивидуална и консолидирана основа информация за собствения капитал и капиталовите изисквания по чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и финансова информация по реда и в сроковете чл. 99 – 101 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) За целите на представянето на информацията по ал. 1 инвестиционният посредник спазва изискванията на техническите стандарти за изпълнение по чл. 99, ал. 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) Инвестиционният посредник представя информацията по ал. 1 на комисията по реда на чл. 99, ал. 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 70.** (1) Инвестиционните посредници, които не са лицензирани да предоставят допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 ЗПФИ и които извършват една или повече инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1, 2, 4 и/или 5 ЗПФИ, и които нямат право да държат пари и ценни книжа на клиенти и за които по тази причина не могат да възникнат задължения към клиенти, представят в комисията всяко тримесечие до 15-о число на следващия месец след изтичане на отчетния период счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите и допълнителни справки по одобрени от заместник-председателя форми.

(2) Инвестиционните посредници с изключение на тези по ал. 1 представят в комисията всяко тримесечие до 15-о число на следващия месец след изтичане на отчетния период допълнителни справки по одобрени от заместник-председателя форми.

(3) По искане на заместник-председателя инвестиционните посредници представят допълнителна информация, включително отчети за финансова информация, както и отчет за капиталова адекватност и ликвидност, за по-кратък период.

(4) Инвестиционният посредник представя на комисията в срок до 90 дни от завършването на финансовата година годишен финансов отчет, заверен от регистриран одитор, и консолидиран финансов отчет, заверен от регистриран одитор, ако изготвят такъв, в срок до 180 дни от завършването на финансовата година.

(5) По искане на заместник-председателя инвестиционният посредник представя допълнителни сведения и разяснения по отчетите, включително аналитични справки по всяка позиция.

**Чл. 71.** Инвестиционният посредник уведомява комисията за случаите, когато насрещните страни, с които са сключени репо-сделки, обратно репо-сделки или договори за заем на ценни книжа, не спазват ангажиментите си по тези сделки и договори, незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след датата на неизпълнение.

**Чл. 72.** Инвестиционният посредник представя на комисията информация за ликвидността си на индивидуална и консолидирана основа по реда и в сроковете, посочени в чл. 415 от Регламент (ЕС) № 575/2013. По реда на същия член инвестиционните посредници отчетват и елементите на стабилното финансиране, посочени в чл. 427 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 73.** (1) Инвестиционният посредник представя на комисията информация за големите си експозиции и другите големи експозиции по чл. 394, ал. 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и допълнително информацията по чл. 394, ал. 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на консолидирана основа със съдържание и в срокове, определени в регламента.

(2) За целите на представянето на информацията по ал. 1 ин-

вестиционният посредник спазва изискванията на техническите стандарти за изпълнение по чл. 394, ал. 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) Инвестиционният посредник съгласно чл. 72р ЗПФИ уведомява комисията за всяка значима сделка с холдинга майка със смесена дейност и с дружествата в холдинга. Сделките се считат значими, ако общата им стойност е над една трета от по-ниската стойност на активите на инвестиционния посредник съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс.

**Чл. 74.** (1) Инвестиционният посредник представя на комисията по реда на чл. 430 от Регламент (ЕС) № 575/2013 информация относно съотношението на ливъридж и компонентите му, изчислени съгласно чл. 429 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) За целите на представянето на информацията по ал. 1 инвестиционният посредник спазва изискванията на техническите стандарти за изпълнение по чл. 430, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 75.** (1) Инвестиционният посредник предоставя на комисията заедно с годишните финансови отчети данни за приходната година, както следва:

1. данни по чл. 450, параграф 1, букви „ж“, „з“ и „и“ от Регламент (ЕС) № 575/2013;

2. броя на лицата, получаващи възнаграждения, равняващи се най-малко на 100 000 лв. за финансовата година, включително професионалните им задължения, сфера на дейност, основните елементи на общото възнаграждение, премии, дългосрочни облиги и пенсионни вноски.

(2) Комисията анализира информацията по ал. 1, т. 1 с цел сравняване на тенденциите и практиките за възнагражденията. Комисията предоставя получената информация на ЕБО.

#### Глава осма

#### РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ НА РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ

**Чл. 76.** (1) За издаване на разрешения и одобрения по тази наредба и по Регламент (ЕС) № 575/2013 се подава заявление до комисията, към което се прилагат доказателства за спазването на съответните изисквания.

(2) Въз основа на представените документи комисията, съответно заместник-председателят, установява доколко са спазени изискванията за издаване на исканото разрешение или одобрение. Ако представените данни или документи са непълни или нередовни или е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, комисията, съответно заместник-председателят, изпраща на заявителя съобщение за констатираните непълноти или несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи и определя срок за отстраняването им.

(3) Ако съобщението по ал. 2 не бъде прието на посочения от заявителя адрес за кореспонденция, срокът за представянето на данните или документите тече от поставянето на съобщението на специално определено за целта място в сградата на комисията. Последното обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията.

(4) Комисията, съответно заместник-председателят, се произнася по заявлението в срок до 14 дни от получаването му, освен ако не е посочен друг срок, а когато са били поискани допълнителни данни и документи – от получаването им. Заместник-председателят писмено уведомява заявителя за взетото решение в 3-дневен срок от издаването му.



## Глава девета

## КАПИТАЛОВИ БУФЕРИ

## Раздел I

## Общи положения и понятия

**Чл. 77.** Разпоредбите на тази глава се прилагат само за инвестиционни посредници, които са лицензирани да предоставят инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 ЗПФИ.

**Чл. 78.** По смисъла на тази глава:

1. „Предпазен капиталов буфер“ е собственият капитал, който инвестиционният посредник трябва да поддържа съгласно чл. 79.

2. „Специфичен за инвестиционния посредник антицикличен капиталов буфер“ е собственият капитал, който инвестиционният посредник трябва да поддържа съгласно чл. 82 и 84.

3. „Буфер за глобално системно значима институция“ е собственият капитал, който се изисква да бъде поддържан съгласно чл. 88.

4. „Буфер за друга системно значима институция“ е собственият капитал, който може да се изисква да бъде поддържан съгласно чл. 91.

5. „Буфер за системен риск“ е собственият капитал, който се изисква или може да се изиска да бъде поддържан от инвестиционния посредник съгласно чл. 98 – 107.

6. „Комбинирано изискване за буфер“ е общият размер на базовия собствен капитал от първи ред, който е необходим за покриване на изискването за предпазен капиталов буфер, допълнен със специфичния за инвестиционния посредник антицикличен капиталов буфер, буфера за глобално системно значима институция, буфера за друга системно значима институция и буфера за системен риск, ако са приложими.

7. „Ниво на антицикличния буфер“ е нивото, което инвестиционният посредник трябва да прилага, за да изчисли специфичния за него антицикличен капиталов буфер, и което се определя съгласно чл. 110 – 116 или от съответния орган на трета държава в зависимост от конкретния случай.

8. „Вътрешно лицензиран инвестиционен посредник“ е инвестиционен посредник, лицензиран в държавата членка, за който определянето на нивото на антицикличния буфер се извършва от комисията.

9. „Индикатор за буфера“ е сравнимо ниво на буфера, изчислено в съответствие с насоки на ЕССР за определяне на нивото на антицикличния буфер.

## Раздел II

## Предпазен капиталов буфер и специфичен антицикличен капиталов буфер

**Чл. 79.** (1) Инвестиционният посредник поддържа предпазен капиталов буфер, който е капиталово изискване в допълнение на базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на капиталовото изискване, съгласно чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява изискването за поддържане на предпазен капиталов буфер с базов собствен капитал от първи ред.

(3) Предпазният капиталов буфер се равнява на 2,5 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник на индивидуална и консолидирана основа, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и приложима в съответствие с част първа, дял II от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 80.** (1) Ако инвестиционен посредник отговаря на критериите за малко и средно предприятие, може да поиска

да бъде освободен от поддържането на предпазен капиталов буфер по чл. 79, ал. 1.

(2) Комисията взема решение в едномесечен срок за освобождаване по реда на чл. 76, ако освобождаването не води до застрашаване стабилността на финансовата система в Република България.

(3) При промяна в микро- и макроикономическата среда, с което се застрашава стабилността на финансовата система в Република България, комисията взема решение да бъде отменено освобождаването по ал. 2.

(4) Комисията уведомява Европейската комисия, ЕССР, ЕБО и компетентните органи на засегнатите държави членки съответно за всяко свое решение по ал. 2 и 3.

(5) Категоризирането на инвестиционен посредник като малко или средно предприятие се извършва въз основа на критериите по Закона за малките и средните предприятия.

**Чл. 81.** (1) Инвестиционният посредник не може да използва базовия собствен капитал от първи ред, определен за покриване на изискването за поддържане на предпазен капиталов буфер по чл. 79 за изпълнение на изискванията, наложени по чл. 118, ал. 1, т. 11 – 22 ЗПФИ.

(2) В случай на неизпълнение на изискванията по чл. 79, ал. 1 – 3 инвестиционният посредник подлежи на ограничения по отношение на разпределенията, предвидени в чл. 119, ал. 2, 3 и 5.

**Чл. 82.** (1) Инвестиционният посредник поддържа специфичен антицикличен капиталов буфер, който е капиталово изискване в допълнение на базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на капиталовото изискване, по чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, както и на изискването за поддържане на предпазен капиталов буфер по чл. 79 и на всички изисквания, наложени по чл. 118, ал. 1, т. 11 – 22 ЗПФИ.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява изискването за поддържане на специфичен антицикличен капиталов буфер с базов собствен капитал от първи ред.

(3) Специфичният антицикличен капиталов буфер се изчислява като общата сума от рисковите експозиции на инвестиционния посредник, изчислени в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, умножени по среднопретеглената стойност на нивата на антицикличния буфер, които се изчисляват съгласно чл. 118, ал. 1 – 4 на индивидуална и консолидирана основа, приложима в съответствие с част първа, дял II от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 83.** (1) Ако инвестиционен посредник отговаря на критериите за малко и средно предприятие, може да поиска да бъде освободен от поддържането на специфичен антицикличен капиталов буфер по чл. 82, ал. 1.

(2) Комисията взема решение в едномесечен срок за освобождаване по реда на чл. 76, ако освобождаването не води до застрашаване стабилността на финансовата система в Република България.

(3) При промяна в микро- и макроикономическата среда, с което се застрашава стабилността на финансовата система в Република България, комисията взема решение да бъде отменено освобождаването по ал. 2.

(4) Комисията уведомява Европейската комисия, ЕССР, ЕБО и компетентните органи на засегнатите държави членки съответно за всяко свое решение по ал. 2 и 3.

(5) Категоризирането на инвестиционен посредник като малко или средно предприятие се извършва въз основа на критериите по Закона за малките и средните предприятия.

**Чл. 84.** В случай на неизпълнение на изискванията по чл. 82 инвестиционният посредник подлежи на ограничения по отношение на разпределенията, предвидени в чл. 119, ал. 2, 3

и 5.

## Раздел III

**Буфери за глобални и други системно значими институции, спрямо които комисията упражнява надзор на консолидирана основа**

**Чл. 85.** (1) Глобално системно значима институция, наричана по-нататък „Г-СЗИ“, може да е инвестиционен посредник майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС, финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС или инвестиционен посредник, получил лиценз по реда на ЗПФИ, спрямо които комисията упражнява надзор на консолидирана основа.

(2) Г-СЗИ по ал. 1 не може да е инвестиционен посредник, който е дъщерен за инвестиционен посредник майка от ЕС, на финансов холдинг майка от ЕС или на финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС.

(3) Г-СЗИ по ал. 1 се идентифицира от комисията на консолидирана основа между субектите по ал. 1.

(4) Г-СЗИ се идентифицира на основата на методика, съдържаща следните категории:

1. размер на групата;
2. взаимосвързаност на групата с финансовата система;
3. заменяемост на услугите или на финансовата инфраструктура, предоставяна от групата;
4. сложност на групата;
5. трансгранична дейност на групата, в т.ч. трансгранична дейност между държави членки и между държава членка и трета държава.

(5) Методиката по ал. 4 се използва за получаване на цялостен рейтинг за всяко лице по ал. 1 – 3, което дава възможност то да бъде установено и разпределено в дадена подкатегория съгласно чл. 89.

(6) Комисията идентифицира Г-СЗИ по ал. 1, като всяка категория по ал. 4 получава еднаква тежест и се състои от количествени показатели.

**Чл. 86.** (1) Друга системно значима институция, наричана по-нататък „Д-СЗИ“, може да е инвестиционен посредник майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС, финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС или инвестиционен посредник, получил лиценз по реда на ЗПФИ, спрямо които комисията упражнява надзор на консолидирана или подконсолидирана, или индивидуална основа.

(2) Д-СЗИ се идентифицира от комисията между субектите по ал. 1.

(3) Д-СЗИ се определя в съответствие с ал. 1 и 2 и се идентифицира на основата на най-малко един от следните критерии:

1. размер;
2. значимост за икономиката на ЕС или на Република България;
3. значимост на трансграничните дейности;
4. взаимосвързаност на инвестиционния посредник или групата с финансовата система.

(4) Комисията спазва насоките на ЕБО във връзка с критериите за условията за прилагане на разпоредбите по ал. 1 – 3 относно оценяването на Д-СЗИ, за които е взела решение да прилага.

**Чл. 87.** (1) Комисията съобщава идентифицираните Г-СЗИ и Д-СЗИ и съответните подкатегории, в които е разпределена всяка Г-СЗИ, на Европейската комисия, ЕССР и ЕБО. Комисията ги обявява публично, както и подкатегорията, в която е разпределена всяка Г-СЗИ.

(2) Комисията ежегодно прави преглед на идентифицираните Г-СЗИ и Д-СЗИ, както и на разпределението на Г-СЗИ в

съответните подкатегории.

(3) Комисията уведомява за резултата от извършения преглед съответната системно значима институция, Европейската комисия, ЕССР и ЕБО. Комисията обявява публично актуализирания списък на идентифицираните Г-СЗИ и Д-СЗИ и подкатегорията, в която е разпределена всяка Г-СЗИ.

**Чл. 88.** (1) Институция, идентифицирана като глобално системно значима, на консолидирана основа, поддържа задължителен буфер за Г-СЗИ, съответстващ на подкатегорията, в която попада.

(2) Буферът за Г-СЗИ се състои от базов собствен капитал от първи ред.

(3) Буферът за Г-СЗИ е в допълнение спрямо съществуващия базов собствен капитал от първи ред.

**Чл. 89.** (1) Подкатегориите на Г-СЗИ са най-малко пет.

(2) Долната граница и границите между съответните подкатегории се определят от рейтингите.

(3) Рейтингите, определящи границата между съседни подкатегории, са ясно определени и се подчиняват на принципа за постоянно линейно увеличение на системната значимост, като за всяка подкатегория се получава линейно увеличение на изискването за допълнителен базов собствен капитал от първи ред, с изключение на най-високата подкатегория.

(4) Системната значимост е очакваното влияние от въздействието на Г-СЗИ върху глобалния финансов пазар.

(5) На най-ниската подкатегория се определя буфер за Г-СЗИ в размер 1 % от общата стойност на рисковата експозиция, изчислена съгласно чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а буферът за всяка подкатегория се увеличава със стъпка 0,5 % от общата сума на рисковата експозиция, изчислена съгласно чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, до четвъртата подкатегория включително. За най-високата подкатегория на буфера за Г-СЗИ се определя буфер в размер 3,5 % от общата сума на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

**Чл. 90.** (1) Без да засяга разпоредбите на чл. 85 и като упражнява разумно надзорните си правомощия, комисията може да:

1. премести Г-СЗИ от по-ниска в по-висока подкатегория;
2. премести институцията, посочена в чл. 86, с общ рейтинг, който е по-нисък от граничната стойност на най-ниската подкатегория за включване като Г-СЗИ; тази институция може да бъде категоризирана в най-ниската подкатегория или по-висока.

(2) Комисията уведомява ЕБО и представя мотивите си за взетото решение по ал. 1, т. 2.

**Чл. 91.** (1) Институцията, идентифицирана като друга системно значима, на консолидирана, подконсолидирана или индивидуална основа, може да поддържа буфер за Д-СЗИ.

(2) Буферът за Д-СЗИ се състои от базов собствен капитал от първи ред.

(3) Буферът за Д-СЗИ е в допълнение спрямо съществуващия базов собствен капитал от първи ред.

(4) Буферът за Д-СЗИ е в размер до 2 % от общата стойност на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, като се спазват критериите за идентифициране на Д-СЗИ.

**Чл. 92.** (1) Комисията с решение може да изисква от всяка една Д-СЗИ на консолидирана, подконсолидирана или на индивидуална основа, както е приложимо, да поддържа буфер за Д-СЗИ.

(2) При поставяне на изискване за поддържане на Д-СЗИ комисията следи:

1. буферът да не води до несъразмерни отрицателни последици за цялата или за части от финансовата система на други държави членки или на ЕС като цяло или да създава пречка за функционирането на вътрешния пазар;

2. буферът да се преразглежда от комисията поне веднъж годишно.

**Чл. 93.** (1) Преди първоначалното или последващо определяне на буфер за Д-СЗИ комисията уведомява Европейската комисия, ЕССР, ЕБО, както и компетентните и определените органи на съответните държави членки, един месец преди публикуването на решението по чл. 92, ал. 1.

(2) Уведомлението по ал. 1 трябва да съдържа:

1. обосновка на вероятността изискването за поддръжане на буфер за Д-СЗИ да бъде ефективно и пропорционално средство за намаляване на риска;

2. оценка на вероятното положително или отрицателно въздействие на буфера за Д-СЗИ върху вътрешния пазар, направена въз основа на наличната информация;

3. нивото на буфера за Д-СЗИ, което комисията реши да определи.

**Чл. 94.** Г-СЗИ и Д-СЗИ не използват базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на изискванията по чл. 88 и 91, за покриване на изискванията по чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, чл. 79, чл. 82, както и на изискванията, наложени по чл. 118, ал. 1, т. 11 – 22 ЗПФИ.

**Чл. 95.** (1) Когато Д-СЗИ е дъщерна на Г-СЗИ и Д-СЗИ, която е инвестиционен посредник майка от ЕС и за нея е определено изискване за буфер за Д-СЗИ на консолидирана основа, приложимият на индивидуална или подконсолидирана основа буфер за дъщерното дружество не може да надвишава по-голямата от двете стойности:

1. 1 % от нивото на общата рискова експозиция, изчислено съгласно чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

2. нивото на буфера за Г-СЗИ и Д-СЗИ, приложимо за групата на консолидирана основа.

(2) Ограничението по ал. 1 не засяга изискванията по чл. 98 – 107 и чл. 91.

**Чл. 96.** (1) На група, на която на консолидирана основа се поставя изискване за поддръжане на буфер за Г-СЗИ и/или буфер за Д-СЗИ, и/или буфер за системен риск, се прилага по-високият буфер между:

1. буфер за Г-СЗИ и Д-СЗИ;

2. буфер за Г-СЗИ, буфер за друг Д-СЗИ и буфер за системен риск по чл. 98 – 107.

(2) Когато институция на индивидуална или на подконсолидирана основа подлежи на изискване за поддръжане на буфер за Д-СЗИ и буфер за системен риск, се прилага по-високият от тях.

(3) В случая по ал. 1 и 2 и когато инвестиционният посредник е част от група или подгрупа, към която принадлежи Г-СЗИ и Д-СЗИ, комбинираното изискване за буфер за инвестиционния посредник на индивидуална основа не може да е по-малко от сбора на:

1. предпазен капиталов буфер;

2. специфичния антицикличен капиталов буфер;

3. по-високата стойност измежду буфера за Д-СЗИ и буфера за системен риск, приложими към него на индивидуална основа.

**Чл. 97.** (1) Независимо от изискванията по чл. 96, когато буферът за системен риск се прилага за всички експозиции в Република България с цел да се преодолее макропруденциалния риск на Република България, но не се прилага за експозиции извън Република България, този буфер е кумулативен към буфера за Г-СЗИ и Д-СЗИ по този раздел.

(2) В случая по ал. 1 и когато инвестиционният посредник е част от група или подгрупа, към която принадлежи Г-СЗИ и Д-СЗИ, комбинираното изискване за буфер за инвестиционния посредник на индивидуална основа не може да е по-малко от сбора на:

1. предпазен капиталов буфер;

2. специфичния антицикличен капиталов буфер;

3. сбора от буфера за Д-СЗИ и буфера за системен риск, приложими към него на индивидуална основа.

Раздел IV

#### Буфер за системен риск

**Чл. 98.** (1) С решение на комисията може да се определи буфер за системен риск за сектора на инвестиционните посредници, чиято цел е предотвратяване и намаляване на дългосрочни нециклични системни или макропруденциални рискове, които не попадат в обхвата на Регламент (ЕС) № 575/2013 и биха могли да предизвикат смущения във финансовата система и които са в състояние да предизвикат тежки отрицателни последици за системата и за реалната икономика в Република България.

(2) Комисията може да определи буфера за системен риск за всички инвестиционни посредници или за група от инвестиционни посредници с подобен рисков профил.

(3) Буферът за системен риск е съставен от базов собствен капитал от първи ред.

(4) Буферът за системен риск може да се прилага за експозициите в Република България, а може също да се прилага за експозиции в трети държави. Буферът за системен риск може да се прилага и за експозиции в други държави членки при условията на чл. 105.

**Чл. 99.** (1) За целите на чл. 98 от инвестиционните посредници може да се изисква да поддържат освен базовия собствен капитал от първи ред, необходим за изпълнение на капиталовото изискване съгласно чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и буфер за системен риск от базовия собствен капитал от първи ред в размер на най-малко 1 % от експозициите, към които се прилага буферът, съгласно чл. 98 на индивидуална, консолидирана или подконсолидирана основа, както е приложимо в съответствие с част първа, дял II от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Комисията може да изиска инвестиционният посредник да поддържа буфера за системен риск на индивидуална, както и на консолидирана основа.

(3) Инвестиционният посредник не може да използва базовия собствен капитал от първи ред, поддържан за покриване на изискването за поддръжане на буфер за системен риск за покриване на изисквания по чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, чл. 79 – 84, както и на изисквания, наложени по чл. 118, ал. 1, т. 11 – 22 ЗПФИ.

**Чл. 100.** (1) Когато на група, идентифицирана като системно значима институция с поставено на консолидирана основа изискване за буфер за Г-СЗИ или Д-СЗИ, е поставено и изискване за буфер за системен риск на консолидирана основа, се прилага по-високият буфер.

(2) На институция, на която на индивидуална или на подконсолидирана основа е поставено изискване за буфер за Д-СЗИ и буфер за системен риск, се прилага по-високият от тях.

(3) Независимо от ал. 1 и 2, когато буферът за системен риск се прилага за всички експозиции в държавата членка, наложена изискването за този буфер с цел да се преодолее макропруденциалния риск на държавата членка, но не се прилага за експозиции извън тази държава членка, този буфер за системен

риск е кумулативен към буфера за Г-СЗИ и Д-СЗИ.

