

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

(обн. ДВ, бр. 77 от 2011 г., бр. 21 от 2012 г., бр. 109 от 2013 г., бр. 27 от 2014 г., бр. 22 и 34 от 2015 г.)

§ 1. Член 25 се изменя така:

„Чл. 25. (1) Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните му органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с управляващото дружество, с членовете на управителните или контролните му органи, с инвестиционното дружество, с лицата по чл. 10 или с друго лице, което изпълнява управителни функции в инвестиционното дружество, както и с лица, които контролират инвестиционното дружество.

(2) При изпълнение на задълженията си депозитарят действа с грижата на добър търговец, честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.

(3) Депозитарят не може да извършва дейност за колективната инвестиционна схема или за управляващото дружество, действащо от името на колективна инвестиционна схема, която може да породи конфликт на интереси между колективната инвестиционна схема, инвеститорите в нея, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от депозитаря функции за колективната инвестиционна схема и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в колективната инвестиционна схема.

§ 2. В чл. 26, ал. 4 думите „от инвестиционното дружество, съответно от управляващото дружество, за сметка на договорния фонд” се заменят с думите „от управляващото дружество за сметка на колективната инвестиционна схема”.

§ 3. В чл. 27, ал. 1 думите „Инвестиционното дружество, както и” се заличават.

§ 4. Член 34 се изменя така:

„Чл. 34. Безналичните финансови инструменти, притежавани от колективната инвестиционна схема, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 26, б. „б” от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите ѝ активи се съхраняват в депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 34, ал. 2 – 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на колективната инвестиционна схема.”

§ 5. Член 35 се изменя така:

„Чл. 35. (1) Депозитар може да бъде Българска народна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, както и банка, лицензирана в държава членка.

(2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, получил лиценз по чл. 8, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, който отговаря на следните минимални изисквания:

1. разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря;
2. установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в този закон;
3. разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията;
4. поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси;
5. съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по този закон;
6. осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар;

(3) Членовете на управителния и контролния орган и висшия ръководен персонал на инвестиционния посредник по ал. 2 се ползват по всяко време с достатъчно добра репутация и притежават подходящи знания, умения и опит.

(4) Управителният и контролният орган на инвестиционния посредник по ал. 2 като цяло притежава необходимите знания, умения и опит, които му позволяват да разбира дейността на депозитаря, включително основните рискове.

(5) Всеки член на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник по ал. 2 и всеки служител от висшия ръководен персонал е длъжен да действа честно и добросъвестно.

(6) Депозитар на колективна инвестиционна схема с произход Република България може да бъде и депозитар с произход от друга държава членка. В комисията се представят документи, доказващи, че лицето има право да осъществява депозитарни функции съгласно националното си законодателство. При необходимост комисията, съответно заместник-председателят, може да изисква допълнителна информация.

(7) Българската народна банка уведомява своевременно комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банка, която е определена като депозитар до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения.”

§ 6. Създава се чл. 35а:

„Чл. 35а (1) Управляващото дружество съхранява активите на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, в един депозитар.

(2) Отношенията между управляващото дружество и депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между управляващото дружество и депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на депозитаря по отношение на всяка

колективна инвестиционна схема в съответствие с този закон и актовете по прилагането му.

(3) Депозитарят е длъжен:

1. да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;
2. да осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;
3. да изпълнява указанията на управляващото дружество, освен ако те противоречат на закона, на устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема или на договора за депозитарни услуги;
4. да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;
5. да осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;
6. да се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до края на последния работен ден на всеки месец.

(4) Депозитарят контролира паричните потоци на колективната инвестиционна схема, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на колективната инвестиционна схема или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, или на името на депозитаря, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема;
2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета страна; и
3. се управляват при спазване на ал. 5.

(5) Депозитарят управлява паричните средства на колективната инвестиционна схема като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на колективната инвестиционна схема от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;
2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитаря за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а и със сметките, които води третата страна;
4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на колективната инвестиционна схема, депозирани при трета страна, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на тази трета страна чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третата страна, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на колективната инвестиционна схема по сметките при лицата по ал. 4, т. 2 се държат по индивидуална сметка или сметки, отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на колективната инвестиционна схема;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително и при небрежно поведение.