(4) В случай на ал. 1 и 2 и когато инвестиционният посредник е част от група или подгрупа, към която принадлежи Г-СЗИ или Д-СЗИ, комбинираното изискване за буфер за инвестиционния посредник на индивидуална основа не може да е по-малко от сбора на:

1. предпазен капиталов буфер;
2. специфичен антицикличен капиталов буфер;
3. по-високата стойност измежду буфера за Д-СЗИ или буфера за системен риск, приложими към него на индивидуална основа.

(5) В случай на ал. 3 и когато инвестиционният посредник е част от група или подгрупа, към която принадлежи Г-СЗИ и Д-СЗИ, комбинираното изискване за буфер за инвестиционния посредник на индивидуална основа не може да е по-малко от сбора на:

1. предпазния капиталов буфер;
2. специфичния антицикличен капиталов буфер;
3. сбора от буфера за Д-СЗИ и буфера за системен риск, приложими към него на индивидуална основа.

**Чл. 101.** (1) Буферът за системен риск се прилага към всички инвестиционни посредници или към една или повече подгрупи от инвестиционните посредници.

(2) Буферът за системен риск се определя постепенно или чрез използване на равни или нарастващи интервали със стъпка от 0,5 процентни пункта.

(3) За различните подгрупи от сектора могат да бъдат въведени различни изисквания за поддържане на буфер за системен риск.

**Чл. 102.** При поставяне на изискване за поддържане на буфер за системен риск комисията следи буферът:

1. да не води до прекомерни отрицателни последици за цялата или за части от финансовата система на други държави членки или на ЕС като цяло, като създава пречка за функционирането на вътрешния пазар;

2. да се преразглежда от комисията поне веднъж на всеки две години.

**Чл. 103.** (1) Преди първоначално или последващо определяне от комисията на буфер за системен риск до 3 % тя уведомява Европейската комисия, ЕССР, ЕБО, както и компетентните и определените органи на държавите членки, за които се отнася, един месец преди публикуване на решението.

(2) Преди първоначално или последващо определяне от комисията на буфер за системен риск между 3 % и 5 % тя уведомява за това Европейската комисия, ЕССР, ЕБО, както и компетентните и определените органи на държавите членки, за които се отнася, и изчаква становището на Европейската комисия, преди да приеме въпросната мярка.

(3) При отрицателно становище по ал. 2 на Европейската комисия комисията се съобразява със становището или излага мотивите за несъобразяване с него.

(4) Когато инвестиционен посредник или група инвестиционни посредници са дъщерно дружество на дружество майка, установено в друга държава членка, комисията уведомява компетентните и/или определените органи на тази държава членка, Европейската комисия и ЕССР. В срок един месец от получаване на уведомлението Европейската комисия и ЕССР издават препоръка относно мерките, които да бъдат предприети.

(5) В случай че Европейската комисия и ЕССР не са съгласни и при отрицателна препоръка както от Европейската комисия, така и от ЕССР, комисията може да отнесе въпроса до ЕБО и да поиска неговото съдействие в съответствие с чл. 19 от Регламент 1093/2010. Решението за определяне на буфера за

тези експозиции се спира, докато ЕБО вземе решение.

(6) Преди първоначално или последващо определяне от комисията на буфер за системен риск над 5 % тя уведомява за това Европейската комисия и изчаква нейното становище, преди да приеме въпросната мярка. Прилага се редът по ал. 3 – 5.

(7) Ако буферът по ал. 1, 2 и 6 се прилага за експозиции в трети държави, комисията уведомява и надзорните органи на тези трети държави.

**Чл. 104.** Уведомленията по чл. 103 съдържат:

1. описание на системния или макропруденциалния риск в Република България;

2. причините, поради които нивото на системния и макропруденциалния риск застрашава стабилността на финансовата система на национално равнище, с което се обосновава нивото на буфера за системен риск;

3. обосновката на вероятността буферът за системен риск да бъде ефективно и съразмерно средство за намаляване на риска;

4. оценка на вероятното положително или отрицателно въздействие на буфера за системен риск върху вътрешния пазар, направена въз основа на информацията, с която разполага Република България;

5. основанията да се смята, че съществуващите мерки в Закона за Комисията за финансов надзор, ЗПФИ, тази наредба или в Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на чл. 458 и 459 от Регламент (ЕС) № 575/2013, използвани поотделно или заедно, няма да са достатъчни за преодоляване на идентифицирания макропруденциален или системен риск; уведомлението трябва да съдържа относителната преценка за ефективността на тези мерки;

6. нивото на буфера за системен риск.

**Чл. 105.** (1) Комисията може да прилага буфера за системен риск за всички експозиции след уведомлението по чл. 103.

(2) Ако комисията реши да определи буфер в размер до 3 % на основата на експозициите в други държави членки, буферът се определя по един и същ начин за всички експозиции в рамките на ЕС.

**Чл. 106.** (1) Комисията съобщава за установяването на буфер за системен риск на интернет страницата си.

(2) Съобщението по ал. 1 съдържа най-малко следната информация:

1. нивото на буфера за системен риск;

2. инвестиционните посредници, за които се прилага буферът за системен риск;

3. обосновка на буфера за системен риск;

4. датата, от която инвестиционните посредници трябва да прилагат първоначално установения или последващо изменения буфер за системен риск;

5. наименованията на държавите, когато експозициите в тези държави са включени в прилагането на буфера за системен риск.

(3) Информацията по ал. 2, т. 3 може да бъде пропусната, ако публикуването ѝ би могло да застраши стабилността на финансовата система.

**Чл. 107.** (1) В случай на неизпълнение на чл. 98 инвестиционният посредник подлежи на ограничения по отношение на разпределенията, предвидени в чл. 119, ал. 2, 3 и 5.

(2) Когато ограниченията по ал. 1 не водят до задоволително подобрение на базовия собствен капитал от първи ред на инвестиционния посредник в контекста на съответния системен риск, комисията може да предприеме допълнителни мерки в съответствие с чл. 18 и 19 ЗКФН, чл. 118, ал. 11 – 22 и чл. 119 – 121 ЗПФИ.

**Чл. 108.** (1) Комисията може да признае и прилага нивото

на буфера за системен риск, определен в съответствие с чл. 98 – 107, спрямо вътрешно лицензиран инвестиционен посредник за експозициите в държавата членка, определила нивото на буфера.

(2) Когато решава дали да признае нивото на буфер за системен риск, комисията взема предвид информацията, предоставена от държавата членка, определила нивото на буфера в съответствие с чл. 103.

(3) Ако комисията признае нивото на буфера за системен риск за вътрешно лицензиран инвестиционен посредник, тя уведомява Европейската комисия, ЕССР, ЕБО и държавата членка, определила нивото на този буфер за системен риск.

**Чл. 109.** Държавата членка, определила нивото на буфера за системен риск в съответствие с чл. 98 – 107, може да поиска от ЕССР да отправи препоръка по чл. 16 от Регламент (ЕС) № 1092/2010 към една или повече държави членки, които могат да признаят нивото на буфера за системен риск.

#### Раздел V

### Определяне и изчисляване на антицикличните капиталови буфери

**Чл. 110.** (1) Установяването на нивото на антицикличния буфер за инвестиционните посредници се определя от комисията.

(2) Комисията може да изчисли за всяко тримесечие индикатор за буфер, който да служи като референтен и за насока при определяне на нивото на антицикличния буфер за инвестиционни посредници в съответствие с чл. 111.

(3) Индикаторът за буфера отразява кредитния цикъл и рисковете, породени от прекомерен кредитен растеж в Република България, и надлежно отчита особеностите на националната икономика. Той се изчислява на база на отклонението от дългосрочния тренд на съотношението на кредитите към БВП, като също така отчита:

1. ръста на кредитната активност, и по-специално изменението в съотношението на предоставените кредити и БВП в Република България;

2. всяка актуална насока на ЕССР.

**Чл. 111.** (1) Комисията извършва оценка и определя на тримесечна основа подходящо ниво на антицикличния буфер за инвестиционните посредници.

(2) Нивото на антицикличния буфер за инвестиционните посредници се определя от:

1. индикатора за буфер съгласно чл. 110, ал. 2 и 3;

2. всяка актуална насока, подкрепяна от ЕССР, и препоръка, дадена от ЕССР, за определянето на нивото на буфера;

3. други променливи, които са подходящи за преодоляване на цикличния системен риск.

**Чл. 112.** (1) Нивото на антицикличния буфер за инвестиционните посредници се определя в диапазона от 0 % до 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на инвестиционен посредник, който има експозиции за кредитен риск в съответната държава членка.

(2) Нивото на антицикличния буфер за инвестиционните посредници се калибрира на интервали от 0,25 процентни пункта или кратни на 0,25 процентни пункта.

(3) Комисията може съгласно съображенията, посочени в чл. 111, да определи за антицикличния буфер за инвестиционните посредници ниво над 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, за целите, посочени в чл. 118, ал. 6.

**Чл. 113.** (1) Когато комисията установи за първи път ниво-

то на антицикличния буфер за инвестиционните посредници по-високо от 0 % или когато след това увеличи моментното ниво на антицикличния буфер за инвестиционните посредници, тя посочва датата, от която инвестиционните посредници трябва да прилагат този увеличен буфер при изчисляването на специфичния за инвестиционния посредник антицикличен капиталов буфер.

(2) Датата по ал. 1 не може да бъде по-късно от 12 месеца след датата, на която е оповестен увеличавеният буфер съгласно чл. 115.

(3) В случай на настъпването на изключителни обстоятелства посочената дата по ал. 1 може да е преди изтичането на 12-месечния срок.

**Чл. 114.** (1) При намаляване на моментното ниво на антицикличния буфер за инвестиционните посредници комисията трябва да определи и период, през който не се очаква повишаването му.

(2) Определеният период по ал. 1 не е обвързващ за комисията.

**Чл. 115.** (1) Комисията оповестява на интернет страницата си, като преди това е предприела всички разумни стъпки за съгласуване на момента на оповестяване, определената тримесечна стойност за нивото на антицикличния буфер за инвестиционните посредници.

(2) Съобщението по ал. 1 трябва да съдържа информация за:

1. приложимото ниво на антицикличния буфер за инвестиционните посредници;

2. съответното съотношение между кредитите и БВП, както и неговото отклонение от дългосрочния тренд;

3. индикатора за буфера, изчислен в съответствие с чл. 110, ал. 2 и 3;

4. обосновка за нивото на буфера;

5. при увеличаване на нивото на буфера се посочва датата, от която инвестиционният посредник трябва да прилага това увеличено ниво на буфера при изчисляването на специфичния за него антицикличен капиталов буфер;

6. в случай, когато датата, посочена в т. 5, е преди изтичане на 12 месеца от датата на оповестяването, се посочват изключителните обстоятелства, които оправдават този по-кратък срок за прилагане;

7. при намаляване на нивото на буфера се посочва периодът, през който не се очаква повишаване на буфера, заедно с обосновка за този период.

(3) Комисията съобщава на ЕССР на всеки три месеца определеното ниво на антицикличния буфер за инвестиционните посредници и данните по ал. 2.

**Чл. 116.** (1) Комисията може да признае ниво на специфичния антицикличен капиталов буфер за целите на изчисляването от вътрешно лицензираните инвестиционни посредници, установено от държава членка или съответен орган на трета държава, надвишаващо 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Комисията оповестява признаването по ал. 1 на интернет страницата си.

(3) Съобщението по ал. 2 трябва да съдържа най-малко:

1. приложимото ниво на антицикличния буфер;

2. държавата членка или третите държави, за които се прилага този буфер;

3. при увеличаване на нивото на буфера се посочва датата, от която инвестиционните посредници, получили лиценз по реда на ЗПФИ, трябва да прилагат това увеличено ниво на буфера при изчисляването на специфичния за всеки инвести-

ционен посредник антициклически капиталов буфер;

4. в случай, когато датата, посочена в т. 3, е преди изтичане на 12 месеца от датата на оповестяването, се посочват изключителните обстоятелства, които оправдават този по-кратък срок за прилагане.

**Чл. 117.** (1) В случай че съответният орган на трета държава не е определил и публикувал нивото на антициклически буфер за тази трета държава, към която един или повече инвестиционни посредници в ЕС имат експозиция за кредитен риск, комисията може да установи нивото на антициклически буфер, което вътрешно лицензираните инвестиционни посредници трябва да прилагат при изчисляването на специфичния за всеки инвестиционен посредник антициклически капиталов буфер.

(2) Комисията може да установи различно ниво на буфера за трета държава, което вътрешно лицензираните инвестиционни посредници трябва да прилагат при изчисляването на специфичния за всеки инвестиционен посредник антициклически капиталов буфер, когато нивото на антициклически буфер е определено и публикувано от съответния орган на третата държава за трета държава. Комисията установява различно ниво на буфера, ако смята, че нивото на определения буфер от съответния орган на третата държава не е достатъчно, за да защити инвестиционните посредници по подходящ начин от рисковете от прекомерен кредитен растеж в съответната страна.

(3) При упражняване на правомощията по ал. 2 комисията не може да задава ниво на антициклически буфер под нивото, определено от съответния орган на третата държава, освен в случай че това ниво надхвърля 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, на инвестиционни посредници, които имат експозиции за кредитен риск в тази трета държава.

(4) Комисията с решение може да приеме издадените от ЕССР препоръки относно съгласуваност при определянето на буфери за трети държави.

(5) Когато комисията определи ниво на антициклически буфер за трета държава съгласно ал. 1 или ал. 2 – 4, което увеличава съществуващото приложимо ниво на антициклически буфер, комисията взема решение за датата, от която вътрешно лицензираните инвестиционни посредници трябва да прилагат това ниво на буфера при изчисляването на специфичния за всеки инвестиционен посредник антициклически капиталов буфер.

(6) Датата по ал. 5 не може да бъде по-късно от 12 месеца от датата, на която нивото на буфера е оповестено в съответствие с ал. 7. В случай на изключителни обстоятелства посочената дата по ал. 5 може да е преди изтичането на 12-месечния срок.

(7) Комисията оповестява на интернет страницата си установяването на всяко ниво на антициклически буфер за трета държава съгласно ал. 1 – 4, като включва следната информация:

1. нивото на антициклически буфер и третата държава, за която се прилага това ниво;

2. обосновка за нивото на буфера;

3. при определянето на нивото на буфера за първи път над нулата или при неговото увеличение се посочва датата, от която инвестиционните посредници трябва да прилагат увеличеното ниво на буфера при изчисляването на специфичния за инвестиционния посредник антициклически капиталов буфер;

4. в случай, когато срокът, посочен в т. 3, е по-кратък от 12 месеца от датата на оповестяването на определената стойност, се посочват изключителните обстоятелства, които оправдават този по-кратък срок за прилагане.

(8) Алинеи 1 – 7 се прилагат независимо от това, дали ЕССР е дал препоръка на комисията относно подходящото

ниво на антициклически буфер за експозиции към трета държава.

**Чл. 118.** (1) Специфичното за инвестиционния посредник ниво на антициклически капиталов буфер се изчислява като среднопретеглена величина на нивата на антициклически буфер, които се прилагат за страните, в които той има експозиции за кредитен риск или се прилага съгласно чл. 117, ал. 1 или ал. 2 – 4.

(2) За изчисляването на посочената в ал. 1 среднопретеглена величина инвестиционните посредници прилагат към всяко ниво на антициклически буфер изискванията за общия размер на собствения капитал за кредитен риск, определени в съответствие с разпоредбите на част трета, дялове II и IV на Регламент (ЕС) № 575/2013, отнасящи се до съответните експозиции за кредитен риск във въпросната страна, разделени на изискванията за общия размер на собствения капитал за кредитен риск за всички кредитни експозиции.

(3) Съответните кредитни експозиции включват всички класове експозиции, различни от посочените в чл. 112, букви „а“ – „е“ от Регламент (ЕС) № 575/2013, за които е предвидено следното:

1. капиталовите изисквания за кредитен риск съгласно част трета, дял II от Регламент (ЕС) № 575/2013;

2. в случай, когато експозицията се държи в търговския портфейл, се включват капиталовите изисквания за специфичен риск съгласно част трета, дял IV, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013 или за допълнителния риск от неизпълнение и допълнителния миграционен риск съгласно част трета, дял IV, глава 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

3. в случай, когато експозицията представлява секюритизация, се включват капиталовите изисквания съгласно част трета, дял II, глава 5 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(4) Инвестиционните посредници спазват регулаторните технически стандарти, приети от Европейската комисия за определяне на метода за идентифициране на географското местоположение на съответната експозиция за кредитен риск.

(5) За целите на изчислението съгласно ал. 1 и 2:

1. нивото на антициклически буфер за Република България се прилага от датата, посочена в информацията, която се публикува в съответствие с чл. 115, ал. 2, т. 5 или чл. 116, ал. 3, т. 3, ако резултатът от това решение е увеличаване на нивото на буфера;

2. при спазване на т. 3 нивото на антициклически буфер за трета държава се прилага 12 месеца след датата, на която промяната в нивото на буфера е оповестена от съответния орган на третата държава и ако резултатът от това решение е увеличаване на нивото на буфера, независимо от това, дали този орган изисква от лицензираните в тази трета държава инвестиционни посредници да прилагат промяната в по-кратък срок; за оповестяване на датата за промяна на нивото на антициклически буфер за трета държава се смята датата, на която е публикувана от съответния орган на третата държава в съответствие с приложимите национални правила;

3. когато определеният орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник установи ниво на антициклически буфер за трета държава в съответствие с чл. 117, ал. 1 или ал. 2 – 4 или признае нивото на антициклически буфер за трета държава съгласно чл. 116, това ниво на буфера се прилага от датата, посочена в информацията, публикувана в съответствие с чл. 117, ал. 7, т. 3 или чл. 116, ал. 3, т. 3, ако резултатът от това решение е увеличаване на нивото на буфера;

4. нивото на антициклически буфер се прилага незабавно, ако резултатът от това решение е намаляване на нивото на буфера.

(6) Когато определен орган от друга държава членка определи ниво на антицикличния буфер, по-високо от 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, вътрешно лицензираните инвестиционни посредници прилагат за съответните експозиции за кредитен риск в трета държава членка на съответния определен орган за целите на изчислението по ал. 1 и 2, включително когато това е приложимо, за изчисляване на елемента на консолидирания капитал, по-високото ниво на антицикличния буфер, освен ако друго не е предвидено в тази наредба.

(7) Комисията следи за целите на изчислението по ал. 1 за прилагането от инвестиционните посредници на нивата на антицикличния буфер, определени от орган на трета държава за съответните експозиции за кредитен риск в трета държава и надвишаващи 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Комисията също така следи, когато това е приложимо, за изчисляване на елемента на консолидирания капитал, свързан със:

1. инвестиционните посредници, прилагащи ниво на антицикличния буфер в размер 2,5 % от общата сума на рисковите експозиции, в случай че определеният орган в държавата членка, в която са лицензирани, не е признал надвишаващото 2,5 % ниво на буфера в съответствие с чл. 116, ал. 1;

2. инвестиционните посредници, прилагащи ниво на антицикличния буфер, определено от съответния орган на трета държава, в случай че определеният орган в държавата членка, в която са лицензирани, е признал това ниво на буфера в съответствие с чл. 116.

(8) Инвестиционният посредник спазва регулаторните технически стандарти на ЕБО, приети от комисията за определяне на метода за идентифициране на географското местоположение на съответните кредитни експозиции, съгласно ал. 4.

#### Раздел VI

#### Мерки за запазване на капитала

**Чл. 119.** (1) Инвестиционният посредник, отговарящ на комбинираното изискване за буфер, няма право да разпределя елементите на базовия си собствен капитал от първи ред по начин, който може да доведе до ниво, при което комбинираното изискване за буфер не е изпълнено.

(2) Комисията изисква от инвестиционния посредник, който не отговаря на комбинираното изискване за буфер, да изчисли максималната сума за разпределяне в съответствие с чл. 120, ал. 1 и да уведоми комисията за тази сума.

(3) В случай по ал. 2 инвестиционният посредник няма право, преди да е изчислил максималната сума за разпределение, да предприема всяко от следните действия:

1. да прави разпределяния във връзка с базовия собствен капитал от първи ред;

2. да поема задължение за плащане на променливи възнаграждения или облаги, свързани с пенсиониране, или да изплаща променливи възнаграждения, ако задължението за плащане е възникнало в период, когато инвестиционният посредник не е изпълнявал комбинираните изисквания за буфер;

3. да извършва плащания по инструментите, влизащи в състава на допълнителния собствен капитал от първи ред.

(4) Разпределението във връзка с базовия собствен капитал от първи ред за целите на ал. 1 – 3 включва следното:

1. изплащане на парични дивиденди;

2. разпределение на напълно или частично изплатени акции към основното възнаграждение или други капиталови инструменти, посочени в чл. 26, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС) № 575/2013;

3. обратно изкупуване или закупуване от инвестиционния посредник на собствени акции или дялове, или други капиталови инструменти, посочени в чл. 26, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС) № 575/2013;

4. възстановяване на суми, изплатени във връзка с капиталовите инструменти, посочени в чл. 26, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС) № 575/2013;

5. разпределяне на елементи от капитала, посочени в чл. 26, параграф 1, букви „б“ – „д“ от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(5) В случай, когато даден инвестиционен посредник не успее да изпълни или надвиши комбинираното изискване за буфер, той няма право да разпределя чрез действията, посочени в ал. 3, в размер, по-голям от максималната сума за разпределение, изчислена в съответствие с чл. 120, ал. 1.

(6) Наложеният ограничения се прилагат само по отношение на плащания, водещи до намаляване на базовия собствен капитал от първи ред или до намаляване на печалбата, и в случай, при който спирането на плащанията или неплащането не представлява неизпълнение или условие за започване на производство по несъстоятелност на инвестиционния посредник.

**Чл. 120.** (1) Инвестиционният посредник изчислява максимална сума за разпределение, като умножава сумата, изчислена в съответствие с ал. 2 и 3, по коефициент, който се определя в съответствие с ал. 4 и 5. Максималната сума за разпределение се намалява посредством всяко от действията, посочени в чл. 119, ал. 3.

(2) Сумата, включена при изчисляването на максималната сума за разпределение по ал. 1, се състои от сбора на:

1. междинните печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно чл. 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, получени след последното решение относно разпределението на печалбите или всяко от действията, посочени в чл. 119, ал. 3;

2. годишните печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно чл. 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, получени след последното решение относно разпределението на печалбите или всяко от действията, посочени в чл. 119, ал. 3.

(3) От сумата, получена по ал. 2, се изваждат сумите, дължими като данък, в случай че елементите, посочени в ал. 2, т. 1 и 2, не са разпределени.

(4) Коефициентът, включен при изчисляването на максималната сума за разпределение по ал. 1, се определя по следния начин:

1. в случай, когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от инвестиционния посредник, който не се използва за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 92, параграф 1, буква „в“ от Регламент (ЕС) № 575/2013, изразен като процент от общата сума на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в първи (най-ниския) квартал на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0;

2. в случай, когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от инвестиционния посредник, който не се използва за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 92, параграф 1, буква „в“ от Регламент (ЕС) № 575/2013, изразен като процент от общата сума на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира във втори квартал на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,2;

3. в случай, когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от инвестиционния посредник, който не се използва за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 92, параграф 1, буква „в“ от Регламент (ЕС) № 575/2013, изразен

като процент от общата сума на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в трети квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,4;

4. в случай, когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от инвестиционния посредник, който не се използва за покриване на капиталовите изисквания съгласно чл. 92, параграф 1, буква „в“ от Регламент (ЕС) № 575/2013, изразен като процент от общата сума на рисковата експозиция, изчислена в съответствие с чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, който се намира в четвърти (най-високия) квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,6.

(5) Долните и горните граници на всеки квартил на комбинираното изискване за буфер се изчисляват по следния начин:

$$\begin{aligned} \text{Долна граница на квартила} &= \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times (Q_n - 1); \\ \text{Горна граница на квартила} &= \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times Q_n, \end{aligned}$$

където  $Q_n$  е означението на поредния номер на съответния квартил.

**Чл. 121.** В случай че инвестиционният посредник не отговаря на комбинираното изискване за буфер и възнамерява да раздаде подлежащата на разпределение печалба или да предприеме някое от действията, посочени в чл. 119, ал. 2, той уведомява комисията и предоставя следната информация:

1. размера на капитала, поддържан от инвестиционния посредник, разделен, както следва:

- базов собствен капитал от първи ред;
- допълнителен капитал от първи ред;
- капитал от втори ред;

2. размера на междинните и годишните печалби;

3. максималната сума за разпределение, изчислена в съответствие с чл. 120, ал. 1;

4. размера на подлежащата на разпределение печалба, която инвестиционният посредник възнамерява да разпредели между:

- изплащане на дивиденди;
- обратно изкупуване на акции или дялове;
- плащания по инструменти, влизащи в състава на допълнителния собствен капитал от първи ред;
- плащане на променливи вознаграждения или на облиги, свързани с пенсиониране, независимо дали това става чрез ново задължение за плащане или чрез съществуващо задължение, възникнали в момент, когато инвестиционният посредник не е изпълнявал комбинираното изискване за буфер.

**Чл. 122.** Инвестиционният посредник разработва, приема и прилага вътрешни правила, гарантиращи, че размерът на подлежащата на разпределение печалба и максималната сума за разпределение са правилно изчислени, и може да докаже точността им при поискване от страна на комисията.

**Чл. 123.** (1) Инвестиционен посредник, който не успее да изпълни комбинираното изискване за буфер, разработва и приема план за запазване на капитала.

(2) Планът по ал. 1 се представя на комисията не по-късно от 5 работни дни, след като инвестиционният посредник е установил, че не изпълнява изискването по ал. 1.

(3) Инвестиционният посредник може да изготви и представи плана по ал. 1 до 10 дни след писмено разрешение на заместник-председателя за удължаване на срока.

(4) Заместник-председателят издава разрешение по ал. 3 въз основа на конкретни обстоятелства за инвестиционния по-

средник и при отчитане на мащаба и сложността на неговата дейност.

**Чл. 124.** (1) Планът за запазване на капитала включва най-малко следното:

1. прогнозни оценки на приходите и разходите и прогнозен баланс;

2. мерки за повишаване на капитализацията на инвестиционния посредник;

3. план и срок за увеличаване на собствения капитал с цел да се изпълни напълно комбинираното изискване за буфер.

(2) Комисията може да изисква от инвестиционния посредник всякаква друга информация, считана за необходима за изготвяне на оценката, изисквана по чл. 125, ал. 1.

**Чл. 125.** (1) Заместник-председателят оценява плана за запазване на капитала и се произнася с одобрение в едномесечен срок по реда на чл. 76, ако прецени, че при изпълнението му ще бъде запазен или набран достатъчен капитал, който да позволи на инвестиционния посредник да изпълни комбинираното изискване за буфер в рамките на определен от него срок за изпълнение.

(2) В случай че заместник-председателят не одобри плана за запазване на капитала в съответствие с ал. 1, той налага една от двете или и двете мерки, както следва:

1. изисква от инвестиционния посредник да увеличи размера на собствения си капитал в рамките на определен срок;

2. упражнява правомощията си по чл. 118 ЗПФИ и налага по-строги ограничения относно разпределенията от предвидените в чл. 119 – 122.

#### Глава десета

#### ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ. АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА ОТГОВОРНОСТ

**Чл. 126.** (1) Комисията, съответно заместник-председателят, може да наложи принудителна административна мярка по реда на чл. 118 ЗПФИ при нарушаване на разпоредбите по тази наредба.

(2) В случай на несъобразяване с наложената принудителна административна мярка по ал. 1 извършителите и допустителите се наказват съгласно чл. 127 ЗПФИ.

**Чл. 127.** (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 127 ЗПФИ.

(2) Актовете за констатираните нарушения на наредбата се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя.

(3) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.

#### ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

##### § 1. По смисъла на наредбата:

1. Контролният орган в инвестиционния посредник в зависимост от правноорганизационната форма е: надзорен съвет, членове на управителния орган без изпълнителни функции, контролор или други специално определени от общото събрание лица, отговарящи на изискванията на чл. 11, ал. 2 ЗПФИ. Контролният орган осъществява контрол и наблюдение по отношение на вземането на решения на управленско ниво.

2. „Риск, свързан с модела“ означава потенциалната загуба, която може да претърпи даден инвестиционен посредник вследствие на решения, които се основават предимно на резултатите от вътрешни модели, поради грешки в разработването,



въвеждането или използването на тези модели.

3. „Инициатор“ е инициатор съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 13 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

4. „Спонсор“ е спонсор съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 14 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

5. „Предприятие за спомагателни услуги“ е предприятие за спомагателни услуги съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 18 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

6. „Управляващо дружество“ е дружество за управление на активи съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 19 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

7. „Лице от финансовия сектор“ е лице от финансовия сектор съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 27 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

8. „Централен съконтрагент“ е централен съконтрагент съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 34 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

9. „Операционен риск“ е операционен риск съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 52 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

10. „Редуциране на кредитния риск“ означава редуциране на кредитния риск съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 57 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

11. „Секюритизация“ е секюритизация съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 61 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

12. „Секюритизираща позиция“ е секюритизираща позиция съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 62 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

13. „Дружество със специална цел – секюритизация (SSPE)“ е дружество със специална цел – секюритизация, съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 66 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

14. „Облаги, свързани с пенсиониране“ е пенсионни права по преноска на работодателя съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 73 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

15. „Търговски портфейл“ е търговски портфейл съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 86 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

16. „Регулиран пазар“ е регулиран пазар съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

17. „Ливъридж“ е ливъридж съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 93 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

18. „Риск от прекомерен ливъридж“ е риск от прекомерен ливъридж съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 94 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

19. „Агенция за външна кредитна оценка“ е агенция за външна кредитна оценка съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 98 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

20. „Вътрешни модели“ е вътрешнорейтинговият подход по чл. 143, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, подходът на вътрешните модели по чл. 221 от Регламент (ЕС) № 575/2013, подходът за собствените оценки по чл. 225 от Регламент (ЕС) № 575/2013, усъвършенстваните подходи за измерване по чл. 312, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, методът на вътрешните модели по чл. 283 и 363 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и подходът на вътрешната оценка по чл. 259, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

21. „Участие“ е участие съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 35 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

22. „Лиценз“ е лиценз съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 42 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

23. „Централни банки от ЕСЦБ“ е централни банки от ЕСЦБ съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 45 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

24. „Инвестиционен посредник“ е понятие съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

25. „Инвестиционен портфейл“ е портфейл, който се състои от балансовите и задбалансовите позиции, които не са включени като позиции в търговския портфейл на инвестиционния посредник.

26. „Системно значима институция“ е инвестиционен посредник майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС, финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС или инвестиционен посредник, който в случай на несъстоятелност или недобро функциониране би могъл да породи системен риск.

27. „Консолидиционно състояние“ е консолидиционно състояние съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 47 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

28. „На подконсолидирана основа“ е на подконсолидирана основа съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 49 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

§ 2. Тази наредба въвежда разпоредбите на Директива 2013/36 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО (текст от значение за ЕИП).

#### ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 3. (1) Инвестиционният посредник и комисията прилагат глава девета от 1 януари 2016 г. с изключение на чл. 98 – 109.

(2) За периода от 1 януари 2016 г. до 31 декември 2016 г. предпазният капиталов буфер по чл. 79, ал. 3 се равнява на 0,625 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(3) За периода от 1 януари 2016 г. до 31 декември 2016 г. специфичният антицикличен капиталов буфер по чл. 82 не трябва да превишава 0,625 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(4) За периода от 1 януари 2017 г. до 31 декември 2017 г. предпазният капиталов буфер по чл. 79, ал. 3 се равнява на 1,25 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(5) За периода от 1 януари 2017 г. до 31 декември 2017 г. специфичният антицикличен капиталов буфер по чл. 82 не трябва да превишава 1,25 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(6) За периода от 1 януари 2018 г. до 31 декември 2018 г. предпазният капиталов буфер по чл. 79, ал. 3 се равнява на 1,875 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(7) За периода от 1 януари 2018 г. до 31 декември 2018 г. специфичният антицикличен капиталов буфер по чл. 82 не трябва да превишава 1,875 % от общата сума на общата рискова експозиция на инвестиционния посредник, изчислена по чл. 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(8) Мерките за запазване на капитала по глава девета, раздел VI се прилагат за период от 1 януари 2016 г. до 31 декември 2018 г., като се вземат предвид ограниченията за предпазния

капиталов буфер и специфичния антицикличен буфер по ал. 2 – 7.

(9) Буферът за Г-СЗИ, установен съгласно чл. 88, се прилага от 1 януари 2016 г. и се определя като 25 % от установения буфер съгласно чл. 88 през 2016 г.

(10) Буферът за Г-СЗИ, установен съгласно чл. 88, се прилага от 1 януари 2016 г. и се определя като 50 % от установения буфер съгласно чл. 88 през 2017 г.

(11) Буферът за Г-СЗИ, установен съгласно чл. 88, се прилага от 1 януари 2016 г. и се определя като 75 % от установения буфер съгласно чл. 88 през 2018 г.

(12) Буферът за Г-СЗИ, установен съгласно чл. 88, се прилага от 1 януари 2016 г. и се определя като 100 % от установения буфер съгласно чл. 88 през 2019 г.

§ 4. Отменя се Наредба № 35 от 2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 97 от 2006 г., бр. 4 от 2007 г., бр. 68 от 2008 г., бр. 28 от 2009 г., бр. 102 от 2010 г. и бр. 20 и 97 от 2011 г.).

§ 5. В глава осма от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 67 от 2007 г.; изм. и доп., бр. 60 от 2008 г.; доп., бр. 39 от 2009 г.; изм. и доп., бр. 89 от 2011 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. Наименованието се изменя така:

„Глава осма

**ВЪТРЕШНА ОРГАНИЗАЦИЯ, ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ,  
УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВЪТРЕШЕН ОДИТ,  
ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ  
И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН  
ПЕРСОНАЛ“.**

2. Създава се раздел V с чл. 83а и 83б:

„Раздел V

Изисквания към членовете на управителните и контролните органи и висшия ръководен персонал

Чл. 83а. (1) Членовете на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник изпълняват функциите си честно, почтено и независимо с цел извършване на точна собствена преценка на решенията на служителите, изпълняващи ръководни функции, и упражняване на ефективен контрол и наблюдение върху вземането на управленски решения.

(2) Инвестиционният посредник трябва да разполага с необходимите човешки и финансови ресурси, за да осигури първоначалното и текущото запознаване на членовете на управителните и контролните органи с дейността му, както и за обучението им.

(3) Инвестиционният посредник и съответният комитет за подбор на кандидати, при наличие на такъв, използват широк набор от качества, знания и умения при подбора на кандидатите и назначаването на членове на управителните и контролните органи, като за тази цел прилагат политика за насърчване на многообразието в управителния и контролния орган. Членовете на управителните и контролните органи притежават достатъчно знания, умения и опит, за да ръководят дейността на инвестиционния посредник.

Чл. 83б. (1) Член на управителен или контролен орган на инвестиционен посредник едновременно може да изпълнява следните длъжности в зависимост от конкретните обстоятелства и естеството, мащаба и сложността на дейността му, заемайки не повече от една от следните комбинации от длъжности:

1. длъжност на изпълнителен директор и две длъжности на директор без изпълнителни функции; или

2. до четири длъжности на директор без изпълнителни функции.

(2) За целите на ал. 1 следното се счита за заемане на една длъжност:

1. директор с изпълнителни или без изпълнителни функции в рамките на една и съща група;

2. директор с изпълнителни или без изпълнителни функции в рамките на:

а) институции, които са членки на един и същ механизъм за институционална защита, ако са изпълнени условията, предвидени в чл. 113, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 575/2013, или

б) предприятия (включително нефинансови субекти), в които инвестиционният посредник има квалифицирано дялово участие.

(3) Заместник-председателят може да разреши на член на управителен и контролен орган на инвестиционен посредник по ал. 1 заемането на една допълнителна длъжност без изпълнителни функции, при условие че това няма да възпрепятства ефективното и благоразумно управление на инвестиционния посредник. Комисията информира ЕБО за такива разрешения.

(4) За целите на предходните алинеи заемането на длъжности в управителни и контролни органи на юридически лица с нестопанска цел не се вземат предвид.

(5) Инвестиционният посредник спазва насоките на ЕБО във връзка с изискванията към членовете на управителните и контролните органи и висшия ръководен персонал, приети от комисията.“

§ 6. В чл. 151 от Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (ДВ, бр. 85 от 2011 г., в сила от 1.11.2011 г.) се правят следните изменения:

1. В ал. 1 изречение второ се изменя така:

„Началният капитал на управляващите дружества се състои 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.) (Регламент (ЕС) № 575/2013).“

2. В ал. 2 изречение второ се изменя така:

„Собствен капитал е собственият капитал съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета.“

§ 7. В Наредба № 16 от 2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти (загл. изм. – ДВ, бр. 45 от 2008 г.) (обн., ДВ, бр. 65 от 2004 г.; изм. и доп., бр. 45 от 2008 г., бр. 1 от 2013 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 7а:

а) в ал. 4 думите „Наредба № 35 от 2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 97 от 2006 г.) (Наредба № 35)“ се заменят с „Наредба № 50 от 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (ДВ, бр. 52 от 2015 г.)“;

б) в ал. 5 думите „по чл. 144, ал. 1 от Наредба № 35“ се заменят с „по чл. 69 от Наредба № 50 от 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им“.

2. В чл. 13:

а) в ал. 4 думите „Наредба № 35“ се заменят с „Наредба

№ 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.“;

б) в ал. 5 думите „по смисъла на т. 26 от допълнителните разпоредби на Наредба № 35“ се заличават, а думите „глава трета от Наредба № 35“ се заменят с „Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им“.

§ 8. Наредбата се издава на основание чл. 8а, ал. 3, чл. 10а, чл. 24, ал. 1, т. 14 и ал. 4, чл. 24а, ал. 4, т. 3, чл. 24д, ал. 3, чл. 25а и чл. 72р, ал. 2 ЗПФИ и е приета с Решение № 151-Н от 19 юни 2015 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: **Стоян Мавродиев**

Приложение към чл. 8

#### Съдържание на плана за възстановяване

1. Обобщение на основните елементи на плана и на цялостния потенциал на инвестиционния посредник за възстановяване.

2. Обобщение на съществените промени в инвестиционния посредник след последния представен пред комисията план за възстановяване.

3. План за връзки с обществеността и оповестяване на информация, в който се описват начините, по които инвестиционният посредник възнамерява да се справи с евентуалните отрицателни реакции на пазара.

4. Набор от действия, свързани с капитала и ликвидността, необходими за поддържане или възстановяване на жизнеспособността и финансовото състояние на инвестиционния посредник.

5. Прогнозен график за изпълнение на всеки съществен елемент от плана.

6. Подробно описание на съществени пречки пред ефективното и своевременно изпълнение на плана, включително анализ на въздействието върху останалата част от групата, клиентите и контрагентите.

7. Установяване на критичните функции.

8. Подробно описание на процесите за определяне на стойността на основните дейности, операции и активи на инвестиционния посредник и на възможността за тяхната продажба.

9. Подробно описание на това, как планирането на въз-

становяването е обвързано със структурата за корпоративно управление на инвестиционния посредник, с политиките и процедурите за одобрението на плана за възстановяване и определянето на лицата, отговорни за изготвянето и прилагането на плана.

10. Правила и мерки за запазване или възстановяване на собствения капитал на инвестиционния посредник.

11. Правила и мерки, осигуряващи на инвестиционния посредник подходящ достъп до източници на финансиране при извънредни ситуации, включително източници на ликвидност; оценка на наличните активи, които могат да бъдат използвани за обезпечение и оценка на възможността за прехвърляне на ликвидност между юридическите лица в групата и техните дейности, за осигуряване на непрекъсваемост на операциите и изпълнение на задълженията при настъпване на падежа им.

12. Правила и мерки за намаляване на риска и нивото на ливъридж.

13. Правила и мерки за реструктуриране на задълженията.

14. Правила и мерки за реорганизация на дейностите на инвестиционния посредник.

15. Правила и мерки, осигуряващи непрекъснат достъп до финансовите пазари.

16. Правила и мерки, осигуряващи непрекъсваемост на оперативните процеси в инвестиционния посредник, включително достъп до инфраструктури на финансовите пазари и информационни услуги.

17. Подготвителни мерки за улесняване на продажбата на активи или дейности в срокове, позволяващи бързо възстановяване на финансовата стабилност.

18. Други действия или стратегии на управителния орган за възстановяване на финансовата стабилност и очакваните финансови последици от тези действия и стратегии.

19. Подготвителни мерки, които инвестиционният посредник е или планира да предприеме за улесняване на изпълнението на плана за възстановяване, включително мерките, необходими за улесняване на своевременната рекапитализация на инвестиционния посредник.

20. Рамка от показатели, идентифицираща ситуацията, в които могат да бъдат предприети подходящи посочени в плана действия.

**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**  
**НАРЕДБА ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕДБА № 11 ОТ 2003**  
**Г. ЗА ЛИЦЕНЗИТЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО РЕГУЛИРАН**  
**ПАЗАР, ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ НА МНОГОСТРАННА СИСТЕМА ЗА ТЪРГОВИЯ,**  
**ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК,**  
**ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО, УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО И ДРУЖЕСТВО**  
**СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ**

(обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г.; изм. и доп., бр. 84 от 2005 г.; изм., бр. 104 от 2005 г.; изм. и доп., бр. 101 от 2006 г., бр. 83 от 2007 г.; попр., бр. 87 от 2007 г.; изм. и доп., бр. 28 от 2009 г.)

**§ 1.** Наименованието на наредбата се изменя така:

„Наредба № 11 от 3.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд“.

**§ 2.** Член 1 се изменя така:

„Чл. 1. (1) С наредбата се уреждат условията и редът за издаване на лицензи за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия (МСТ), за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, национално инвестиционно дружество и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, за издаване на разрешение за организиране и управление на договорен фонд и национален договорен фонд, за регистриране на лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, от Комисията за финансов надзор („комисията“) и за издаваните от нея, съответно от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на комисията („заместник-председателя“), одобрения по чл. 11, ал. 7, чл. 25, ал. 1, чл. 53, ал. 2, чл. 59 във връзка с чл. 53, ал. 2, чл. 57, ал. 1, чл. 59 във връзка с чл. 57, ал. 1, чл. 85, ал. 1, т. 1 – 3, чл. 86, ал. 4 във връзка с чл. 85, ал. 1 и 2, чл. 100, ал. 2, т. 2, чл. 101, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), чл. 93, ал. 7, чл. 106, ал. 4 във връзка с ал. 3, чл. 176, ал. 2, чл. 179, 200, чл. 203, ал. 2, чл. 210, ал. 2, чл. 222, ал. 4, чл. 225, чл. 229, ал. 5, чл. 232, ал. 1 и 6 и чл. 233, ал. 6 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и за извършване на уведомяване по чл. 26 и 26а ЗПФИ, чл. 78 ЗПФИ и чл. 107 и 224 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 26 и 26а ЗПФИ.

(2) С наредбата се уреждат и условията и редът за издаване на лиценз за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел от комисията и за издаваните от нея разрешения по чл. 27, ал. 2 и 3 и чл. 28 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) за преобразуване или прекратяване на дружество със специална инвестиционна цел.“

**§ 3.** В чл. 5, ал. 1 т. 2 се изменя така:

„2. към момента на издаване на лиценз да отговаря на изискванията на 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.) (Регламент (ЕС) № 575/2013).“

**§ 4.** Член 6 се изменя така:

„Чл. 6. (1) Лице, което ще извършва дейност като национално инвестиционно дружество от затворен тип, трябва да бъде учредено като акционерно дружество и към момента на издаване на лиценз да има внесен капитал съгласно чл. 174, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) Лице, което ще извършва дейност като национално инвестиционно дружество от отворен тип, трябва да бъде учредено като акционерно дружество и към момента на издаване на лиценз да има внесен капитал съгласно чл. 174, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.“

**§ 5.** Създава се чл. 6а:

„Чл. 6а. (1) Алтернативният инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2 ЗДКИСДПКИ трябва да бъде учреден като акционерно дружество и към момента на издаване на лиценз да има внесен капитал съгласно чл. 199, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ, трябва да бъде учредено като акционерно дружество и към момента на издаване на лиценз да има внесен капитал съгласно чл. 199, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.“

**§ 6.** В чл. 7 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думите „чл. 203, ал. 1 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 90 ЗДКИСДПКИ“.

2. В ал. 2 думите „чл. 202, ал. 11 ЗППЦК“ се заменят с „чл. 88 ЗДКИСДПКИ“.

3. Създава се ал. 3:

„(3) Лице, което ще извършва дейност като инвестиционно дружество, трябва да бъде учредено като акционерно дружество и към момента на издаване на лиценз да има внесен капитал съгласно чл. 7, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.“

**§ 7.** Член 9 се изменя така:

„Чл. 9. (1) За издаване на лиценз за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на МСТ, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, национално инвестиционно дружество, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, и дружество със специална инвестиционна цел, за издаване на разрешение за организиране и управление на договорен фонд, национален договорен фонд, на разрешение по чл. 27, ал. 2 и 3 и чл. 28 ЗДСИЦ и чл. 102, ал. 3 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 25, ал. 1 ЗПФИ и за издаване на одобрение по чл. 11, ал. 7, чл. 25, ал. 1, чл. 53, ал. 2, чл. 59 във връзка с чл. 53, ал. 2, чл. 57, ал. 1, чл. 59 във връзка с чл. 57, ал. 1, чл. 85, ал. 1, т. 1 – 3, чл. 86, ал. 4 във връзка с чл. 85, ал. 1 и 2, чл. 100, ал. 2, т. 2, чл. 101, ал. 2 ЗПФИ, чл. 93, ал. 7, чл. 106, ал. 4 във връзка с ал. 3, чл. 176, ал. 2, чл. 179, 200, чл. 203, ал. 2, чл. 210, ал. 2, чл. 222, ал. 4, чл. 225, чл. 229, ал. 5, чл. 232, ал. 1 и 6, чл. 233, ал. 6 и чл. 225 ЗДКИСДПКИ, за писване на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове по чл. 214 ЗДКИСДПКИ, и за извършване на уведомяване по чл.

\* ДВ, бр. 53 от 2015 г.