(6) Когато парични сметки са открити на името на депозитар, действащ от името и за сметка на колективна инвестиционна схема, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лицето по ал. 4, т. 2 и собствените парични средства на депозитаря.

„(7) Финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитарят:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат предадени на депозитаря;

2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти, се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, при спазване на изискванията на ал. 5 по отделни сметки, открити на името на колективната инвестиционна схема или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на контретната колективна инвестиционна схема.”

(8) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 7, депозитарят:

1. проверява собствеността на колективната инвестиционна схема върху тези активи, като установява дали колективната инвестиционна схема е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на колективната инвестиционна схема.

(9) Активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

(10) Използване по ал. 9 на активите, върху които депозитарят осъществява попечителска дейност е разрешено само при следните условия:

1. извършва се за сметка на колективната инвестиционна схема;

2. депозитарят действа по нареждане на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема;

3. използването е в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове или акции; и

4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от колективната инвестиционна схема в рамките на договор с прехвърляне на правата.

(11) Пазарната стойност на обезпечението по ал. 10, т. 4 във всички случаи не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.”

§ 7. Член 36 се изменя така:

„Чл. 36. (1) Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на колективната инвестиционна схема.

(2) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а, активите на колективната инвестиционна схема не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а. Квесторът или синдикът на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на колективната инвестиционна схема в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

(3) Депозитарят съдейства на колективната инвестиционна схема за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти колективната инвестиционна схема е инвестирала и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на депозитаря не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(4) При поискване от комисията и на заместник-председателя депозитарят предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения, и която е необходима на комисията и заместник-председателя, съответно на компетентните органи на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема или на управляващото дружество.

(5) В случай, че депозитарят на колективната инвестиционна схема с произход от Република България има друга държава по произход, Комисията може да изисква от компетентния орган на държавата по произход на депозитаря да ѝ бъде предоставена информацията, с която разполага за депозитаря. Комисията предоставя своевременно при поискване информацията по ал. 1, получена от депозитаря, за който е държава членка по произход, на компетентния орган на държавата, в която депозитарят извършва дейност.”

§ 8. Член 37 се изменя така:

„Чл. 37. (1) Депозитарят отговаря пред управляващото дружество и пред притежателите на дялове на колективната инвестиционна схема за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а.

(2) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство, депозитарят възстановява без прекомерно забавяне на колективната инвестиционна схема или на управляващото дружество, действащо от името на колективната инвестиционна схема, финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност.

(3) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са в следствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(4) Депозитарят отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(6) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 1, е нищожно.

(7) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество при условие че това не води до двукратно изплащане на обезщетения или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.”

§ 9. Създават се чл. 37а и 37б:

„Чл. 37а (1) Депозитарят не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 35а, ал. 3, 4, 5 и 6.

(2) Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8, при изпълнение на следните условия:

1. функциите не се делегират с цел заобикаляне на нормативните изисквания;
2. депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;
3. депозитарят е проявил необходимите компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимите компетентност и дължимата грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции.

(3) Функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8, могат да се делегират от депозитаря на трето лице само когато това трето лице, постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи:

1. разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на колективната инвестиционна схема;
2. по отношение на попечителските дейности, посочени в чл. 35а, ал. 7, т. 1, третото лице подлежи на:
 - а) пруденциално регулиране, включително по отношение на минималните капиталови изисквания и надзор в държавата по произход на третото лице;
 - б) периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че третото лице съхранява поверените му финансови инструменти;
3. отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на депозитаря по начин, който позволява във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на депозитаря;
4. предприема всички необходими действия да осигури, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на колективната инвестиционна схема под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на третото лице; и
5. спазва задължения и изпълнява забраните по чл. 25 и в чл. 35а, ал. 2, 9, 10 и 11.

(4) Независимо от ал. 3, т. 2, б. „а” когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице и никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в ал. 3, т. 2, б. „а”, депозитарят може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице само до степенята, до която това се изисква от правото на трета държава и само докато няма местни лица, които отговарят на изискванията за делегиране, и единствено когато:

1. инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове; и

2. управляващото дружество, действащо от името на колективната инвестиционна схема, е дало указания на депозитаря да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местно трето лице.

(5) Третото лице може също да делегира функциите по чл. 34, ал. 7 и 8 при спазване на изискванията на ал. 2-4 и 7. Член 37, ал. 1 - 3 се прилага и по отношение на третото лице по изречение първо.

(6) За целите на настоящия член предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на ценни книжа по глава пета „а” от Закона за платежните услуги и платежните системи не се счита за делегиране на попечителски функции.

(7) Депозитарят уведомява комисията най-късно до края на работния ден, следващ сключването на договор с трето лице, относно сключването и съществените условия на договора.

Чл. 37б. Изискванията на чл. 104а се прилагат съответно и за депозитаря.”

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

1. Създава се нова ал. 8:

„(8) Проспектът включва и:

1. подробности относно актуалната политика за възнагражденията, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, както и съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв; или

2. резюме на политиката на възнаграждения и посочване на интернет страница, на която са оповестени подробности относно актуалната политика за възнагражденията и бонусите, които включват най-малко описанието на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв, както и декларация, че копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.”;

2. Създава ал. 9:

„(9) Информацията по ал. 8 се включва и в проспекта по чл. 53а”;

3. Досегашната ал. 8 става ал. 10.

§ 11. В чл. 57 се правят следните изменения и допълнения:

1. В ал. 3, т. 1 се изменя така:

„1. данни за колективната инвестиционна схема и за компетентния орган на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема;”;

2. Създава се ал. 11:

„(11) Ключовата информация за инвеститорите включва и посочване на интернет страница, на която са оповестени подробностите относно актуалната политика за възнагражденията, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите, имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, както и съставът на комитета по възнагражденията, ако има такъв и декларация, че копие на политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.”

§ 12. В чл. 86, ал. 3 думите „чл. 24, ал. 1 - 3, 7 и 8” се заменят с „чл. 24, ал. 1, 3 и 4, чл. 24б, чл. 24г”.

§ 13. Създава се чл. 104а:

„Чл. 104а. (1) Управляващото дружество е длъжно да:

1. прилага процедури за подаване от служителите на сигнали за нарушения в дейността на управляващото дружество или на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, както и за предприемане на действия във връзка с подадените сигнали;

2. приеме правила, които да осигуряват:

- а) защита от несправедливо третиране на служителите, които са подали сигнали по т. 1;
- б) защита на личните данни в съответствие със Закона за защита на личните данни за лицето, което подава сигнала за нарушение, както и на личните данни на лицата, за които се сигнализира, че са извършили нарушението;
- в) гарантиране на поверителност за лицата, които подават сигнали за нарушения, като разкриване на такава информация е допустимо само пред комисията, заместник – председателя за целите на финансовия надзор и пред органите на съдебната власт при последващо досъдебно или съдебно производство;
- г) наличие на определен самостоятелен, независим вътрешен ред за подаване на сигнали.

(2) Подаването на сигнал по реда на ал. 1 не може да бъде основание за търсене на отговорност по отношение на лицето, подало сигнала, за разкриване на поверителна или друга защитена от закон или договор информация.”

§ 14. В чл. 105, ал. 1 се правят следните изменения и допълнения:

1. Точка 1 се изменя така:

„1. действа с грижата на добър търговец, честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара;

2. Точка 2 се заличава.

§ 15. Член 108 се изменя така:

Чл. 108. (1) Управляващото дружество приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, които заплаща на следните категории персонал:

- 1. служителите на ръководни длъжности;
- 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
- 3. служителите, изпълняващи контролни функции;
- 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми.

(2) Политиката за възнагражденията по ал. 1 насърчава разумното и ефективно управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемане на риск несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.