26 и 26а ЗПФИ, чл. 78 ЗПФИ и чл. 107 и 224 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 26 и 26а ЗПФИ се подава писмено заявление по образец и формат, установени от комисията, съответно от заместник-председателя. Заявлението може да бъде подадено и в свободна форма при спазване на изискванията на ал. 2.

(2) Заявлението за издаване на лиценз по чл. 1, както и на разрешение за организиране и управление на договорен фонд и национален договорен фонд по чл. 1, ал. 1, се подава до комисията и съдържа наименованието, седалището и адреса на управление, адреса за кореспонденция, телефон, факс или адрес на електронна поща за контакт, ако разполага с такива, изчерпателно посочване на дейностите (сделките), които заявителят възнамерява да извършва в страната, съответно в чужбина, и подпис на лицето, разполагащо с представителна власт.

(3) Заявлението за издаване на одобрение по чл. 25, ал. 1 ЗПФИ, съответно на разрешенията по чл. 102, ал. 3 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 25, ал. 1 ЗПФИ и по чл. 1, ал. 2, се подава до комисията, а за издаване на одобренията по чл. 1, ал. 1 и за уведомяване по чл. 26 и 26а ЗПФИ, чл. 78 ЗПФИ и чл. 107 и 224 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 26 и 26а ЗПФИ – до заместник-председателя. Заявлението по изречение първо съдържа наименованието, седалището, адреса на управление и адреса за кореспонденция, телефон, факс или адрес на електронна поща за контакт, ако разполага с такива, а за физическо лице – името (собствено, бащино и фамилно), единния граждански номер (ЕГН) и адресната регистрация, телефон, факс или адрес на електронна поща за контакт, ако разполага с такива, съответно аналогични данни за чуждестранните лица, исканото одобрение, съответно разрешение, и подпис на лицето, разполагащо с представителна власт, или на физическото лице – заявител.“

§ 8. Член 10 се изменя така:

„Чл. 10. За издаване на лиценз за извършване на дейност като регулиран пазар към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от устава и другите учредителни актове на пазарния оператор, а при двустепенна система на управление – и заверен препис от решението на надзорния съвет за избор на управителен съвет;

2. банков документ, удостоверяващ:

а) размера на внесенния капитал, но не по-малко от 25 на сто от записания капитал;

б) направените вноски от лицата, записали акции;

3. документи за юридическите лица, записали акции, включващи:

а) актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

б) заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за участие в учредяването на пазарния оператор;

4. документи за физическите лица, записали акции, включващи името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

5. данни за лицата, с които лице, записало акции, се явява свързано лице, и за отношенията на свързаност;

6. ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на пазарния оператор, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

7. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписване в търговския

регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на пазарния оператор, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

8. ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на пазарния оператор, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

9. ЕГН и адресната регистрация на всички други лица, оповомощени да управляват и представляват пазарния оператор, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

10. правилникът за дейността на регулирания пазар;

11. програма за дейността на регулирания пазар, която съдържа:

а) видовете дейности, които регулираният пазар ще извършва;

б) организационната структура на регулирания пазар;

в) информация дали се предвижда сключването на споразумения на територията на друга държава членка за улесняване достъпа до системите за търговия на регулиран пазар;

12. данни за помещенията и техническото оборудване на регулирания пазар, за материалното, техническото и програмното осигуряване, необходими за извършване на дейността и гарантиране на нейната непрекъснатост, включително техническо описание на системата за електронна търговия;

13. декларация за съответствие на системата за електронна търговия с изискванията на ЗПФИ, актовете по прилагането му и приложимите регламенти, както и с приложимите насоки и указания на Европейския орган за ценни книжа и пазари във връзка с дейността на системата за електронна търговия;

14. декларация на управителния съгласно устройствените актове орган на заявителя, че системата за електронна търговия е напълно разработена, направени са необходимите тестове и е готова да изпълнява функциите си;

15. ако системата за електронна търговия не е използвана при вече функциониращ регулиран пазар или МСТ заявителят предоставя:

а) данни от кого е разработена системата за електронна търговия, включително имената на лицата, участвали в разработването ѝ, и документи, доказващи тяхното образование, квалификация и опит, или данни и доказателства;

б) декларация за отговорността, която поемат лицата, разработили системата за електронна търговия за нейното функциониране и поддържане, включително срокове за мониторинг и реакция при отстраняване на повреди от техническо естество, и договори, от които следват задълженията на тези лица;

в) данни за лицата, които ще носят отговорност за функционирането на системата за електронна търговия и поддържането ѝ, включително срокове за мониторинг и реакция при отстраняване на повреди от техническо естество, и договори, от които следват задълженията на тези лица, когато те са различни от лицата, разработили системата;

г) декларация и данни за конфиденциалност между регулирания пазар и лицата, разработили и внедрили системата за електронна търговия, и договори, от които следват задълженията за конфиденциалност;

д) копия от договорите за разработването и поддържането на системата за електронна търговия и анексите към тях;

16. данни за системата за клиринг и сетълмент, включително и за неговата окончателност, която регулираният пазар ще прилага за сделките, сключени чрез търговските му системи, включително данните и документите по чл. 13в,

когато тази система функционира в друга държава членка;

17. данни за наличието на системи за сигурност на информацията във връзка с осъществяване на дейност като пазарен оператор или регулиран пазар, включително и данни за алтернативни методи за връзка с основния сървър на системата, който да осигури дублираща платформа за търговия в случай на техническа авария или неизправност на основните системи за търговия;

18. данни за предприетите мерки за обезпечаване изпълнението на правилника за дейността на регулирания пазар от пазарния оператор, служителите, участниците в търговията и техните служители, както и обезпечаването на вътрешен контрол за спазване на вътрешните правила и процедури и изискванията към професионалната квалификация и опит на персонала;

19. данни за реда за дублиране, съхраняване и защита на информацията относно сключването и регистрацията на всеки договор за покупко-продажба на финансови инструменти, позволяващ при необходимост и в разумни срокове да се възпроизведат съществените условия по всеки договор и действителността на страните при неговото сключване, потвърждение и изпълнение;

20. описание на мерките и процедурите, приети от заявителя в съответствие с изискванията на ЗПФИ, и на начина, по който те осигуряват изпълнение на изискванията на закона;

21. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН);

22. декларация, че заявителят не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, свързаните с тях лица и техните действителни собственици (ЗИФОДРЮПДРСЛТДС).“

§ 9. Член 11 се изменя така:

„Чл. 11. (1) За лицата, избрани за членове на съвета на директорите или на управителния съвет на пазарния оператор или които управляват дейността му, към заявлението се прилагат:

1. свидетелство за съдимост, както и декларация дали към датата на подаване на заявлението спрямо тях е образувано наказателно производство;

2. нотариално заверен препис от диплома за висше образование, както и други документи, удостоверяващи квалификацията и професионалния опит в областта на икономиката, правото, финансите, банковото дело или информатиката; за дипломи, които не са издадени от висши училища в Република България, се представя и удостоверение за признаване на дипломата, издадено от Националния център за информация и документация (НАЦИД);

3. декларация, че не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори;

4. декларация, че не са свързани лица по смисъла на ЗПФИ;

5. декларация, че не са обявявани в несъстоятелност и не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;

6. декларация, че не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност;

7. декларация дали лицето е член на управителен или контролен орган или по друг начин участва в управлението на друг инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател или пазарен оператор на друга държава, както и

данни за това участие;

8. декларация относно наложени на лицето или на всяко едно дружество, по отношение на което лицето е упражнявало функции по управление или контрол, административни наказания или административнонаказателни санкции за нарушения на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДСИЦ, ЗПЗФИ, ЗДКИСДПКИ, ЗКИ, КЗ и актовете по прилагането им или на съответното законодателство на друга държава;

9. декларация, посочваща дали лицето е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество, извършващо дейност по реда на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДСИЦ, ЗПЗФИ, ЗДКИСДПКИ, ЗКИ, КЗ, или на дружество, чиято дейност се регулира от съответното законодателство на друга държава;

10. декларация за наличие на извършено вече оценяване на репутацията на лицето в качеството му на лице, придобиващо или увеличаващо квалификацията си участие или участващо в управлението на инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател, презастраховател, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд или управляващо дружество; данни за компетентния орган, извършил оценяването, и за резултата от него; в случаите, когато лицето разполага с мотивирано писмено решение на компетентния орган, извършил оценяването, вместо декларация се прилага копие от решението;

11. декларация, че лицето не е свързано с дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.

(2) За лицата, овластени да представляват пазарния оператор, се прилага и удостоверителен документ за адресна регистрация. Ако лицата, овластени да представляват пазарния оператор, са лица, за които се прилага Законът за чужденците в Република България или Законът за влизането, пребиваването и напускането на Република България на гражданите на Европейския съюз и членовете на техните семейства (ЗВПНРБГЕ-СЧТС), се представя и заверен препис от удостоверението за продължително пребиваване в Република България, издадено съгласно изискванията на съответния закон.

(3) За физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите или на управителния съвет на пазарния оператор, се прилагат документите по ал. 1 и 2.

(4) За юридическото лице, избрано за член на съвета на директорите, на управителния или на надзорния съвет на пазарния оператор, се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

2. заверен препис от решението за избор на лицето, което ще го представлява при изпълнение на задълженията му в съвета на директорите, в управителния или в надзорния съвет;

3. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.

(5) В случаите по чл. 77, ал. 2 ЗПФИ, когато лицата, определени за членове на управителния орган на пазарния оператор или които ще управляват дейността на регулирания пазар, са членове на управителен орган или управляват дейността на регулиран пазар, лицензиран съгласно изискванията на ЗПФИ или на Дял III на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на директиви 85/611/ЕО и 93/6/ЕО 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 30.04.2004), към заявлението се прилагат следните данни и документи:

1. данни за съответния регулиран пазар;
2. документ, удостоверяващ по надлежен ред, че лицето е одобрено от съответния компетентен орган на държавата членка да заема длъжността, както и декларация, че към момента на подаване на заявлението то е член на управителен орган или управлява дейността на съответния регулиран пазар;
3. данни за компетентния орган, упражняващ надзор върху дейността на съответния регулиран пазар;
4. приложимото право спрямо дейността на съответния регулиран пазар.<sup>4</sup>

§ 10. Член 12а се изменя така:

„Чл. 12а. Към заявлението за лицата, които притежават квалифицирано участие в пазарния оператор, се прилагат съответните данни и документи по чл. 20, ал. 1 и 2 и данни за квалификацията и професионалния опит на лицата.“

§ 11. В чл. 12б думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

§ 12. В чл. 12в думите „по чл. 9“ се заличават, а думите „по чл. 18, т. 20“ се заменят с „по чл. 18, т. 22“.

§ 13. В член 13 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 1 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.
2. В ал. 2 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.
3. Алинея 3 се изменя така:

„(3) За издаване на одобрение по чл. 8б, ал. 4 във връзка с чл. 85, ал. 1, т. 1 ЗПФИ при промяна в състава на лицата, които са членове на управителния орган на регулирания пазар или управляват дейността на регулирания пазар, към заявлението се прилагат съответните данни и документи по ал. 2, т. 1 и по чл. 10, т. 6 – 9 и чл. 11.“

§ 14. В чл. 13а се правят следните изменения:

1. В ал. 1 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.
2. В ал. 2 думите „по чл. 8б“ се заменят с „по чл. 8б, ал. 4“, а думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

§ 15. В чл. 13б се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.
2. В т. 5 буква „а“ се изменя така:

„а) актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;“

§ 16. В чл. 13в думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

§ 17. Член 16 се отменя.

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

1. В основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.
2. В т. 2 се правят следните изменения и допълнения:

а) в основния текст абривиатурата „НКАЛИП“ се заменя с „Регламент (ЕС) № 575/2013“;

б) в буква „б“ подбуква „аа“ се изменя така:

„аа) за паричните вноски – удостоверение от банка, спрямо която не е наложена принудителна мярка, не е в производство по несъстоятелност и не е поставена под специален надзор, че паричните средства са внесени по набирателна сметка по реда на чл. 16б, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ);“

в) в буква „б“ подбуква „вв“ се изменя така:

„вв) за непаричните вноски (апорти) в акции и облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена – оценка на независим оценител, съобразена с изискванията на Регламент 575/2013, и удостоверение от Централния депозитар или друга депозитарна институция, че те са блокирани по водени от тях сметки за целите на внасянето на непаричната вноска; в случай че облигациите бъдат изплатени предварително или техният падеж настъпи в периода от пода-

ването на заявлението до произнасянето на комисията, лицето, направило непаричната вноска, внася паричните средства по набирателна банкова сметка по реда на чл. 16б, ал. 1 ТЗ;“

г) в буква „б“, подбуква „г“ думите „във вещни права“ се заменят с „под формата на вещни права“;

д) в буква „в“, подбуква „аа“ думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават;

е) в буква „в“ подбуква „бб“ се изменя така:

„бб) удостоверение от банка, спрямо която не е наложена принудителна мярка, не е в производство по несъстоятелност и не е поставена под специален надзор за паричните средства, налични по сметките на дружеството;“

ж) в буква „в“, подбуква „гг“ думите „по чл. 2 НКАЛИП“ се заменят с „по чл. 3 и 4 от Наредба № 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им“;

з) в буква „в“ подбуква „дд“ се изменя така:

„дд) справки, съдържащи аналитични разбивки на счетоводните сметки, по които се отчитат притежаваните финансови инструменти, придружени с оценка на допуснатите до търговия на регулиран пазар финансови инструменти, които имат пазарна цена, извършена от независим оценител, ако инвестиционният посредник включва тези активи в началния си капитал; оценката на оценителя трябва да бъде съобразена с изискванията на Регламент 575/2013;“

и) в буква „в“ подбуква „е“ се изменя така:

„е) справки, заверени от лицето, съответно лицата, овластени да представляват дружеството, съдържащи аналитични разбивки на счетоводните сметки, по които се отчитат други форми на инвестиции, които нямат пазарна цена, включително и методите им за оценка, както и разбивка на всички счетоводни сметки на аналитично ниво, по които са отразени записи, отчитащи дейността на дружеството;“

к) буква „г“ се изменят така:

„г) за дружествата по букви „б“ и „в“ – справки за определянето на началния капитал в зависимост от вида на дружеството и размера на началния капитал; справка за определяне на собствения капитал (С 01.00 – Собствени средства (СА1) от Регламент за изпълнение (ЕС) № 680/2014 на Комисията от 16 април 2014 г. за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на представянето на информация от институциите на надзорните органи (L191 от 28 юни 2014 г.);“

л) буква „д“ се заличава;

м) буква „е“ се изменя така:

„е) в случаите, когато инвестиционният посредник включва финансови инструменти по т. 2, буква „б“, подбуква „дд“, допуснати до търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена при изчисляването на собствения капитал, същите трябва да се оценяват от независим оценител и оценката е неразделна част от справка по т. 2, буква „в“, подбуква „дд“;“

3. В т. 3 се правят следните изменения и допълнения:

а) в буква „в“, подбуква „вв“ накрая се добавя „и условия на възлагане“;

б) в буква „в“, подбуква „е“ накрая се добавя „и начина, по които ще бъдат предоставяни тези услуги“;

в) в буква „е“, подбуква „дд“ накрая се добавя „и връзките между отделите“.

4. Точка 4 се изменя така:

„4. когато заявителят се е регистрирал като търговец с друг предмет на дейност, заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за промяна в неговия предмет на дейност;“

5. Създават се нови т. 9 и 10:

„9. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, съответно на тези, които представляват юридическите лица – членове на управителния и на контролния орган на инвестиционния посредник, съответно аналогични данни за чуждестранните лица – членове на комитета по риска на инвестиционния посредник, ако дружеството има такъв комитет;

10. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които ще бъдат членове на комитета по възнагражденията, ако дружеството има такъв комитет;“.

6. Досегашната т. 9 става т. 11 и в нея думите „и приложимото право спрямо дейността им“ се заменят с „приложимото право спрямо дейността им и органа, упражняващ надзор на дейността им, ако има такъв;“.

7. Досегашната т. 10 става т. 12 и се изменя така:

„12. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, които притежават квалифицирано участие в инвестиционния посредник, както и за дела им от капитала и за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица и органа, упражняващ надзор на дейността им, ако има такъв;“.

8. Досегашната т. 11 става т. 13 и в нея накрая се добавя „съответно аналогични данни за чуждестранните лица и органа, упражняващ надзор на дейността им, ако има такъв;“.

9. Досегашната т. 12 става т. 14.

10. Досегашната т. 13 става т. 15 и се изменя така:

„15. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписването в търговския регистър и единния идентификационен код на дружествата, в които инвестиционният посредник притежава квалифицирано участие, и актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;“.

11. Досегашните т. 14 и 15 стават съответно т. 16 и 17 и се изменят така:

„16. правилата за вътрешната организация по чл. 24, ал. 2 ЗПФИ с минимално съдържание съгласно чл. 75 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 67 от 2007 г.; изм. и доп., бр. 60 от 2008 г., доп.; бр. 39 от 2009 г.; изм. и доп., бр. 89 от 2011 г.) (Наредба № 38);

17. правилата за личните сделки, отговарящи на изискванията на чл. 17 от Наредба № 38;“.

12. Досегашната т. 16 се заличава.

13. Досегашните т. 17 и 18 стават т. 18 и 19.

14. Създава се нова т. 20:

„20. политиката за възнагражденията;“.

15. Досегашната т. 19 става т. 21.

16. Досегашната т. 20 става т. 22 и в нея се правят следните изменения и допълнения:

а) в буква „к“ след думите „чл. 51, ал. 1 и 3“ се добавя абривиатурата „ЗПФИ“;

б) в буква „о“ след думите „чл. 51, ал. 1“ се добавя абривиатурата „ЗПФИ“;

в) създават се букви „п“ – „х“.

„п) декларация на управителния съгласно устройствените актове орган за съответствие на изградената МСТ с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му, както и с приложимите насоки и указания на Европейския орган по ценни книжа и пазари във връзка с дейността на МСТ;

р) декларация на управителния съгласно устройствените

актове орган на дружеството, че МСТ е напълно разработена, направени са необходимите тестове и е готова да изпълнява функциите си;

с) данни от кого е разработена МСТ, включително имената на лицата, участвали в разработването ѝ, и документи, доказващи тяхното образование, квалификация и опит, ако електронната платформа на МСТ не е използвана при вече функциониращ регулиран пазар или МСТ;

т) декларация за отговорността, която поемат лицата, разработили МСТ за нейното функциониране;

у) данни за лицата, които ще поддържат МСТ, включително срокове за мониторинг и реакция при отстраняване на повреди от техническо естество, и договори, от които следват задълженията на тези лица;

ф) декларация и данни за конфиденциалност между инвестиционния посредник и лицата, разработили и внедрили МСТ, както и за лицата, които ще я поддържат, и договори, от които следват задълженията за конфиденциалност;

х) копия от договорите за разработването и поддържането на МСТ и анексите към тях.“

17. Създава се нова т. 23:

„23. в случаите на промяна в правилата по чл. 51, ал. 1 и 3 ЗПФИ инвестиционният посредник представя в комисията:

а) заверен препис от решението на управителния орган за изменение и допълнение на правилата;

б) заверен препис от пълния текст на правилата с отразени изменения и допълнения към съответната дата;“.

18. Досегашната т. 21 става т. 24 и се изменя така:

„24. когато инвестиционният посредник ще извършва услугите и дейностите по чл. 5, ал. 2, т. 1 и 4 ЗПФИ, се прилага политиката по чл. 3, ал. 3, т. 2 от Наредба № 38;“.

19. Досегашната т. 22 става т. 25 и се изменя така:

„25. когато инвестиционният посредник ще предоставя услугите по чл. 5, ал. 2, т. 2 и/или т. 3 ЗПФИ, се прилага политиката по чл. 37, ал. 1, т. 3 от Наредба № 38, включително процедурата за избягване на повторно разпределение на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания;“.

20. Досегашната т. 23 става т. 26 и се изменя така:

„26. когато инвестиционният посредник предвижда да възложи изпълнението на важни оперативни функции на трето лице, се прилагат следните данни и документи:

а) данни за лицето, на което се възлага изпълнението;

б) в случаите, когато лицето, на което се възлага изпълнението, е установено в трета държава, се прилагат данни и документи, удостоверяващи, че лицето е получило необходимото разрешение за изпълнение на съответните функции, услуги или дейности в държавата си по произход;

в) заверено копие от разрешенията, издадени на лицето, които са необходими за изпълнение на възложените функции, услуги или дейности;

г) проект на договор между инвестиционния посредник и лицето, в който изчерпателно се посочват правата и задълженията на страните, със съдържание, което гарантира изпълнението на условията по чл. 50 – 55 от Наредба № 38;

д) данни и документи, удостоверяващи, че лицето, на което се възлага изпълнението, разполага с необходимите ресурси и възможности за надеждното и професионалното им изпълнение;

е) информация дали инвестиционният посредник и лицето, на което се възлага изпълнението, принадлежат към една и съща група по смисъла на § 1, т. 27 ЗПФИ;

ж) методите, прилагани от инвестиционния посредник за оценка на изпълнението на възложените функции;



з) информация за условията и реда за упражняване на контрол върху изпълнението на възложените функции, услуги или дейности от лицето, на което се възлага изпълнението;“.

21. Досегашната т. 24 става т. 27 и се изменя така:

„27. правилата за вътрешния контрол, политиките и процедурите по чл. 80, ал. 1 от Наредба № 38;“.

22. Досегашната т. 25 става т. 28 и се изменя така:

„28. в случаите, когато са налице условията по чл. 81 от Наредба № 38, се прилагат данни и документи, удостоверяващи наличието на тези условия;“.

23. Досегашната т. 26 става т. 29 и се изменя така:

„29. правилата за управление на риска по чл. 82 от Наредба № 38;“.

24. Досегашната т. 27 става т. 30 и се изменя така:

„30. в случаите, когато са налице условията по чл. 83, ал. 6 от Наредба № 38, при които инвестиционният посредник може да не създава отдел за вътрешен одит, съответно когато отделът може да се състои само от едно лице, се прилагат данни и документи, удостоверяващи наличието на тези условия;“.

25. Досегашната т. 28 става т. 31.

26. Досегашната т. 29 става т. 32 и се изменя така:

„32. тарифата по чл. 22, ал. 2 от Наредба № 38;“.

27. Досегашната т. 30 става т. 33 и в нея думите „съгласно тарифата – приложение към“ се заменят с „по“.