(3) При изготвянето и прилагането на политиката за възнагражденията по ал. 1

управляващото дружество спазва следните изисквания, съобразени с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:

1. политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска и го насърчава, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми;
2. политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на управляващото дружество, и на управляваните колективни инвестиционни схеми или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;
3. възнагражденията на лицата по ал. 1, т. 1, изпълняващи функции в областта на управлението на риска и нормативното съответствие, се контролират пряко от комитета по възнагражденията, в случай, че има създаден такъв комитет в управляващото дружество;
4. лицата по ал. 1, т. 3 получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които тези лица контролират;
5. когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;
6. оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период;
7. гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им;
8. определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща;
9. плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха;
10. измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;
11. в зависимост от правноорганизационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или

инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван управляващото дружество;

12. инструментите по т. 11 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 13;

13. не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност от три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва;

14. променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено, ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество, или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение;

15. политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от управляващото дружество, под формата на инструменти по т. 11 за срок пет години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти по т. 11, които служителят няма право да прехвърля за срок 5 години;

16. служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;

17. променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в т. 1 – 16 изисквания.

(4) Изискванията по ал. 2 се прилагат за облаги от всякакъв вид, изплащани от управляващото дружество, за всички суми, изплащани пряко от колективните инвестиционни схеми, включително такси за постигнати резултати, и за всяко прехвърляне на дялове или акции от колективни инвестиционни схеми в полза на лицата по ал. 2, както и на всеки друг служител, чието общо възнаграждение е съпоставимо с възнагражденията на лицата по ал. 2.

(5) Политиката за възнагражденията по ал. 1 се приема от ръководния орган на управляващото дружество. Членовете на ръководния орган на управляващото дружество, на които не е възложено управлението, и които имат опит в управлението на риска и възнагражденията, извършват периодичен преглед за спазването на изискванията по ал. 3 най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 30 дни от края на

календарната година, за която се извършва прегледа.

(6) Изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага на централен и независим вътрешен преглед от отдела за нормативно съответствие най-малко веднъж годишно, но не по-късно от 90 дни от края на календарната година, за която се извършва прегледа.

(7) Други изисквания към дейността на управляващите дружества, в т.ч. към политиката за възнагражденията, лицата, за които се отнася, и нейното оповестяване, към общите условия по чл. 95, ал. 2, т. 4, към правилата по чл. 95, ал. 2, т. 6 и към физическите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и за капиталова адекватност и ликвидност се определят с наредба на комисията.

(8) При поискване заместник-председателят предоставя на ЕОЦКП информация за политиките за възнагражденията на управляващите дружества и практиките им за тяхното прилагане”.

§ 16. Създава се чл. 108а:

„Чл. 108а (1) Управляващо дружество, което е значимо по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните колективни инвестиционни схеми, създава комитет по възнагражденията. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката за възнагражденията по чл. 108, ал. 1 и практиката на управляващото дружество по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска.

(2) Комитетът по възнагражденията се състои от членовете членове на ръководния орган на управляващото дружество, на които не е възложено управлението, като един от тях е негов председател.

(3) Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на ръководния орган относно възнагражденията, включително за онези от тях, които влияят върху риска и управлението на риска на управляващото дружество или на управляваните колективни инвестиционни схеми.

(4) При вземането на решения комитетът по възнагражденията отчита дългосрочния интерес на инвеститорите и другите заинтересовани лица, както и обществения интерес.

(5) Критериите за определяне на значимите управляващи дружества се уреждат с наредбата по чл. 108, ал. 7.”

§ 17. В чл. 120, ал. 1, т. 1 се изменя:

„1. писмен договор с депозитар по чл. 35”.

§ 18. В чл. 251 ал. 1, т. 1 думите „е изключение” се заменят с „включително изискванията на”.

§ 19. В чл. 264 се правят следните изменения и допълнения:

1. Алинея 3 се изменя така:

„(3) Когато установи, че депозитар извършва дейността си в нарушение на този закон или на актовете по прилагането му, заместник-председателят може да приложи мерките по ал. 1, т. 1, като в случаите, когато депозитар е инвестиционен посредник – и съответните мерки по чл. 118, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, а когато депозитар е банка, може да предложи на Българската народна банка и прилагането на съответните мерки по чл. 103, ал. 2 от Закона за кредитните

институции. Българската народна банка е длъжна да уведоми заместник-председателя за решението си в едномесечен срок от получаването на предложението.”

2. Създава се ал. 6:

„(6) При прилагане на мерките по ал. 1 комисията, съответно заместник-председателят отчита всички обстоятелства, които са от значение, включително, когато е приложимо посочените в чл. 273а.”