28. Създават се т. 34 и 35:

„34. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛПДС;

35. в случаите, когато инвестиционният посредник иска да му бъде издаден лиценз да извършва услугите и дейностите по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ, се прилагат следните данни и документи:

а) заверен препис от взетото решение за извършване на дейност по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ на компетентния съгласно устройствените актове орган;

б) данни и документи за капитала по чл. 7, ал. 4 ЗПФИ;

в) уставът или дружественият договор;

г) програма за дейността, която дружеството предвижда да извършва по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ, включително представяне в подробности на услугите и дейностите, които възнамерява да извършва по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ, с какви финансови инструменти, на кои пазари и за какъв вид клиенти ще търгува;

д) данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, отговорни за извършване на дейността по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ;

е) доказателства за наличието на служители с подходяща квалификация и професионален опит по отношение на извършване на дейността по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ, за които се прилага биографична справка с данни за: трите имена; ЕГН, съответно аналогични данни за чуждестранните лица; адресната регистрация; образованието, включително наименованието на учебните заведения, в които образованието е придобито, и годините на обучение; посетени квалификационни курсове и семинари с означение на мястото и годините на обучението; чужди езици, които лицето владее писмено и/или говоримо, с посочване на степента на владеене; справка за професионалния опит с подробна характеристика на заеманите длъжности по години; настояща месторабота и подробна характеристика на заеманата длъжност;

ж) копия от други документи, различни от тези по букви „в“ и „г“, приети от посредника и предвиждащи правилата, въз основа на които ще се осъществява дейността по чл. 7, ал. 3 ЗПФИ.“

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

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Към заявлението за лицата, избрани за членове на управителния и контролния орган или които управляват дейността на инвестиционния посредник, се прилагат:

1. свидетелство за съдимост или аналогичен документ за чуждестранните лица, както и декларация дали към датата на подаване на заявлението спрямо него е образувано наказателно производство;

2. декларация, че лицето 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;

3. декларация, че лицето не е обявявано в несъстоятелност и не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност;

4. декларация, че лицето не е съпруг или роднина по права или по сребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителния или на контролния орган на инвестиционния посредник и не се намира във фактическо съпружеско съжителство с такъв член;

5. декларация, че лицето не е лишено от правото да заема материалноотговорна длъжност;

6. заверен препис от документи, удостоверяващи професионалната квалификация и опит, необходими за управление на дейността на инвестиционния посредник съобразно заявените по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ услуги и дейности;

7. декларация дали лицето е член на управителен или контролен орган или по друг начин участва в управлението на друг инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател от държава членка, както и данни за това участие и за регулаторния орган, осъществяващ надзор;

8. декларация, че лицето не е било през последната една година преди акта на съответния компетентен орган на дружеството член на управителен или на 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, ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред, лицето декларира за наличието на това обстоятелство;

9. декларация, че на лицето не са му налагани административни наказания през последните три години за извършено грубо нарушение на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗПЗФИ, ЗДСИЦ, ЗДКИСДПКИ или актовете по прилагането им или съответното законодателство на друга държава, както и на приложимите регламенти на ЕС;

10. декларация, че не са му налагани административни наказания през последните три години за нарушения на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗПЗФИ, ЗДСИЦ, ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането им, както и на приложимите регламенти на ЕС, или съответното законодателство на друга държава, когато тези нарушения се квалифицират като системни;

11. декларация, че не е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗДСИЦ 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, като лицето изрично декларира за наличието на това обстоятелство;

12. декларация за наличие на извършено вече оценяване на репутацията на лицето в качеството му на лице, придобиващо или увеличаващо квалифицираното си участие или участващо в управлението на инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател, презастраховател,

лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд или управляващо дружество; данни за компетентния орган, извършил оценяването, и за резултата от него; в случаите, когато лицето разполага с мотивирано писмено решение на компетентния орган, извършил оценяването, вместо декларация се прилага копие от решението;

13. декларация, че лицето не е свързано с дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС;

14. нотариално заверено копие от диплома за висше образование; за дипломи, които не са издадени от висши училища в Република България, се представя и удостоверение за признаване на дипломата, издадено от НАЦИД.“

2. АLINEЯ 2 се изменя така:

„(2) За лицата, които съгласно устава и решенията на органите на инвестиционния посредник са овластени да го представляват, се прилага удостоверителен документ за адресна регистрация. Ако лицата, овластени да представляват пазарния оператор, са лица, за които се прилага Законът за чужденците в Република България и ЗВПНРБГЕСЧТС, се представя и заверен препис от удостоверението за продължително пребиваване в Република България, издадено съгласно изискванията на съответния закон.“

3. АLINEЯ 6 се изменя така:

„(6) За юридическите лица, избрани за членове на управителния и на контролния орган на инвестиционния посредник, се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

2. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за избор на лицето, което ще ги представлява при изпълнение на задълженията им в управителния или в контролния орган на инвестиционния посредник;

3. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.“

§ 20. Член 20 се изменя така:

„Чл. 20. (1) Към заявлението за лицата, които притежават квалифицирано участие в инвестиционния посредник, се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

2. декларация дали лицето е било член на управителен или на 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;

3. удостоверение за наличие или липса на данъчни задължения към държавата и по Закона за местните данъци и такси или аналогичен документ, издаван от чуждестранни държавни органи, от който да е видно дали лицето има неизплатени данъчни задължения;

4. декларация дали е свързано лице с друг съдружник (съдружници) или акционер (акционери) в инвестиционния посредник, в която се посочват размерът на притежавания капитал и участието в управлението на този съдружник (съдружници) или акционер (акционери);

5. декларация дали на лицето са налагани административни наказания през последните три години за нарушения на

ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗПЗФИ, ЗДСИЦ, Закона за кредитните институции (ЗКИ), Кодекса за застраховане (КЗ) и актовете по прилагането им, на приложимите регламенти на ЕС или съответното законодателство на друга държава;

6. декларация дали е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗДСИЦ, ЗКИ и КЗ въз основа на приложена принудителна административна мярка или на дружество, чиято дейност се регулира от аналогичен нормативен акт на друга държава;

7. декларация за наличие на извършена вече оценка на репутацията на лицето в качеството му на лице, придобиващо или увеличаващо квалифицираното си участие или участващо в управлението на инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател, презастраховател, управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; данни за компетентния орган, извършил оценката, и за резултата от нея; в случаите, когато лицето разполага с мотивирано писмено решение на компетентния орган, извършил оценката, вместо декларация се прилага копие от решението;

8. заверен препис от документи, удостоверяващи професионалната квалификация и опит, относими към дейността на инвестиционния посредник съобразно заявените по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ услуги и дейности;

9. когато лицето, което притежава квалифицирано участие, попада в някоя от хипотезите по чл. 111, ал. 4 ЗПФИ, се прилагат данни за съответния инвестиционен посредник, застраховател, презастраховател, управляващо дружество или кредитна институция и за компетентния орган от държава членка, който упражнява надзор спрямо него/нея, или се декларира, че лицето не попада в хипотезите по чл. 111, ал. 4 ЗПФИ;

10. годишните финансови отчети за последните 3 години, както и одитирани финансови отчети за последното тримесечие, предхождащо подаването на заявлението, ако е юридическо лице;

11. данни за лицата, с които лицето се явява свързано, и за отношенията на свързаност;

12. в случаите, когато лицето е част от група по смисъла на § 1, т. 27 ЗПФИ, се предоставя информация за структурата и за дейността на групата, информация за лицата в групата, върху които се осъществява надзор, и наименованието на компетентните органи от държавите членки по произход, които осъществяват надзора, ако има такъв;

13. когато всички гласове в общото събрание на инвестиционния посредник се притежават от едно физическо лице, се представя план за мерките и действията, насочени към защита интересите на клиентите, които ще бъдат предприети в случай на смърт или недееспособност на физическото лице;

14. декларация по определен от заместник-председателя образец от лицето, което притежава пряко квалифицирано участие, за произхода на средствата, от които са направени вноските срещу записаните акции или дялове, включително дали средствата не са заемни, както и за платените от лицето данъци през последните 5 години, както и документи, доказващи посочените в декларацията обстоятелства;

15. за квалифицираното участие:

а) общ размер на квалифицираното участие – брой гласове и процентното им съотношение спрямо общия брой гласове в общото събрание;

б) за прякото участие – брой дялове или акции, брой гласове и процентното им съотношение спрямо общия брой гласове

в общото събрание;

в) за непрякото участие – брой гласове и процентното им съотношение спрямо общия брой гласове в общото събрание; посочване на съответните хипотези по чл. 146 ЗППЦК; данни за притежателите на акции или дялове; данни и документи, удостоверяващи правото на лицето да придобие, прехвърли или да упражни правата на глас; данни за контролираните лица, чрез които лицето упражнява правата на глас, ако е приложимо;

16. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.

(2) За физическите лица, които управляват дейността на юридическите лица, притежаващи квалифицирано участие в инвестиционния посредник, се прилагат данните и документите по ал. 1, т. 2, 4, 5 и 6.

(3) За лицата, които притежават непряко квалифицирано участие в инвестиционния посредник, се прилагат документите по ал. 1 и 2.“

**§ 21.** В чл. 21, т. 2 накрая се добавя следното изречение: „За регистрирано в търговския регистър юридическо лице се представя и финансов отчет към датата от последния ден от месеца, предхождащ решението на комисията за издаване на лиценз, и документ от банката/ите за наличие на парични средства по сметка на дружеството.“

**§ 22.** В чл. 22 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

**§ 23.** В чл. 23 се правят следните изменения и допълнения:

1. В основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

2. В т. 2 накрая се добавя „както и адрес на електронна поща, на която ще бъде получавана кореспонденцията във връзка с производството пред комисията.“

3. В т. 10 думата „годишните“ се заменя с „одитирани годишни“.

4. Точка 14 се изменя така:

„14. документ за внесена встъпителна вноска по чл. 77н, ал. 1 ЗППЦК във Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа, ако са налице условията по чл. 77а, ал. 4 ЗППЦК, или документи, доказващи, че тези условия не са налице;“

5. В т. 15 думите „по чл. 18, т. 8 – 30“ се заменят с „по чл. 18, т. 11, 12, 13, 15 за инвестиционния посредник от трета държава“.

6. Създават се т. 16, 17 и 18:

„16. данните и документите по чл. 18, т. 9, 10, 14, 16 – 36 за клона;

17. данните и документите по чл. 19 за лицата, които ще управляват и представляват клона, както и за всички други лица, които могат съвместно с друго лице да управляват дейността на клона или да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на клона, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

18. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.“

**§ 24.** Член 24 се отменя.

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

1. В ал. 1:

а) точка 4 се изменя така:

„4. при преобразуване на инвестиционния посредник в друг вид търговско дружество, както и в случаите на отделяне се представя финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на преобразуващото се дружество към датата на плана за преобразуване, съответно договора за преобразуване съгласно чл. 262д ТЗ; комисията може да изиска от инвестиционния посредник допълнителни сведения и

разяснения по отчетите, както и представяне на допълнителен финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност към определена дата, включително проект;“

б) в т. 7 след думата „годишните“ се добавя „одитирани“.

2. В ал. 2 думите „по чл. 18 – 24“ се заменят с „по чл. 18 – 23“.

3. В ал. 3 се правят следните изменения и допълнения:

а) в основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават;

б) в т. 1:

аа) в буква „б“ след абревиатурата „ЗДСИЦ“ се добавя „ЗДКИСДПКИ“;

бб) в буква „в“ след абревиатурата „ЗДСИЦ“ се добавя „ЗДКИСДПКИ“;

вв) буква „г“ се изменя така:

„г) декларация за наличие на извършено вече оценяване на репутацията на лицето в качеството му на лице, придобиващо или увеличаващо квалифицираното си участие или участващо в управлението на инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател, презастраховател, управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; данни за компетентния орган, извършил оценяването, и за резултата от него; в случаите, когато лицето разполага с мотивирано писмено решение на компетентния орган, извършил оценяването, вместо декларация се прилага копие от решението;“

гг) буква „з“ се изменя така:

„з) декларация за финансовото състояние и стабилност на заявителя с изрично посочване на източници на доходи, активи и пасиви, обезпечения;“

дд) в буква „и“ накрая се добавя „както и заверен препис от документи, удостоверяващи професионалната квалификация и опит на заявителя“;

ее) в буква „к“ числата „8, 10, 12 и 13“ се заменят с „9, 11, 13, 14 и 15“;

в) в т. 2:

аа) буква „б“ се изменя така:

„б) декларация относно наложени на лицето, на членовете на неговите управителни и контролни органи и на всяко лице в групата (ако заявителят е част от група) административни наказания или административнонаказателни санкции за нарушения на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗПЗФИ, ЗКИ, КЗ и актовете по прилагането им или на съответното законодателство на друга държава;“

бб) в буква „в“ след абревиатурата „ЗППЦК“ се добавя „ЗДКИСДПКИ“;

вв) буква „г“ се изменя така:

„г) декларация за наличие на извършено вече оценяване на репутацията на лицето в качеството му на лице, придобиващо или увеличаващо квалифицираното си участие или участващо в управлението на инвестиционен посредник, кредитна институция, застраховател, презастраховател, управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; данни за компетентния орган, извършил оценяването, и за резултата от него; в случаите, когато лицето разполага с мотивирано писмено решение на компетентния орган, извършил оценяването, вместо декларация се прилага копие от решението;“

гг) в буква „л“ думите „по чл. 20, ал. 1, т. 1 – 4, 8 – 13;“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 1 – 4, 9 – 16;“

г) в т. 3 думите „по чл. 20, ал. 1, т. 14“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 15“;

д) в т. 4 думите „по чл. 20, ал. 1, т. 14“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 15“;

е) в т. 6:

аа) в буква „д“ накрая се добавя „с обосновка на прогнозните данни“;

бб) създава се буква „ж“;

„ж) анализ на чувствителността по отношение на влиянието, което оказва върху дружеството промяната на квалифицираното участие, включително реалистичен, песимистичен и оптимистичен сценарий“;

4. В ал. 4 се правят следните изменения и допълнения:

а) в основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават;

б) в т. 1 думите „по чл. 20, ал. 1, т. 14“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 15“;

в) в т. 3 думите „по чл. 20, ал. 1, т. 14“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 15“;

г) в т. 4 думите „по чл. 20, ал. 1, т. 1 и 10“ се заменят с „по чл. 20, ал. 1, т. 1 и 11“.

5. Алинея 6 се изменя така:

„(6) За издаване на одобрение по чл. 53, ал. 2 ЗПФИ, съответно за издаване на одобрение по чл. 59 във връзка с чл. 53, ал. 2 ЗПФИ, инвестиционният посредник, съответно пазарният оператор, който организира МСТ, към заявлението прилага данни и документи, удостоверяващи наличието на условията по чл. 18 – 20 на Регламент 1287/2006/ЕК.“

6. В ал. 7 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

§ 26. Член 26 се изменя така:

„Чл. 26. Лице, което иска да му бъде издаден лиценз да извършва дейност като инвестиционно дружество, към заявлението прилага:

1. заверен препис от устава и другите учредителни актове;

2. банков документ, удостоверяващ размера на внесения капитал по чл. 7, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, но не по-малко от 25 на сто от записания капитал;

3. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, избрани за членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

4. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписване в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество;

5. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

6. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на всички други лица, оправомощени да управляват и представляват инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

7. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписването в търговския регистър, номера и датата на издадения от комисията лиценз и единния идентификационен код на управляващото дружество, което ще управлява дейността на инвестиционното дружество;

8. данни за наименованието, седалището, адреса на управление на депозитаря, номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лиценза на депозитаря;

9. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код, номера и датата на издадения от комисията лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ, а за банка – заверен

препис от лицензията за извършване на сделки по чл. 2, ал. 2 от Закона за кредитните институции, на инвестиционните посредници, упълномощени от съвета на директорите, съответно от управителния орган на инвестиционното дружество, за изпълнение на решенията и нарежданията по чл. 87, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, както и заверен препис от договора за инвестиционно посредничество;

10. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, и за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

11. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписване в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, и за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

12. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

13. проспекът на инвестиционното дружество и документа с ключова информация за инвеститорите;

14. правилата за управление на риска;

15. политиката за възнагражденията;

16. правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционното дружество;

17. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН;

18. декларация, че заявителят не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДР-СЛТДС.“

§ 27. Създава се чл. 26а:

„Чл. 26а. Към заявлението за инвестиционните подфондове на инвестиционното дружество допълнително се прилагат:

1. заверен препис от правилата на подфонда;

2. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфонда, ако са различни от правилата на схемата чадър;

3. правилата за управление на риска, ако са различни от правилата на схемата чадър;

4. документът с ключовата информация за инвеститорите на подфонда;

5. данни за името (собствено, бащино и фамилно) на лицето, което ще взема решения при управлението на инвестиционната дейност на подфонда, документите по чл. 29, ал. 2 за това лице, както и заверен препис от решението на компетентния орган за неговия избор.“

§ 28. Член 27 се изменя така:

„Чл. 27. (1) Към заявлението за лицата, избрани за членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество, съответно на негов подфонд, който е юридическо лице, се прилагат:

1. свидетелство за съдимост;

2. декларация, че не са били членове на управителен или на контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

3. декларация, че не са били обявявани в несъстоятелност и не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;

4. декларация, че 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;

5. декларация, че не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност;

6. декларация по чл. 31 ЗДКИСДПКИ;

7. заверен препис от документи, удостоверяващи професионалната квалификация и опит на лицето;

8. декларация, че лицето не е свързано лице с дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.

(2) За членовете на съвета на директорите на инвестиционното дружество, които съгласно устава и решенията на неговите органи са овластени да го представляват, се прилага удостоверение документ за адресна регистрация. Ако лицата, овластени да представляват инвестиционното дружество, са лица, за които се прилага Законът за чужденците в Република България и ЗВПНРБГЕСЧТС, се представя и заверен препис от удостоверението за продължително пребиваване в Република България, издадено съгласно изискванията на съответния закон.

(3) За физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите, както и други лица, оправомощени да управляват и представляват инвестиционното дружество, се прилагат документите по ал. 1 – 2.

(4) За юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

2. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за избор на лицето, което ще ги представлява при изпълнение на задълженията им в съвета на директорите на инвестиционното дружество;

3. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.“

§ 29. Член 28 се изменя така:

„Чл. 28. (1) За лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите или могат да упражняват контрол върху инвестиционното дружество, съответно на негов подфонд, който е юридическо лице, към заявлението се прилагат:

1. удостоверение за наличие или липса на данъчни задължения към държавата и по Закона за местните данъци и такси или аналогичен документ, издаван от чуждестранни държавни органи, от който да е видно дали лицето има неизплатени данъчни задължения;

2. декларация по определен от заместник-председателя образец относно произхода на средствата, от които са направени вноските срещу записаните акции, включително дали средствата не са заемни, и за платените от тях данъци през последните 5 години, както и документи, доказващи посочените в декларацията обстоятелства;

3. декларация дали са били членове на управителен или на контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

4. декларация дали са свързани лица с друг акционер (акционери), в която се посочват размерът на притежавания

капитал и начинът на свързаност с този акционер (акционери);

5. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

6. декларация дали не са им налагани административни наказания или административнонаказателни санкции през последните три години за нарушения на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗПЗФИ, ЗДСИЦ и актовете по прилагането им или на аналогичен нормативен акт на друга държава, както и на приложимите регламенти на ЕС;

7. декларация дали са освобождавани от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по ЗПФИ, ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, ЗДСИЦ въз основа на приложена принудителна административна мярка или на дружество, чиято дейност се регулира от аналогичен нормативен акт на друга държава, както и на приложимите регламенти на ЕС;

8. данни за лицата, с които се явяват свързани лица, и за отношенията на свързаност;

9. в случаите, когато лицата са част от група по смисъла на § 1, т. 27 ЗПФИ, се предоставя информация за структурата и за дейността на групата;

10. годишните финансови отчети за последните 3 години, както и финансови отчети за последното тримесечие, предхождащо подаването на заявлението, ако са юридически лица;

11. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС.

(2) За физическите лица, които управляват дейността на юридическите лица, притежаващи пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите или които могат да упражняват контрол върху инвестиционното дружество, се прилагат данните и документите по ал. 1, т. 3, 4, 6, 7 и 8.“

§ 30. Член 29 се изменя така:

„Чл. 29. (1) За управляващото дружество, което ще управлява дейността на инвестиционното дружество, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от договора на инвестиционното дружество с управляващото дружество;

2. данни за името (собствено, бащино и фамилно) на лицето, което ще взема решения при управлението на инвестиционната дейност на инвестиционното дружество, както и заверен препис от решението на компетентния орган за неговия избор.

(2) Лицето по ал. 1, т. 2 прилага:

1. свидетелство за съдимост;

2. декларация, че не е било член на управителен или на 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;

3. заверен препис от диплома за завършено висше образование, както и други документи, които удостоверяват неговата професионална квалификация и опит.“

§ 31. Член 30 се изменя така:

„Чл. 30. За депозитаря към заявлението се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България, или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

2. заверен препис от договора за депозитарни услуги;

3. декларация за обстоятелствата по чл. 35, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, съответно чл. 35, ал. 2, т. 4 ЗДКИСДПКИ;

4. информация за кадровата, капиталовата и информационната обезпеченост, както и системата за съхраняване на информация, гарантиращи ефективното изпълнение на депозитарните функции;

5. декларация по чл. 25, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.“

§ 32. В чл. 31 думите „по чл. 166, ал. 5 ЗППЦК“ се заменят с „по чл. 7, ал. 3 ЗДКИСДПКИ“.

§ 33. Член 32 се изменя така:

„Чл. 32. (1) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за промяна в устава и другите устройствени актове, съответно за промяна в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на инвестиционно дружество, съответно на негов подфонд, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за промяна в устава и другите устройствени актове, съответно за промяна в правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите;

2. заверен препис от пълния текст на устава и другите устройствени актове, съответно на правилата за управление на риска, правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите с отбелязване на датата, на която е приета промяната във всеки от изменените текстове в правилата.

(2) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за замяна на депозитаря на инвестиционното дружество към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за замяна на депозитаря;

2. данните по чл. 26, т. 8 и документите по чл. 30.

(3) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за замяна на управляващото дружество по чл. 109, ал. 7 от Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (ДВ, бр. 85 от 2011 г.) (Наредба № 44) към заявлението се прилага:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на управляващото дружество орган за поемане на управлението на инвестиционното дружество;

2. план за управление на инвестиционното дружество;

3. данните и документите по чл. 26 и 29;

4. при преобразуване на инвестиционното дружество: планът за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.“

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

1. В т. 2 думите „по чл. 203, ал. 1 и 3 ЗППЦК“ се заменят с „по чл. 90, ал. 1 и 3 ЗДКИСДПКИ“.

2. Точка 4 се изменя така:

„4. програма за дейността, включваща най-малко: информация за сектора от пазара, който управляващото дружество възнамерява да покрие със своите услуги, услугите и дейностите, които ще предоставя, и за предвиждания растеж на печалбата за срок една година, включително прогнозни приходи и разходи, придружени с обосновка на прогнозите, вътрешна организация и организационна структура, функционална характеристика на отделните звена, щатно разписание; информация за счетоводната организация и техническото оборудване, осигуряваща автономно управление на дейността на лицата, които възнамерява да управлява;“.

3. Точка 5 се изменя така:

„5. когато дружеството ще предоставя услугите по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, се прилагат и документите по чл. 18, т. 3, 14, 16, 19, 25, 27 – 33;“.

4. Точка 13 се изменя така:

„13. политиката за възнагражденията;“.

5. В т. 16 думите „съгласно тарифата – приложение към“ се заменят с „по“.

6. В т. 17 накрая се добавя „и за отношенията на свързаност“.

7. Създават се т. 18 и 19:

„18. декларация, че участващите в производството лица не са дружества, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързани с такова дружество лица по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛТДС;

19. правила за инвестиране на собствените средства на дружеството.“

§ 35. В чл. 34 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават, а думите „по чл. 27“ се заменят с „по чл. 19“.

§ 36. В чл. 35 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

§ 37. В чл. 36 думите „чл. 203, ал. 3 ЗППЦК“ се заменят с „по чл. 90, ал. 5 ЗДКИСДПКИ“.

§ 38. Създава се чл. 36а:

„Чл. 36а. (1) За издаване на одобрение на управляващо дружество да делегира функции и действия по чл. 106, ал. 3 във връзка с ал. 1 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. договорът с лицето, на което се делегират функции и действия;

2. декларация, че сключването на договор с трето лице няма да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на колективната инвестиционна схема в най-добър интерес на инвеститорите; ако се предвижда възможност за възникване на такива пречки, се представя подробно описание на естеството им, приложимата нормативна уредба, ако е необходимо и предприетите мерки за преодоляването им;

3. декларация, че интересите на третото лице, с което е сключен договор, не могат да влязат в конфликт с интересите на управляващото дружество, колективната инвестиционна схема, националния инвестиционен фонд или алтернативния инвестиционен фонд, чиято дейност то управлява;

4. информация за техническите и организационните възможности и квалифицирани служители, с които третото лице разполага, за да изпълнява делегираните функции и действия, включително автобиография на посочените служители;

5. информация за критериите за преразпределение на инвестициите, в съответствие с което се осъществява делегирането;

6. документи, доказващи, че третото лице е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи, и данни за компетентния орган, който осъществява надзор на дейността му;

7. обосновка на избора на конкретното трето лице.

(2) За издаване на одобрение по чл. 93 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на общото събрание на управляващото дружество за промяната, която е предмет на одобрение;

2. съответните данни и документи по чл. 19.“

§ 39. Член 37 се изменя така:

„Чл. 37. За издаване на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България чрез клон на юридическо лице от трета държава по чл. 88 ЗДКИСДПКИ се прилага съответно чл. 23.“

§ 40. Член 37а се изменя така:

„Чл. 37а. (1) За издаване на разрешение на управляващо

дружество да организира и управлява договорен фонд към заявлението, подавано от управляващото дружество, се прилагат:

1. номер и дата на издадения от комисията лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество;

2. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за организиране на договорен фонд;

3. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за избор на лице, което ще взема решения при управлението на инвестициите на договорния фонд;

4. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за избор на банка депозитар на договорния фонд и за избор на инвестиционни посредници;

5. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за промяна на лице, което ще взема решения при управлението на инвестициите на договорния фонд;

6. правилата на договорния фонд;

7. проспекът и документът с ключовата информация за инвеститорите на договорния фонд;

8. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и правилата за управление на риска;

9. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицето, което ще взема решения при управлението на инвестициите на договорния фонд, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

10. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лицензията на депозитаря;

11. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код, номера и датата на издадения от комисията лиценз за извършване на услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 ЗПФИ, съответно номер и дата на издадената от Българската народна банка лицензия за извършване на сделки по чл. 2, ал. 2, т. 9 от Закона за кредитните институции, на инвестиционните посредници, избрани за изпълнение на решенията, и нарежданията по чл. 87, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

12. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

(2) За лицето по ал. 1, т. 5, което ще взема решения при управлението на инвестициите на договорния фонд, към заявлението се прилагат:

1. свидетелство за съдимост;

2. декларация, че не е било член на управителен или на 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;

3. заверен препис от диплома за завършено висше образование, както и други документи, които удостоверяват неговата професионална квалификация и опит.

(3) За депозитаря, с когото е сключен договор за депозитарни услуги, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от договора за депозитарни услуги;

2. декларация за отсъствалостта по чл. 35, ал. 1, т. 5 или ал. 2, т. 4 ЗДКИСДПКИ;

3. информация за кадровата, капиталовата и

информационната обезпеченост, както и системата за съхраняване на информация, гарантиращи ефективното изпълнение на депозитарните функции.

(4) За инвестиционните посредници по ал. 1, т. 11 се прилагат:

1. заверен препис от договора за инвестиционно посредничество;

2. декларация по чл. 25 ЗДКИСДПКИ.

(5) За инвестиционните подфондове на договорния фонд допълнително се прилагат документите по чл. 26а.“

§ 41. Член 376 се изменя така:

„Чл. 376. (1) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за промяна в правилата на договорния фонд, съответно на негов подфонд, правилата за управление на риска и в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за промяна в правилата на договорния фонд или подфонд, правилата за управление на риска и в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

2. заверен препис от пълния текст на правилата на договорния фонд или подфонд, правилата за управление на риска и на правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите с отбелязване на датата, на която е приета промяната във всеки от изменените текстове в правилата.

(2) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за замяна на депозитаря на договорния фонд към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за замяна на депозитаря;

2. данните по чл. 37а, ал. 1, т. 10 и документите по чл. 37а, ал. 3.

(3) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за промяна в договора за депозитарни услуги към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на управляващото дружество за приемане на промяна в договора за депозитарни услуги;

2. заверен препис от договора за депозитарни услуги с промените към съответната дата.

(4) За издаване на одобрение по чл. 18, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за замяна на управляващото дружество избраното управляващо дружество по чл. 109, ал. 7 от Наредба № 44 към заявлението прилага:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на управляващото дружество орган за поемане на управлението на договорния фонд;

2. план за управление на договорния фонд;

3. данните и документите по чл. 37а;

4. при преобразуване на договорния фонд: плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.“

§ 42. Създава се чл. 37в:

„Чл. 37в. За издаване на разрешение на управляващо дружество да организира и управлява борсово търгувани фондове се прилагат документи съответно по чл. 26 – 31 или чл. 37а, както и следните документи:

1. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лицензията на маркет-мейкър, осигуряващ поддръжане на борсова цена на акциите или дяловете на КИС;

2. договорът, сключен между борсово търгувания фонд, съответно неговото управляващо дружество, и маркет-мейкъра за акциите или дяловете, осигуряващ поддръжане на борсовата им цена.“

**§ 43.** Член 38 се изменя така:

„Чл. 38. (1) За извършване на уведомяване по чл. 107 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 26, ал. 1 – 3 ЗПФИ се прилага съответно чл. 25, ал. 3 и 4.

(2) За издаване на разрешение по чл. 102, ал. 1 ЗДКИСДПКИ управляващото дружество прилага:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на управляващото дружество орган за прекратяване на дейността на дружеството и за избиране на ликвидатор;

2. план за прекратяване на дейността на дружеството по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ и уреждане на отношенията с клиентите му;

3. декларации от управляващото дружество и депозитаря, удостоверяващи извършеното предаване на цялата налична информация и документация във връзка с управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми;

4. копия от уведомления до всички клиенти на дружеството по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ за прекратяване на дейността му;

5. доказателства за уреждането на отношенията, възникнали между управляващото дружество и негови клиенти, във връзка с предоставяните услуги по чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.“

**§ 44.** Създават се чл. 38а – чл. 38з:

„Чл. 38а. (1) Лице, което иска да му бъде издаден лиценз да извършва дейност като национално инвестиционно дружество от отворен или затворен тип, към заявлението прилага съответно:

1. заверен препис от устава и другите учредителни актове;

2. банков документ, удостоверяващ размера на внесения капитал по чл. 174, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ, но не по-малко от 25 на сто от записания капитал;

3. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, на инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

4. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписване в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество;

5. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите на инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

6. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на всички други лица, оправомощени да управляват и представляват инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

7. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписването в търговския регистър, номера и датата на издадения от комисията лиценз и единния идентификационен код на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което ще управлява дейността на инвестиционното дружество, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

8. данни за наименованието, седалището, адреса на управление на депозитаря, номера и партидата на вписването

в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лиценза на депозитаря или съответните данни за лице, което не е регистрирано в Република България;

9. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН, адресната регистрация и номера на издадения от комисията сертификат на лицето по чл. 12 ЗПФИ;

10. договорът с управляващото дружество, съответно с лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или договорът с лицето по чл. 12 ЗПФИ;

11. договора за депозитарни услуги;

12. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, и за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

13. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписване в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, и за броя на притежаваните от тях гласове;

14. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицето, което е избрано за директор за връзки с инвеститорите на инвестиционно дружество от затворен тип, и декларация, че лицето отговаря на изискванията на чл. 11бг, ал. 2 ЗППЦК;

15. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

16. проспекта на националното инвестиционно дружество от затворен тип;

17. проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите на националното инвестиционно дружество от отворен тип;

18. правилата за управление на риска;

19. политиката за вознагражденията;

20. правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на управителните и контролните органи на инвестиционното дружество, на инвестиционния консултант, работещ по договор за инвестиционното дружество, на служителите на инвестиционното дружество и на свързаните с тях лица;

21. декларация, че заявителят не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДР-СЛТДС;

22. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

(2) Към заявлението за лицата, избрани за членове на съвета на директорите на националното инвестиционно дружество от отворен тип и националното инвестиционно дружество от затворен тип, което не попада в хипотезата на чл. 176, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, се прилагат документите по чл. 27.

(3) Към заявлението за лицата, избрани за членове на съвета на директорите на националното инвестиционно дружество от затворен тип, което попада в хипотезата на чл. 176, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, се прилагат документите по чл. 19.

(4) За лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите или могат да упражняват контрол върху националното инвестиционно дружество от затворен тип, към заявлението се прилагат документите по чл. 28.

(5) Дружество, което ще управлява дейността на инвестиционното дружество, към заявлението прилага данни за името (собствено, бащино и фамилно) на лицето, което ще взема



решения при управлението на инвестиционната дейност на инвестиционното дружество, както и заверен препис от решението на компетентния орган за неговия избор.

(6) Ако управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е лицензирано от комисията, към заявлението се прилагат:

1. копие от изданията на дружеството лиценз;
2. декларация, че управляващото дружество не е регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим и не е свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИ-ФОДРЮПДРСЛТДС;
3. заверен препис от устава и другите учредителни актове на дружеството;
4. данни за името (собствено, бащино и фамилно) и адресната регистрация на лицата, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или аналогични данни за чуждестранните лица;
5. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност и идентификационен код, ако има такъв, на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или аналогични данни за чуждестранните лица;
6. данни за името (собствено, бащино и фамилно) и адресната регистрация на всички други лица, които могат да представляват управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или аналогични данни за чуждестранните лица;
7. данни за лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или могат да го контролират, и за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;
8. данни за лицата, които ще носят отговорност за дейността на дружеството на територията на Република България във връзка с организирането на национално инвестиционно дружество.

(7) В случаите по чл. 172, ал. 3, изр. второ ЗДКИСДПКИ за лицето по чл. 12 ЗПФИ се прилагат:

1. свидетелство за съдимост;
2. декларация, че не е било член на управителен или на 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;
3. автобиография на лицето;
4. заверен препис от диплома за завършено висше образование, както и други документи, които удостоверяват неговата професионална квалификация и опит.

(8) За депозитаря към заявлението се прилагат документите по чл. 30.

Чл. 38б. (1) За издаване на разрешение за организиране и управление на национален договорен фонд от отворен или затворен тип управляващото дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, подава заявление, към което се прилагат съответно:

1. заверен препис от решението на компетентния орган на управляващото дружество или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за организиране на фонда;
2. заверен препис от решението на компетентния съгласно

устройствените актове орган на управляващото дружество или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за приемане на всички вътрешни актове на фонда, представени в производството, за избор на депозитар на фонда и за избор на лице, което ще взема решения при управлението на инвестициите на фонда;

3. правилата на фонда по чл. 173, ал. 3 ЗДКИСДПКИ;
4. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
5. договорът за депозитарни услуги;
6. проспекът на националния договорен фонд от затворен тип;
7. проспекът на националния договорен фонд и документът с ключова информация за инвеститорите на националния договорен фонд от отворен тип;
8. правилата за управление на риска;
9. данни за името (собствено, бащино и фамилно), единния граждански номер (ЕГН) и адресната регистрация на лицето, което ще взема решения при управлението на инвестициите на фонда, съответно аналогични данни за чуждестранните лица, както и заверен препис от решението на компетентния орган за неговия избор;

10. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лиценза на депозитаря;

11. данни за името (собствено, бащино и фамилно), единния граждански номер (ЕГН) и адресната регистрация на лицето, което е избрано за директор за връзки с инвеститорите на националния договорен фонд от затворен тип, и декларация, че лицето отговаря на изискванията на чл. 116г, ал. 2 ЗППЦК;

12. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

(2) За лицето по ал. 1, т. 9 се прилагат:

1. свидетелство за съдимост;
2. декларация, че не е било член на управителен или на 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;
3. автобиография на лицето;
4. заверен препис от диплома за завършено висше образование, както и други документи, които удостоверяват неговата професионална квалификация и опит.

(3) Ако управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е лицензирано от комисията, към заявлението се прилагат данните и документите по чл. 38а, ал. 6.

(4) За депозитаря към заявлението се прилагат документите по чл. 30.

Чл. 38в. Банковите документи, удостоверяващи, че всеки от записаните акции от капитала на националния инвестиционен фонд е внесъл пълния размер на дължимите вноски, се представят в комисията в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по чл. 174, ал. 5 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 38г. (1) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за промяна в правилата, съответно устава на националния инвестиционен фонд, правилата за управление на риска и в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния орган за промяна в правилата, съответно устава на националния инвестиционен фонд, правилата за управление на риска и в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната

стойност на активите;

2. заверен препис от пълния текст на правилата, съответно устава на националния инвестиционен фонд, правилата за управление на риска и на правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите с отбелязване на датата, на която е приета промяната във всеки от изменените текстове.

(2) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за замяна на депозитаря на националния инвестиционен фонд към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган за замяна на депозитаря;

2. данните по чл. 38а, ал. 1, т. 8, съответно чл. 38б, ал. 1, т. 10, и документите по чл. 30.

(3) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за промяна в договора за депозитарни услуги към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния орган на управляващото дружество за приемане на промяна в договора за депозитарни услуги;

2. заверен препис от договора за депозитарни услуги с промените към съответната дата.

(4) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за замяна на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, орган за поемане на управлението на договорния фонд;

2. план за управление на националния инвестиционен фонд;

3. данните и документите по чл. 38а, ал. 1, съответно чл. 38б, ал. 1;

4. при преобразуване на националния инвестиционен фонд: планът за преобразуване и документите, въз основа на които ще се извърши преобразуването.

(5) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за замяна на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове с инвестиционен консултант, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на националния инвестиционен фонд орган за замяна на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове с инвестиционен консултант;

2. данните по чл. 38а, ал. 1, т. 9 и документите по чл. 38а, ал. 7.

(6) За издаване на одобрение по чл. 179 ЗДКИСДПКИ за замяна на инвестиционен консултант с управляващо дружество, съответно с лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на националния инвестиционен фонд орган за замяна на инвестиционния консултант с управляващо дружество, съответно с лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;

2. данни за наименованието, седалището, адреса на управление на управляващото дружество, съответно на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, номера и партидата на вписването в търговския регистър и единния идентификационен код на дружеството;

3. данните и документите по чл. 38а, ал. 6.

(7) За одобрение на промяна в управителните органи на национално инвестиционно дружество от затворен тип, което попада в хипотезата на чл. 176, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, се прилагат данните и документите по чл. 36а, ал. 2.

Чл. 38д. (1) Лице, което иска да му бъде издаден лиценз да извършва дейност като лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд (АИФ), към заявлението прилага:

1. заверен препис от устава и другите учредителни актове, а при двустепенна система на управление – и заверен препис от решението на надзорния съвет за избор на управителен съвет;

2. документи, удостоверяващи съответствието на капитала с изискванията по чл. 199, ал. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ;

3. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на лице, управляващо АИФ, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

4. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписването в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на лице, управляващо АИФ, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

5. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на лице, управляващо АИФ, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

6. програма за дейността, включваща най-малко: услугите и дейностите, които ще предоставя лицето, управляващо АИФ, включително делегиране на функции, предвиждания растеж на печалбата за срок една година, прогнозни приходи и разходи, придружени с обосновка на прогнозите, вътрешна организация и организационна структура, функционална характеристика на отделните звена, щатно разписание; информация за счетоводната организация и техническото оборудване, осигуряващи автономно и професионално управление на дейността на АИФ; информация за сектора, в който ще осъществяват дейност управляваните от лицето АИФ, рисков профил на АИФ, инвестиционни цели и стратегия за постигането им, размер на активите на управляваните АИФ, информация за начина, по който ще осигури спазването на изискванията на ЗДКИСДПКИ;

7. правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на управителните и контролните органи на заявителя, на неговите служители и на свързаните с тях лица;

8. правила, установяващи политиката и практиките във връзка с възнагражденията по чл. 221 ЗДКИСДПКИ;

9. 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;

10. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, за броя на притежаваните от тях гласове, съответно аналогични данни за чуждестранните лица, както и данните и документите по чл. 25, ал. 3 за тези лица;

11. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписването в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите

лица, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, за броя на притежаваните от тях гласове, както и данните и документите по чл. 25, ал. 3 за тези лица;

12. декларация относно действителните собственици на заявителя и произхода на средства, с които са направени вноските срещу записаните акции, включително дали средствата не са заемни, и за платените от тях данъци през последните 5 години по образец, одобрен от зам.-председателя;

13. данни за лицата, с които заявителят се явява свързано лице, и за отношенията на свързаност;

14. общите условия, приложими към договорите за управление на портфейл и за предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

15. правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол на лицето, управляващо АИФ;

16. декларация, че лицето не е дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим или свързано с такова дружество лице по смисъла на ЗИФОДРЮПДРСЛПДС;

17. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН.

(2) Данни и документи за АИФ, които заявителят възнамерява да управлява, включващи:

1. 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 информацията по чл. 236, ал. 1 ЗДКИСДПКИ за всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява или възнамерява да управлява;

2. данни за държавата на установяване на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява или възнамерява да управлява;

3. 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;

4. устава, правилата и другите учредителни актове на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява или възнамерява да управлява;

5. данни за наименованието, седалището, адреса на управление на депозитаря, номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и заверен препис от лиценза на депозитаря, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

6. договора за депозитарни услуги и информацията по чл. 30, т. 4;

7. обосновка на избора на депозитаря и декларация, че депозитарят отговаря на изискванията на чл. 233, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

8. правилата за управление на риска по чл. 229 ЗДКИСДПКИ;

9. правилата за управление на ликвидността по чл. 230 ЗДКИСДПКИ;

10. информация за секюритизираните позиции, в които са инвестирани активи на АИФ;

11. правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на АИФ по чл. 232 ЗДКИСДПКИ;

12. данни за лицето, което осъществява оценка на активите на АИФ, и документи, доказващи спазване на изискванията на чл. 232, ал. 2 – 5 и 7 ЗДКИСДПКИ;

13. информация за участия по чл. 234, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ;

14. последния одитиран годишен финансов отчет на АИФ, доклад на одитора и годишен доклад за дейността;

15. проспект на АИФ, ако има задължение да изготвя проспект или документ, съдържащ информацията за инвеститорите по чл. 237, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(3) За издаване на одобрение по чл. 203, ал. 3 във връзка с ал. 2 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ, орган, с което са приети допълнително представените документи;

2. допълнителните данни и документи по ал. 1 и 2.

(4) За разширяване на лиценза на лице, управляващо АИФ, към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ, орган за разширяване на издадения му от комисията лиценз с услуги по чл. 198, ал. 2 и/или 5 ЗДКИСДПКИ, които не са включени в лиценза му;

2. данни и документи по ал. 1, т. 1, 2, 6, 9, 14, 15 и 17;

3. данни и документи по ал. 2, свързани с допълнителните услуги по чл. 198, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

(5) За издаване на одобрение по чл. 200 във връзка с чл. 93 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на общото събрание на лицето, управляващо АИФ, за промяната, която е предмет на одобрение;

2. данните и документите по чл. 19.

Чл. 38е. (1) За издаване на лиценз 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 към заявлението се прилагат:

1. данните и документите по чл. 38д, ал. 1 и 2;

2. обосновка на определянето на Република България като референтна държава членка и стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него АИФ на територията на държави членки;

3. информация за разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, приложими към дейността на лицата, управляващи АИФ, които заявителят не може да спазва поради противоречие с императивни разпоредби на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки;

4. доказателства, че съответното законодателство на третата държава съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите на 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;

6. името или наименованието на законния представител на заявителя и неговият постоянен адрес или адрес на управление и адресът му за кореспонденция, ако той е различен, както и факс или адрес на електронна поща на законния представител.

(2) За издаване на одобрение по чл. 210, ал. 2 във връзка с чл. 203, ал. 3 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ, орган, с което са приети допълнително представените документи;

2. допълнителните данни и документи по ал. 1.

Чл. 38ж. (1) Към заявлението по чл. 214 ЗДКИСДПКИ лицето, управляващо АИФ, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прагове, прилага:

1. данни за наименованието, седалището и адреса на управление на лицето, управляващо АИФ, както и факс или адрес на електронна поща на лице за контакт с комисията;

2. данните по чл. 38д, ал. 1, т. 3 – 5 за членовете на съвета на директорите, на управителния и на надзорния съвет на лицето, управляващо АИФ;

3. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и инвестиционните стратегии на управляваните алтернативни инвестиционни фондове при спазване на чл. 5, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. 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 81/1 от 22.03.2013 г.) (Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013);

4. данни за размера на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове с разграничаване на активите, придобити чрез използване на ливъридж, изчислени в съответствие с чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013;

5. данните по чл. 38д, ал. 1, т. 10 и 11 за лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, и за броя на притежаваните от тях гласове;

6. данни за лицата, с които заявителят се явява свързано лице, и за отношенията на свързаност.

Чл. 38з. (1) За издаване на одобрение на лице, управляващо АИФ, да делегира функции на трето лице към заявлението се прилагат:

1. договорът с лицето, на което се делегират функции и действия;

2. обосновка на избора на конкретното трето лице;

3. декларация, че сключването на договор с трето лице няма да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на АИФ в най-добър интерес на инвеститорите; ако се предвижда възможност за възникване на такива пречки, се представя подробно описание на естеството им и приложимата нормативна уредба, ако е необходимо, както и предвидените мерки за преодоляване на тези пречки;

4. информация за техническите и организационните възможности и квалифицирани служители, с които третото лице разполага, за да изпълнява делегираните функции и действия, включително автобиография на посочените служители;

5. документи, доказващи, че третото лице, на което са делегирани функции по управление на портфейл или по управление на риска, е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи, и данни за компетентния орган, който осъществява надзор на дейността му;

6. ако третото лице, на което са делегирани функции по управление на портфейл или по управление на риска, не отговаря на изискванията на т. 5, за лицето се представят допълнителни информация и документи, относими към дейността, която лицето ще извършва по делегация;

7. декларация от компетентния орган от трета държава, който осъществява надзор на дейността на лицето, на което се делегират функции, по управление на портфейл или по управление на риска, че е готов да осъществява сътрудничество с комисията във връзка с изпълнението на договора за делегиране на функции, когато се делегират функции на лице

от трета държава, включително лице за контакт с комисията, както и факс и адрес на електронна поща на това лице;

8. декларация, че при делегирането са спазени изискванията на чл. 222, ал. 1, т. 2 и 3 и ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ.

(2) За издаване на одобрение по чл. 222, ал. 5, т. 2 във връзка с ал. 4 ЗДКИСДПКИ на последващо делегиране на функции се прилагат информацията и документите по ал. 1 за лицето, на което се делегират функции последващо, и документ, удостоверяващ съгласието на лицето, управляващо АИФ, за последващото делегиране.

(3) За извършване на уведомяване по чл. 224, ал. 1 ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 26 ЗПФИ се прилага съответно чл. 25, ал. 3.

(4) За издаване на одобрение по чл. 225 ЗДКИСДПКИ на промени в документите по чл. 201, ал. 2, т. 1, букви „г“ и „е“ ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ орган за приемане на промени на документите;

2. заверен препис от пълния текст на програмата за дейността или правилата, установяващи политиката и практиките във връзка с възнаграденията с отбелязване на датата, на която е приета промяната във всеки от изменените текстове, ако е приложимо;

3. обосновка на приетите промени.

(5) За издаване на одобрение на промени в правилата за управление на риска по чл. 229, ал. 1 ЗДКИСДПКИ и на правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите по чл. 232, ал. 1 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ, орган за приемане на промени на документите;

2. заверен препис от пълния текст на правилата за управление на риска и на правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите с отбелязване на датата, на която е приета промяната във всеки от изменените текстове.

(6) За издаване на одобрение по чл. 232, ал. 6 ЗДКИСДПКИ на делегиране на функцията по оценяване на външен оценител към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на лицето, управляващо АИФ, орган за делегиране на функцията по оценяване на външен оценител;

2. данни за името (собствено, бащино и фамилно) и адресната регистрация на външния оценител или аналогични данни за чуждестранните лица;

3. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност и идентификационен код, ако има такъв, на юридическото лице, избрано за външен оценител, или аналогични данни за чуждестранните лица;

4. документи, доказващи, че външният оценител отговаря на изискванията на чл. 232, ал. 4, т. 1 ЗДКИСДПКИ, и декларация, че е независимо лице по смисъла на чл. 232, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

5. данните и документите по ал. 1;

6. професионалните гаранции по чл. 73 на Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013;

7. становище на депозитаря дали външният оценител отговаря на приложимите изисквания на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му и на Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013.

(7) За издаване на одобрение на замяна на депозитаря на АИФ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на лицето, управляващо АИФ, за замяна на депозитара;

2. данните и документите по чл. 38д, ал. 2, т. 5 – 7.

(8) За издаване на одобрение за промяна в договора за депозитарни услуги по чл. 233, ал. 6 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на лицето, управляващо АИФ, за приемане на промяна в договора за депозитарни услуги;

2. заверен препис от договора за депозитарни услуги с промените към съответната дата.“

**§ 45.** Член 39 се изменя така:

„Чл. 39. Лице, което иска да му бъде издаден лиценз да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел, към заявлението прилага:

1. заверен препис от устава, договора или учредителния акт;

2. банков документ, удостоверяващ размера на внесения капитал по чл. 6, ал. 1 ЗДСИЦ;

3. проспект за задължително увеличаване на капитала чрез публично предлагане на акции по чл. 5, ал. 3 ЗДСИЦ;

4. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, избрани за членове на съвета на директорите на дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

5. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписването в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите на дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица, както и актуално удостоверение за вписването в съответния регистър на чуждестранните лица;

6. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета на директорите на дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица, както и актуално удостоверение за вписването в съответния регистър на чуждестранните лица или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;

7. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на всички други лица, оправомощени да управляват и представляват дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

8. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, номера и партидата на вписването в търговския регистър, единния идентификационен код и номера на лицензията на Българската народна банка за банката, с която е сключен договор за депозитарни услуги;

9. данни за наименованието, седалището, адреса на управление, предмета на дейност и единния идентификационен код на обслужващото дружество или дружества, както и информация за необходимите организация и ресурси за всяко дружество, избрано да осъществява дейностите по чл. 18 ЗДСИЦ за дружество със специална инвестиционна цел;

10. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН и адресната регистрация на лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 5 на сто от акциите с право на глас или могат да упражняват контрол върху дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

11. данни за наименованието, седалището, предмета на дейност, номера и партидата на вписване в търговския регистър и единния идентификационен код на юридическите лица, които притежават пряко или чрез свързани лица над 5 на сто от акциите с право на глас или могат да упражняват контрол върху дружеството със специална инвестиционна цел, съответно аналогични данни за чуждестранните лица;

12. документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса по чл. 27, ал. 2 ЗКФН.“

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

1. В ал. 1:

а) в основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават;

б) точка 6 се изменя така:

„6. нотариално заверен препис от диплома за завършено висше образование, като за дипломи, които не са издадени от висши училища в Република България, се представя и удостоверение за признаване на дипломата, издадено от НАЦИД.“

2. Създава се нова ал. 3:

„(3) За лицата, които съгласно устава и решенията на органите на дружеството със специална инвестиционна цел са овластени да го представляват, се прилага удостоверителен документ за адресна регистрация. Ако лицата, овластени да представляват дружеството, са лица, за които се прилага Законът за чужденците в Република България и ЗВПНРБГЕСЧТС, се предоставя и заверен препис от удостоверението за продължително пребиваване в Република България, издадено съгласно изискванията на съответния закон.“

3. Досегашната ал. 3 става ал. 4 и се изменя така:

„(4) За юридическите лица, избрани за членове на съвета на директорите, се прилагат:

1. актуално удостоверение за вписването в съответния регистър, ако дружеството не е регистрирано в Република България;

2. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствения акт орган за избор на лицето, което ще ги представлява при изпълнение на задълженията им в съвета на директорите на дружеството със специална инвестиционна цел.“

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

1. В основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

2. В края на т. 1 се добавя „и задължения по Закона за местните данъци и такси или аналогичен документ за чуждестранни лица“.

3. Точка 5 се изменя така:

„5. за юридически лица, които не са регистрирани в Република България – актуално удостоверение за вписване в съответния регистър или предоставяне на информация за осигурен достъп по интернет до този регистър;“.

4. Точка 6 се изменя така:

„6. за всички юридически лица – годишните финансови отчети за последните три финансови години.“

**§ 48.** Член 42 се изменя така:

„Чл. 42. За банката-депозитар на дружеството със специална инвестиционна цел към заявлението се прилагат документите по чл. 30.“

**§ 49.** Член 43 се изменя така:

„Чл. 43. За обслужващото дружество на дружество със специална инвестиционна цел към заявлението се прилагат:

1. заверен препис от сключения договор за обслужване на дейността на дружеството със специална инвестиционна цел;

2. документи, удостоверяващи наличието на необходимите организация и ресурси за осъществяване на дейността по чл. 18, ал. 2 ЗДСИЦ по обслужване на дружеството със специална

инвестиционна цел;

3. декларация, че лицата, управляващи обслужващото дружество, не са съпрузи или роднини до трета степен включително, по права или по сребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващото дружество или на дружеството със специална инвестиционна цел.“

**§ 50.** Създават се чл. 43а – 43в:

„Чл. 43а. За промяна в устава на дружество със специална инвестиционна цел към заявлението се прилагат:

1. проект на устава с отбелязване на измененията, които ще бъдат предложени за гласуване на общото събрание;

2. протокол от заседание на компетентния орган съгласно устава на дружеството със специална инвестиционна цел за приемане на проекта на устава.

Чл. 43б. За замяна на банка-депозитар на дружество със специална инвестиционна цел към заявлението се прилагат:

1. протокол от заседание на компетентния орган съгласно устава на дружеството със специална инвестиционна цел за избор на банка-депозитар;

2. информация по чл. 39, т. 9;

3. документите по чл. 30.

Чл. 43в. (1) За издаване на одобрение по чл. 15, ал. 1 ЗДСИЦ на замяна на обслужващо дружество на дружество със специална инвестиционна цел към заявлението се прилагат:

1. информация по чл. 39, т. 10;

2. документите по чл. 43.

(2) За издаване на одобрение на ново дружество, което ще изпълнява дейностите по чл. 18 ЗДСИЦ за дружество със специална инвестиционна цел, към заявлението се прилагат информацията и документите по ал. 1.“

**§ 51.** В чл. 44 се правят следните изменения:

1. В основния текст думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

2. Точка 1 се изменя така:

„1. решение на компетентния орган на дружеството за инициране на производство по преобразуване, съдържащо най-малко данните по чл. 262ж, ал. 2 и 3 ТЗ и чл. 123, ал. 1 ЗППЦК.“

**§ 52.** В чл. 46 думите „копие от удостоверението“ се заменят с „уведомление“.

**§ 53.** В чл. 47, ал. 1 думите „по чл. 9, ал. 1“ се заличават.

**§ 54.** В чл. 48 се правят следните изменения:

1. Алинеи 6 и 7 се заличават.

2. В ал. 8 след думите „данни и документи“ се добавя „по производството“.

3. В ал. 9 думите „ал. 4“ се заменят с „до заявителя“.

**§ 55.** Член 49 се изменя така:

„Чл. 49. (1) Лицензът за извършване на дейност като регулиран пазар, организатор на МСТ, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, национален инвестиционен фонд, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, и дружество със специална инвестиционна цел се издава на хартиен носител по установен от комисията, съответно от заместник-председателя, образец.

(2) В случай на промяна в данните, вписани в лиценза, както и при кражба, загубване, повреждане или унищожаване лицето е длъжно да поиска замяната му с нов лиценз и да върне оригинала на лиценза, чиято замяна се иска, ако той е в негово

разположение.

(3) Алинеи 1 и 2 се прилагат и за издадените разрешения за организиране и управление на договорен фонд и национален договорен фонд.“

**§ 56.** Създава се нов чл. 49а:

„Чл. 49а. Предоставянето на данни за достъп до съответния регистър включва предоставяне на пароли за достъп и заплащането на съответната такса за достъп до регистъра, ако има такава. Предоставянето на достъп до съответния регистър замества представянето на удостоверителен документ за вписаните в този регистър данни само ако данните в регистъра, до който е предоставен достъп, могат да бъдат еднозначно обвързани с лицето, за което са предоставени, и езиците, на които се поддържа регистърът, позволяват установяване на съдържанието на данните, които се удостоверяват.“

**§ 57.** Член 50 се изменя така:

„Чл. 50. (1) Лицата, подали заявления по тази наредба, са длъжни да уведомят комисията за всички промени, настъпили в периода от подаване на заявлението до произнасяне на комисията, съответно на заместник-председателя, по заявлението, както и да внесат съответните поправки в представените данни и документи.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява незабавно, но не по-късно от 3 дни от вземане на решението, внасяне или узаване на изменението или допълнението, а в случаите, когато обстоятелството подлежи на вписване в търговския регистър – от вписването.“

**§ 58.** В § 1 от допълнителната разпоредба ал. 1 се изменя така:

„(1) Заявленията за издаване на лицензи, одобрения и разрешения се подават на български език.“

#### **Преходни и заключителни разпоредби**

**§ 59.** По отношение на заварените към датата на влизане в сила на тази наредба производства за издаване на лиценз, разрешение, одобрение или за извършване на уведомяване комисията, съответно заместник-председателят, определя срок, в който заинтересуваните лица да представят изискуемите съгласно тази наредба данни и документи.

**§ 60.** Наредбата е издадена на основание чл. 13, ал. 2, т. 9, ал. 3 и 4, чл. 25, ал. 2, чл. 26а, ал. 3, чл. 26б, ал. 1, чл. 57, ал. 2, чл. 80, ал. 1, т. 7, буква „в“, чл. 85, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, чл. 12, ал. 1, т. 9, ал. 2, т. 7, чл. 18, ал. 1, чл. 95, ал. 2, т. 10, чл. 106, ал. 4, чл. 144, ал. 6, чл. 177, ал. 1, т. 9, ал. 2, т. 7, чл. 201, ал. 2, т. 1, буква „д“, чл. 225, чл. 229, ал. 5, чл. 233, ал. 6 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и глави втора и пета от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и е приета с Решение № 152-Н от 23.06.2015 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: Стоян Мавродиев

**ДЕЙНОСТТА  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР  
ПРЕЗ ЮЛИ 2015 Г.**

**I. РЕШЕНИЯ**  
**НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

*На своите заседания през месец юли Комисията за финансов надзор:*

*№ на решението  
и дата на заседанието*

**1. ОСВОБОДИ**

✓ МИЛЕТИ МЛАДЕНОВ

*като председател*

✓ ТЕОДОРА ЯКИМОВА – ДРЕНСКА

*като заместник-председател*

✓ АТАНАС БОЙЧЕВ

*като член на УС на ФКИ*

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

554-ФКИ/01.07.2015

**2. ИЗБРА**

✓ ТЕОДОРА ЯКИМОВА – ДРЕНСКА

*за председател*

✓ ДИЯНА МИТЕВА – БОНЧЕВА

*за заместник-председател*

✓ МИХАЕЛА КОЛЕВА

*за член на УС на ФКИ*

ФОНД ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

554-ФКИ/01.07.2015

**3. ОТКАЗА**

✓ *да издаде лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на*

ДЖИ ДИ ЕМ ЕФ ЕКС ЮРЪП ЕООД

СОФИЯ

566-ИП/08.07.2015

✓ *да одобри устава на*  
 ЕКСПАТ ИМОТИ АДСИЦ СОФИЯ 602-ДСИЦ/21.07.2015

#### 4. ОТХВЪРЛИ

✓ *като неоснователна жалба на*  
 НИД ИНДУСТРИАЛЕН ФОНД АД СОФИЯ 567-НИФ/08.07.2015  
 КЕПИТЪЛ КОНСЕПТ ЛИМИТЕД АД СОФИЯ 632-ПД/31.07.2015  
 НУРТС БЪЛГАРИЯ АД СОФИЯ 633-Е/31.07.2015  
 НУРТС БЪЛГАРИЯ АД СОФИЯ 634-Е/31.07.2015

#### 5. ОДОБРИ

✓ *преобразуване на инвестиционен посредник*  
 ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД СОФИЯ 578-ИП/15.07.2015

#### 6. ВПИСА

✓ *емисия акции на*  
 БЪЛГАРСКА РОЗА АД КАРЛОВО 579-Е/15.07.2015  
*в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН за допускане до търговия на емисия облигации*

#### 7. ИЗДАДЕ

✓ *временна забрана за публикуване на търговото предложение на*  
 МЕЛ ХОЛДИНГ АД 580-ТП/15.07.2015  
*към акционерите на*  
 ВИТАПРОТ - СЛАВЯНОВО АД

✓ *одобрение на*  
 АЛТЕРОН АДСИЦ ВАРНА 603-ДСИЦ/21.07.2015  
*за замяна на обслужващото дружество по отношение на счетоводната дейност, консултантското обслужване и другата отчетност*

✓ *разрешение на*  
 УД ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД  
*да организира и управлява*  
 ДФ ГЛОБАЛ ОПОРТЮНИТИС 635-ДФ/31.07.2015  
*потвърди проспекта за публично предлагане на дялове и вписа емисията дялове и дружеството като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН*

#### 8. ПРЕКРАТИ

✓ *образуваното производство за издаване на допълнителен лиценз*  
 ЗК НАДЕЖДА АД СОФИЯ 581-ОЗ/15.07.2015

#### 9. ПОТВЪРДИ

✓ *проспект за първично публично предлагане на акции (в процес на емитиране) на*  
 СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД СОФИЯ 601-Е/21.07.2015



**II. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ  
НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

*Председателят на Комисията за финансов надзор:*

**1. ПРЕДОСТАВИ ИНФОРМАЦИЯ**

✓ на

МАРИНЕЛА ПЕТРОВА-АШИКОВА	607-ОИ/23.07.2015
МАРТИН ДИМИТРОВ	608-ОИ/23.07.2015
ВИЛИ ЛИЛКОВ	608-ОИ/23.07.2015
ПЕТЪР СЛАВОВ	608-ОИ/23.07.2015

**III. ИНДИВИДУАЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ АКТОВЕ  
НА ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛИТЕ  
НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“**

*Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“:*

**1. ПРИЛОЖИ ПАМ**

✓ спрямо

СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД	СТАРА ЗАГОРА	556-ИП/01.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	557-Е/07.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	558-Е/07.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	559-Е/07.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	560-Е/07.07.2015
ВИПОМ АД	ВИДИН	565-ПД/08.07.2015
СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД	СТАРА ЗАГОРА	571-ИП/10.07.2015
БФБ-СОФИЯ АД	СОФИЯ	572-ФБ/10.07.2015
КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД – В НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ	СОФИЯ	573-ПД/13.07.2015
КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД – В НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ	СОФИЯ	574-ПД/13.07.2015
ПЕТРОЛ АД	ЛОВЕЧ	576-ПД/14.07.2015
ПЕТРОЛ АД	ЛОВЕЧ	577-ПД/14.07.2015
БОЛКЪН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	СОФИЯ	582-Е/16.07.2015
БОЛКЪН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	СОФИЯ	583-Е/16.07.2015
СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД	584-ИП/16.07.2015	
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	СОФИЯ	593-ПД/16.07.2015
ЕМИРЕЙТС ПРОПЪРТИС АДСИЦ	СОФИЯ	597-ДСИЦ/21.07.2015
БОЛКЪН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	СОФИЯ	599-Е/21.07.2015

БОЛКЪН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	СОФИЯ	600-Е/21.07.2015
БФБ-СОФИЯ АД	СОФИЯ	604-ФБ/22.07.2015
СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ	СТАРА ЗАГОРА	605-ИП/22.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	609-Е/23.07.2015
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ ЕАД	ВАРНА	610-Е/23.07.2015
ИНТЕРХОТЕЛИ АД	СОФИЯ	612-ПД/24.07.2015
КРАМ КОМЕРС ГРУП АД (Н)С.	МУСАЧЕВО	622-ПД/28.07.2015
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	ЛОВЕЧ	623-Е/28.07.2015
НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	ЛОВЕЧ	624-Е/28.07.2015
ЕНЕРГОНИ АД	СОФИЯ	625-ПД/28.07.2015
ЕНЕРГОНИ АД	СОФИЯ	626-ПД/28.07.2015
ПЕТРОЛ АД	ЛОВЕЧ	627-ПД/29.07.2015
ПЕТРОЛ АД	ЛОВЕЧ	628-ПД/29.07.2015

## 2. ИЗДАДЕ ОДОБРЕНИЕ

✓ за промяна в правилата за оценка и управление на риска на		
ДФ ЕФ ПРИНЦИПАЛ	561-ДФ/07.07.2015	
ДФ ЕФ РАПИД	563-ДФ/07.07.2015	
✓ за промяна в правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на		
ДФ ЕФ РАПИД	564-ДФ/07.07.2015	
ДФ ЕФ ПРИНЦИПАЛ	562-ДФ/07.07.2015	
✓ за замяна на банката депозитар на		
ДФ ДИ ВИ СЪКРОВИЩЕ	585-ДФ/16.07.2015	
✓ за промяна в устава на		
ИД НАДЕЖДА АД	СОФИЯ	621-НИД/27.07.2015
<b>3. ОДОБРИ</b>		
✓ ЕМИЛ ВАСИЛЕВ		
за член на съвета на директорите на		
КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	СОФИЯ	575-УД/14.07.2015
✓ БОЖИДАР ЧАНКОВ		
за член на съвета на директорите на		
АВС ФИНАНС АД	СОФИЯ	594-ИП/17.07.2015

## 4. ОТПИСА

✓ от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН като публично дружеството		
ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ АД	ВАРНА	606-ПД/22.07.2015
и издадената от дружеството емисия акции		

През юли 2015 г. в управление „Надзор на инвестиционната дейност” са съставени 41 акта за установяване на административни нарушения и са връчени на нарушителите 29 наказателни постановления.

## УПРАВЛЕНИЕ „ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“

Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор“:

## 1. ОДОБРИ

✓ ВИОЛЕТА ДАРАКОВА за независим член на надзорния съвет на ХДИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	568-ОЗ/08.07.2015
✓ РАДИ ГЕОРГИЕВ за член на надзорния съвет на ХДИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	570-ОЗ/09.07.2015
✓ АТАНАС ЮРУКОВ за прокуррист на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	СОФИЯ	586-ОЗ/16.07.2015
✓ АЛЕКСАНДЪР ПРОЦЕНКО за прокуррист на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	СОФИЯ	587-ОЗ/16.07.2015
за член на съвета на директорите на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ	СОФИЯ	588-ЖЗ/16.07.2015
✓ ЛЮБА ПАВЛОВА за член на надзорния съвет на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	СОФИЯ	589-ОЗ/16.07.2015
✓ МАКСИМ СИРАКОВ за член на управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ	СОФИЯ	590-ОЗ/16.07.2015
за член на съвета на директорите и изпълнителен директор на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ	СОФИЯ	591-ЖЗ/16.07.2015
✓ БОРИСЛАВ МИХАЙЛОВ за независим член на съвета на директорите на ЗД ОЗОК ИНС АД	СОФИЯ	592-ОЗ/16.07.2015
✓ ИВЕТА ПЛЯКИН за член на съвета на директорите и изпълнителен директор на ЗАД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ	СОФИЯ	630-ЖЗ/29.07.2015
✓ ВЕЛИСЛАВ ХРИСТОВ за член на надзорния съвет на ХДИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД	СОФИЯ	631-ОЗ/30.07.2015

✓ *метод за образуване на резерв за възникнали, но непредявени претенции към 31.12.2014 г. и текущо през 2015 година по видове застраховки на*

ЗАД АРМЕЕЦ АД	СОФИЯ	569-ОЗ/08.07.2015
---------------	-------	-------------------

## 2. ВПИСА

✓ *по чл. 30, ал. 1, т. 11 ЗКФН в регистъра на застрахователните брокери*

ЗБК СОФИЯ АУТО БЪЛГАРИЯ ЕООД	СОФИЯ	598-ЗБ/21.07.2015
АЗА ФИНАНС ЕООД	СОФИЯ	629-ЗБ/29.07.2015

## 3. ПРИЛОЖИ ПАМ

✓ *спрямо*

ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	СОФИЯ	611-ЖЗ/24.07.2015
ЗД СЪГЛАСИЕ АД	СОФИЯ	613-ОЗ/24.07.2015
ЗД ЕВРОИНС АД	СОФИЯ	614-ОЗ/24.07.2015
ЗК ЛЕВ ИНС АД	СОФИЯ	615-ОЗ/24.07.2015
ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА		
ИНШУРЪНС ГРУП АД	СОФИЯ	616-ЖЗ/27.07.2015
ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ АД	СОФИЯ	617-ЖЗ/27.07.2015
ЕВРОИНС - ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ ЗЕАД ЕАД	СОФИЯ	618-ОЗ/27.07.2015
ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АД	СОФИЯ	619-ОЗ/27.07.2015
ЗД БУЛ ИНС АД	СОФИЯ	620-ОЗ/27.07.2015

*През юли 2015 г. в управление „Застрахователен надзор“ са съставени и връчени 33 акта за установяване на административни нарушения, издадени са 38 наказателни постановления, открити са 6 производства по издаване на индивидуален административен акт и са постъпили 90 жалби.*

## УПРАВЛЕНИЕ „ОСИГУРИТЕЛЕН НАДЗОР“

*Заместник-председателят, ръководещ управление „Осигурителен надзор“:*

### 1. ОПРЕДЕЛИ

✓ *към 30.06.2015 г. минимална доходност от управлението на активите на универсалните пенсионни фондове. за предходния 24-месечен период от 28.06.2013 г. до 30.06.2015 г. в размер на 2,00% (две на сто) на годишна база* 595-УПФ/20.07.2015

✓ *към 30.06.2015 г. минимална доходност от управлението на активите на професионалните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 28.06.2013 г. до 30.06.2015 г. в размер на 2,10% (две цяло и десет стотни на сто) на годишна база* 596-ППФ/20.07.2015

*През юли 2015 г. в управление „Осигурителен надзор“ са постъпили 2 жалби от осигурени лица и 8 сигнала с оплаквания, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване и са издадени 4 акта за установяване на административни нарушения.*

#### **IV. ВПИСАНИ ПРОМЕНИ В РЕГИСТРИТЕ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

*В съответствие с чл. 5, ал. 1 от Наредба № 15 за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства през периода бяха:*

*а) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на регулираните пазари на ценни книжа  
по партидата на:*

РГ-02-0001 БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД чл. 14, ал. 1, т. 14 и 21

*б) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на инвестиционните посредници  
по партидата на:*

РГ-03-0190 АБВ ИНВЕСТИЦИИ ЕООД	чл. 14, ал. 1 т. 6
РГ-03-0230 АВС ФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1 т. 9
РГ-03-0228 АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЪРС АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0236 АЛАРИК СЕКЮРИТИС ООД	чл. 16, ал. 1, т. 6
РГ-03-0136 АЛИАНЦ БАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0193 БАНКА ДСК ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-03-0120 ББГ СИМЕКС - БЪЛГАРИЯ ООД	чл. 14, ал. 1, т. 8 и 21; чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0212 БЕНЧ МАРК ФИНАНС АД	чл. 14, ал. 1, т. 18 и 21
РГ-03-0205 ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД	чл. 16, ал. 1, т. 8
РГ-03-0091 ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД	чл. 14, ал. 1, т. 16
РГ-03-0193 ДСК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-03-0004 ЕВРОФИНАНС АД	чл. 16, ал. 1, т. 6
РГ-03-0127 ИНВЕСТБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6, 7; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0086 ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0072 КАПМАН АД	чл. 16, ал. 1, т. 8
РГ-03-0053 КАРОЛ АД	чл. 16, ал. 1 т. 8 и 9
РГ-03-0081 ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-03-0211 ПОЗИТИВА АД	чл. 14, ал. 1, т. 4, 5, 21; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0079 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	чл. 14, ал. 1, т. 6 и 21
РГ-03-0089 РАЙФАЙЗЕНБАНК ЕАД	чл. 14, ал. 1, т. 6
РГ-03-0078 СЖ ЕКПРЕСБАНК АД	чл. 14, ал. 1, т. 6, 16, 18; чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0197 СОМОНИ ФАЙНЕНШЪЛ БРОКЕРИДЖ ООД	чл. 16, ал. 1, т. 14 б. "б"
РГ-03-0103 ТОКУДА БАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0084 УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0250 ФАЙНЕКС ЕООД	чл. 14, ал. 1, т. 5, 8, 11, 13, 21; чл. 16, ал. 1, т. 6, 9, 16
РГ-03-0156 ФОУКАЛ ПОЙНТ ИНВЕСТМЪНТС АД	чл. 16, ал. 1, т. 9
РГ-03-0105 ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	чл. 16, ал. 1, т. 7
РГ-03-0105 ЦКБ АД	чл. 16, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-03-0092 ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	чл. 16, ал. 1, т. 9

**в) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа  
по партидата на:**

РГ-05-1588 АВТО ЮНИОН АД	чл. 19, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-05-1451 АЛУ-ПЛАСТ АД	чл. 17, ал. 5, т. 4
РГ-05-1496 АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	чл. 19, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-05-1544 БЪЛГАРСКИ ПОЩИ ЕАД	чл. 19, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-05-1571 ВИЕНА РЕАЛ ЕСТЕЙТ ЕАД	чл. 19, ал. 1, т. 5
РГ-05-1155 ГИПС АД	чл. 19, ал. 1, т. 8
РГ-05-1379 ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН ФОНД	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1378 ДФ АКТИВА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1360 ДФ ТЕКСИМ БАЛКАНИ	чл. 22, ал. 1, т. 6
РГ-05-1360 ДФ ТЕКСИМ БАЛКАНИ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1276 ДФ ТЕКСИМ БЪЛГАРИЯ	чл. 22, ал. 1, т. 6
РГ-05-1276 ДФ ТЕКСИМ БЪЛГАРИЯ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1526 ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ	чл. 22, ал. 1, т. 6
РГ-05-1526 ДФ ТЕКСИМ КОМОДИТИ СТРАТЕДЖИ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1275 ДФ ТЕКСИМ ПАРИЧНИ ПАЗАРИ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1281 ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1401 ДФ ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ	чл. 22, ал. 1, т. 10
РГ-05-1207 ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	чл. 14, ал. 1, т. 21
РГ-05-0737 ЛОТОС АД (н)	чл. 17, ал. 5, т. 4
РГ-05-1324 НИКРОМ ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	чл. 19, ал. 1, т. 7 и 8
РГ-05-1601 ПАУЪР ЛОДЖИСТИКС ЕАД	чл. 19, ал. 1, т. 8
РГ-05-0034 ПОЛИМЕРИ АД	чл. 17, ал. 5, т. 4
РГ-05-1585 РИЪЛ БУЛЛЕНД АД	чл. 18, т. 12 и 14 .
РГ-05-0667 ФОРМОПЛАСТ АД	чл. 19, ал. 1, т. 7 и 8

**г) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на физическите лица, които по договор непосредствено извършват  
сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации,  
по партидата на:**

РГ-06-1349 ГЕОРГИ НЕДЕЛЧЕВ	чл. 24, ал. 1, т. 3
РГ-06-1804 КАЛИНА ЯНКОВА	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1938 МАРТИН ИГНАГОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1924 НИКОЛАЙ ВЛАДИМИРОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1736 ПЕТЪР САВОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4
РГ-06-1352 ПЛАМЕН ЙОЊДАНОВ	чл. 24, ал. 1, т. 4

**д) вписани промени в обстоятелствата  
в регистъра на управляващите дружества  
по партидата на:**

РГ-08-0009 ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД	чл. 14, ал. 6
--	---------------

**Други уведомления**

*Вписва седалище и адрес на управление, телефони, ел. поща и веб сайт:*

РГ-03-0211 ПОЗИТИВА АД

гр. София, район Лозенец,  
ул. „Хенрих Ибсен” № 15,  
ет. 2, офис 3

РГ-03-0250 ФАЙНЕКС ЕООД

e-mail: – office@finex.bg  
web-site: – www.finex.bg

**V. УВЕДОМЛЕНИЯ ПО ЧЛ. 145 ЗППЦК**

***В изпълнение на изискванията по чл. 145 ЗППЦК за разглеждания период в Комисията за финансов надзор са постъпили уведомления за промяна на дяловото участие в следните дружества:***

***Наименование на дружеството, чиито акции са обект на трансакцията***

***Трите имена/наименование на приобретател, съответно прехвърлител***

РГ-05-1268	АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД	УПФ ДОВЕРИЕ
РГ-05-1268	АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД	ПОК ДОВЕРИЕ АД
РГ-05-1444	БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	ДФ ИНВЕСТ АКТИВ
РГ-05-1444	БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК
РГ-05-1328	БОЛКАН ЕНД СИЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	ЗАД АРМЕЕЦ АД
РГ-05-0621	ВЕЛИНА АД	РОВЕЛ 2012 АД
РГ-05-0056	ЕКИП 98 ХОЛДИНГ АД	АДАРА АД
РГ-05-1587	ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	ПОК ДОВЕРИЕ АД
РГ-05-1170	ЕТРОПАЛ АД	УПФ БЪДЕЩЕ АД
РГ-05-0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД	ЗАВОД ЗА АСИНХРОННИ ДВИГАТЕЛИ АД
РГ-05-0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД	ПЪЛДИН ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД	ДИМИТЪР СТОЯНОВ
РГ-05-0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД	ЗАВОД ЗА АСИХРОННИ ЕЛЕКТРОДВИГАТЕЛИ АД
РГ-05-0190	ЗАВОД ЗА ШЛИФОВЪЧНИ МАШИНИ АД	А И М ИНВЕСТ АСЕНОВГРАД ЕООД
РГ-05-1102	ИНТЕРСТАНДАРТС АД	МЕЛОРИ ЕООД
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	MARINNOS AZAS
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	STAVROS TOULOUMIS
РГ-05-1090	МЕТРОН АД	МАРКАР ШИРИНЯН
РГ-05-0305	МОМИНА КРЕПОСТ АД	ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД
РГ-05-1316	НЕДВИЖИМИ ИМОТИ СОФИЯ АДСИЦ	ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД
РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	ТОМА ТОМОВ

РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	ФИЛИП ДОБРИНОВ
РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	ЮРИЙ АНГЕЛОВ
РГ-05-0077	РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ АД	РОВЕЛ 2012 АД
РГ-05-1570	СИНТЕТИКА АД	КАМАЛИА TRADING LIMITED
РГ-05-1397	СТОК ПЛЮС АД	ВЛАДИСЛАВ ПАНЕВ
РГ-05-1187	УЕБ МЕДИЯ ГРУП АД	НЮ УЕБ МАРКЕТ АД
РГ-05-1488	УЕЛКЪМ ХОЛДИНГС АД	BEST WELL CAPITAL INVESTMENT LIMITED (ХОНК КОНГ)
РГ-05-1488	УЕЛКЪМ ХОЛДИНГС АД	CAPITAL GRAND CORPORATION LIMITED (ХОНК КОНГ)
РГ-05-1488	УЕЛКЪМ ХОЛДИНГС АД	PROFIT BEST INVESTMENT LIMITED (МАКАО)
РГ-05-1488	УЕЛКЪМ ХОЛДИНГС АД	LOYAL POWER INVESTMENT LIMITED (ХОНК КОНГ)
РГ-05-1488	УЕЛКЪМ ХОЛДИНГС АД	GRAND RISE INTERNATIONAL INVESTMENT LIMITED (ХОНК КОНГ)
РГ-05-1294	ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	BETTER CROWN LIMITED (ХОНК КОНГ)
РГ-05-1294	ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	ВЕНЦИСЛАВ САКАДЖИЙСКИ
РГ-05-1294	ФОРУКОМ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ	ВЕНЕРА СТИЛ ООД
РГ-05-0106	ХОЛДИНГ НОВ ВЕК АД	ФОРУКОМ АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	СИЛА ХОЛДИНГ АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	АДАРА АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	ДИОН КОМЕРС АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	СОФИЯ СТРОЙ АД ЛИЗИНГ КОНСУЛТ АД
РГ-05-0032	ХОЛДИНГ СВЕТА СОФИЯ АД	СОФЛЕГА КОНСУЛТ АД ДФ ИНВЕСТ
РГ-05-0109	ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР АД	КЕПИТАЛ –
		ВИСОКОДОХОДЕН



**Д О К У М Е Н Т И****РЕД ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА ИЗПИТ  
за професионална квалификация на застрахователен брокер –  
едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за  
застраховането*****Дата за провеждане на изпита***

Изпит за професионална квалификация на застрахователен брокер – едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането ще бъде проведен на **22.08.2015 г.** и **21.11.2015 г.**

***Допускане до изпит***

Лицата по чл. 3, ал. 1 във връзка с чл. 1, ал. 1 от Наредба № 28 от 10 май 2006 г. за условията за провеждане на изпит за професионална квалификация на застрахователни брокери и за признаване на квалификация, придобита в държава членка (наредбата) подават заявление по образец заедно с приложенията по чл. 3, ал. 2 от наредбата, в сектор „Деловодство” на Комисията за финансов надзор (КФН), като задължително посочват телефон, телефакс или електронен адрес за връзка. **Документите за изпита, който ще се проведе на 22.08.2015 г., се подават до 14.08.2015 г., а за изпита, който ще се проведе на 21.11.2015 г. – документи се подават до 13.11.2015 г.**

Заместник-председателят, ръководещ управление „Застрахователен надзор” се произнася по заявленията за допускане до изпита до 14 дни от датата на подаването им и уведомява писмено заявителите за взетото решение в сроковете по чл. 5, ал. 1 от Наредбата. Уведомяване може да се прави и на посочения от заявителя телефон, телефакс или електронен адрес. Списъкът с допуснатите до изпит кандидати се поставя на определеното в чл. 8, ал. 2 от наредбата място и се публикува на страницата на КФН в Интернет.

Счита се, че допуснатите до изпит кандидати са заявили участието си в изпита, който ще се проведе на 22.08.2015 г., ако в срок до 19.08.2015 г., включително, не са подали заявление за отказ, а заявление за отказ за изпита, който ще се проведе на 21.11.2015 г., в срок до 18.11.2015 г., включително.

### ***Провеждане на изпита***

Изпитът за професионална квалификация на застрахователен брокер – едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането се провежда от изпитна комисия в състав от петима членове, определени с решение на КФН.

Изпитът се състои в отговарянето на тестови въпроси, съобразени с Конспекта за изпит за професионална квалификация на застрахователен брокер – физическо лице и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането, одобрен от КФН.

Въпросите са от „закрит” тип. Срещу всеки от тях е посочен определен брой отговори, съответно резултати, от които само един е верен. Кандидатът отбелязва само един от възможните отговори, съответно резултати.

### ***Правила за оценяване на кандидатите***

За въпросите от „закрит” тип не се изисква подробен отговор. За верен отговор се получава 1 точка.

Максималният възможен брой точки е **50**.

**За издържали теста се считат кандидатите, получили 35 и повече от 35 точки или 70 % от общия брой точки.**

Изпитната комисия проверява работите на кандидатите и оформя резултатите в протокол с общия брой точки за всеки кандидат съгласно правилата за оценяване. Резултатите от изпита се обявява чрез поставяне на изпитния протокол на определеното съгласно чл. 10, ал. 2 от Наредбата място и се публикуват на страницата на КФН в Интернет.

### ***Получаване на сертификатите***

Сертификатът по чл. 11 от Наредбата се получава срещу представяне на документ за самоличност и заплащане на такса съгласно т. 2.7а от тарифата – Приложение към чл. 27, ал. 2 от Закона за КФН.

***Редът за провеждане на изпитите е приет с Протокол № 36 от 21.07.2015 г. на заседание на КФН.***

**К О Н С П Е К Т**  
**за изпит за професионална квалификация**  
**на застрахователен брокер – едноличен търговец**  
**и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането**

**I. Обща част**

1. Същност на застраховането. Функции и роля.
2. Риск. Същност. Видове. Условия за застраховаемост на риска.
3. Превантивната функция на застраховането.
4. Застрахователна премия. Структура. Видове.
5. Форми на застраховане.
6. Същност на имущественото застраховане. Основни понятия и принципи. Видове имуществени застраховки.
7. Застраховане “Живот”. Същност. Основни понятия и принципи. Видове застраховки “Живот”.
8. Застраховка “Злополука”. Характеристика на риска “злополука”. Видове застраховки “Злополука”.

**II. Уредба на дейността по застрахователно посредничество**

9. Застрахователно посредничество. Видове. Съпоставка.
10. Застрахователен брокер. Понятие. Условия за извършване на дейност като застрахователен брокер.
11. Регистрация на застрахователен брокер. Основания за отказ.
12. Основания за заличаване на застрахователния брокер от регистъра.
13. Правоотношение между застрахователния брокер и потребителя на застрахователни услуги. Характеристика.
14. Изисквания към дейността на застрахователния брокер. Предоставяне на информация на потребителите на застрахователни услуги.
15. Отчетност към КФН.

**III. Застрахователен договор**

16. Застрахователно правоотношение. Характеристика.
17. Застрахователен договор. Характеристика. Съдържание. Застрахователен интерес.
18. Предоговорна информация. Друга информация за потребителите на застрахователни услуги.
19. Общи условия. Понятие. Общи условия по застрахователния договор.
20. Съдържание на общите условия в общото застраховане. Права и задължения на страните по застрахователния договор.
21. Съдържание на общите условия в животозастраховането. Права и задължения на страните по застрахователния договор.
22. Задължение за обявяване. Последници от съзнателно или несъзнателно неточно обявяване. Предоставяне на информация в животозастраховането.
23. Застрахователна тайна
24. Плащане на застрахователна премия. Разсрочено плащане на застрахователната премия. Особенности в общото застраховане и в животозастраховането.
25. Самоучастие. Понятие, видове, забрана за самоучастие.

26. Начало и край на застрахователния договор. Прекратяване на застрахователния договор. Хипотези. Едностранно прекратяване на застрахователен договор по застраховка „Живот“.

27. Давност. Несеквестируемост на вземания по застрахователни договори.

28. Застраховане по действителна стойност или по възстановителна стойност в имущественото застраховане. Надзастраховане. Подзастраховане.

29. Задължение за съобщаване на застрахователно събитие. Задължение за предотвратяване и ограничаване на вредите.

30. Задължение за плащане на застрахователното обезщетение. Възстановяване на вреди. Отказ за плащане.

31. Прехвърляне на застрахованото имущество. Встъпване в правата на застрахования.

32. Застраховка „Гражданска отговорност“. Същност. Особенности спрямо другите видове имуществени застраховки. Предмет на застраховане. Покритие. Задължение за съобщаване и привличане. Представителство.

33. Пряк иск. Регресен иск. Спогодба.

34. Предмет на застрахователния договор по застраховка „Живот“ и „Злополука“. Изключени рискове. Застрахователна сума.

35. Особени случаи на договори за застраховка „Живот“. (Групово застраховане. Взаимно застраховане. Застраховка върху чужд живот или в полза на трето лице)

36. Застраховка „Живот“ свързана с инвестиционен фонд. Застраховка за обезпечаване на задължение.

37. Право на откуп и право на заем в животозастраховането.

38. Завеждане на застрахователни претенции. Доказателства. Съдействие от държавни органи и трети лица. Заключение на застрахователя и срок за произнасяне.

#### **IV. Задължителна застраховка**

##### **„Гражданска отговорност“ на автомобилистите**

39. Сключване. Застрахователна полица. Знак. Задължителна застраховка при прехвърляне на моторното превозно средство. Удостоверение за предходни застрахователни събития.

40. Покрити рискове. Изключения. Застрахователна сума.

41. Задължения на застрахованото лице при настъпване на застрахователно събитие. Доказване на застрахователното събитие и размера на причинените вреди. Задължения на застрахователя и срокове за произнасяне.

42. Изплащане на застрахователно обезщетение. Случаи на прилагане на Методиката за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства, по задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите. Плащане при спор между застрахователя и Гаранционния фонд. Право на регрес.

##### **V. Данъчни аспекти на застраховането**

43. Данъчен режим на застраховките съгласно Закона за облагане на доходите на физическите лица.

44. Данъчен режим на застраховките съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане.

**ЛИТЕРАТУРА**

1. Йотов Йото и Илиев Боян. „Основи на застраховането” 2004 г. Свищов;
2. Драганов Христо. „Застраховане” 2001 г. София;
3. Драганов Христо и Близнаков Й. „Застраховане”, 2000 г. София.

**Нормативни актове:**

1. Кодекс за застраховането (Обн., ДВ, бр. 103 от 23.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., доп., бр. 105 от 29.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., изм., бр. 30 от 11.04.2006 г., в сила от 12.07.2006 г., бр. 33 от 21.04.2006 г., изм. и доп., бр. 34 от 25.04.2006 г., в сила от 1.01.2008 г. (\*), изм., бр. 54 от 4.07.2006 г., бр. 59 от 21.07.2006 г., в сила от деня на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз - 1.01.2007 г., (\*) бр. 80 от 3.10.2006 г., в сила от 3.10.2006 г., бр. 82 от 10.10.2006 г., бр. 105 от 22.12.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., изм. и доп., бр. 48 от 15.06.2007 г., (\*) изм., бр. 53 от 30.06.2007 г., в сила от 30.06.2007 г., изм. и доп., бр. 97 от 23.11.2007 г., доп., бр. 100 от 30.11.2007 г., в сила от 20.12.2007 г., изм., бр. 109 от 20.12.2007 г., в сила от 1.01.2008 г., бр. 67 от 29.07.2008 г., бр. 69 от 5.08.2008 г.);

2. Закон за Комисията за финансов надзор (Обн., ДВ, бр. 8 от 28.01.2003 г., в сила от 1.03.2003 г., изм., бр. 31 от 4.04.2003 г., изм. и доп., бр. 67 от 29.07.2003 г., изм., бр. 112 от 23.12.2003 г., изм. и доп., бр. 85 от 28.09.2004 г., бр. 39 от 10.05.2005 г., бр. 103 от 23.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., изм., бр. 105 от 29.12.2005 г., в сила от 1.01.2006 г., бр. 30 от 11.04.2006 г., в сила от 12.07.2006 г., бр. 56 от 11.07.2006 г., в сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз, бр. 59 от 21.07.2006 г., в сила от датата на влизане в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз - 1.01.2007 г., изм. и доп., бр. 84 от 17.10.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., бр. 52 от 29.06.2007 г., в сила от 1.11.2007 г., бр. 97 от 23.11.2007 г., изм., бр. 109 от 20.12.2007 г., в сила от 1.01.2008 г., доп., бр. 67 от 29.07.2008 г.);

3. Наредба № 28 от 10 май 2006 г. за условията и реда за провеждане на изпит за професионална квалификация на застрахователните брокери и за признаване на квалификация, придобита в държава членка (Обн., ДВ, бр. 42 от 2006 г.);

4. Наредба № 24 от 8.03.2006 г. за задължителното застраховане по чл. 249, т. 1 и 2 от Кодекса за застраховането и за методиката за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства (обн., ДВ, бр. 25 от 24.03.2006 г., изм., бр. 36 от 2.05.2006 г., изм. и доп., бр. 55 от 6.07.2007 г., в сила от 1.08.2007 г., бр. 3 от 11.01.2008 г.);

5. Закон за корпоративното подоходно облагане (Обн., ДВ, бр. 105 от 22.12.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., изм. и доп., бр. 52 от 29.06.2007 г., в сила от 1.11.2007 г., доп., бр. 108 от 19.12.2007 г., в сила от 1.01.2007 г., изм. и доп., бр. 110 от 21.12.2007 г., в сила от 1.01.2008 г., бр. 69 от 5.08.2008 г., в сила от 1.01.2009 г.);

6. Закон за данъците върху доходите на физическите лица (Обн., ДВ, бр. 95 от 24.11.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., изм., бр. 52 от 29.06.2007 г., в сила от 1.11.2007 г., изм. и доп., бр. 64 от 7.08.2007 г., бр. 113 от 28.12.2007 г., в сила от 1.01.2008 г., бр. 28 от 14.03.2008 г., бр. 43 от 29.04.2008 г.)

*Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на Кодекса за застраховането, които имат отношение към дейността на застрахователните брокери.*

**Конспектът за изпит за професионална квалификация на застрахователен брокер – едноличен търговец и на лицата по чл. 157, ал. 2 и 3 от Кодекса за застраховането е приет с Протокол № 36 от 21.07.2015 г. на заседание на КФН.**