§ 20. В чл. 273 се правят следните изменения:

1. Алинея 1 се изменя така:

„(1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на:

1. член 171, ал. 7 и 8, чл. 179, 182, чл. 197, ал. 6, чл. 199, ал. 12, чл. 225, 227, чл. 229, ал. 4 и 5 и чл. 232 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.;

2. член 185, чл. 191, ал. 2, чл. 205, ал. 2, чл. 215, чл. 218, ал. 1 - 3, чл. 219, ал. 1, чл. 220, 221, 222, 223, 224, 226, чл. 228, ал. 1, чл. 233, 234, 235, 236, 237, чл. 239, ал. 1, 2 и 6, чл. 240, ал. 1, 2 и 4, чл. 243, чл. 244, ал. 1 и 6, чл. 245, ал. 1 и 6, чл. 246, ал. 1 и 4 и чл. 249, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.;

3. член 246, чл. 24в, ал. 2 и 3, чл. 175, ал. 1, чл. 183, ал. 1 и 3, чл. 184, ал. 1, чл. 186, 187, 189, 190, чл. 198, ал. 3 и 6, чл. 199, ал. 3, 6, 7, 9 - 11, чл. 203, ал. 1 и 2, чл. 205, ал. 1, чл. 206, 210, чл. 211, ал. 1, чл. 216, ал. 1 - 3, чл. 229, ал. 1 - 3, чл. 230, 238, чл. 241, ал. 1, чл. 242, чл. 248, ал. 1, чл. 250 и чл. 251, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.;

4. член 171, ал. 6 и чл. 197, ал. 1, 3 и 4, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 200 000 лв.;

5. член 6, ал. 4 и 5, чл. 10, ал. 5, чл. 17, ал. 2, чл. 18, ал. 1, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 52, чл. 57, ал. 1, 5 - 10, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 - 3, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, се наказва с глоба в размер от 1000 до 5 000 000 лв.;

6. член 6, ал. 3, чл. 21, ал. 9, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 35, чл. 35а, чл. 36, ал. 1, чл. 37а, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 87, ал. 2, чл. 89, чл. 92, ал. 1 - 3, чл. 93, ал. 7, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1 и 3, чл. 107, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, се наказва с глоба в размер от 4000 до 5 000 000 лв.;

7. член 4, ал. 4, чл. 7, ал. 7, чл. 21, ал. 1, 6 и 8, чл. 22, ал. 1 - 4, чл. 27, ал. 1, чл. 28, ал. 1, чл. 29, 31, 32, чл. 36, ал. 2 - 5, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 9 и 11, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 5 000 000 лв.

8. член 6, ал. 2 и чл. 98, ал. 1, се наказва с глоба в размер от 20 000 до 5 000 000 лв.”

2. В ал. 2 се създават т. 4 - 8:

„4. за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 40 000 до 300 000 лв.;

5. за нарушения по ал. 1, т. 5 - от 4000 до 10 000 000 лв.;

6. за нарушения по ал. 1, т. 6 - от 10 000 до 10 000 000 лв.;

7. за нарушения по ал. 1, т. 7 - от 20 000 до 10 000 000 лв.;

8. за нарушения по ал. 1, т. 8 - от 40 000 до 10 000 000 лв..”

3. Алинея 3 се заличава.

4. Алинея 4 се изменя така:

„(4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 264, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба, в размер от 10 000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 200 000 лв.”

5. В ал. 5 се създават т. 4-9:

„4. за нарушения по ал. 1, т. 4 - от 50 000 лв. до 300 000 лв., а при повторно нарушение – от 100 000 до 500 000 лв.;

5. за нарушения по ал. 1, т. 5 - от 4 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение – от 10 000 до 10 000 000 лв.;

6. за нарушения по ал. 1, т. 6 - от 10 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 10 000 000 лв.;

7. за нарушения по т. 1, т. 7 – от 20 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 40 000 до 10 000 000 лв.;

8. за нарушения по т. 1, т. 8 – от 50 000 лв. до 5 000 000 лв., а при повторно нарушение от 100 000 до 10 000 000 лв.;

9. за нарушения по ал. 4 - от 20 000 до 200 000 лв., а при повторно нарушение - от 50 000 до 300 000 лв.”

§ 21. Създава се чл. 273а:

„Чл. 273а. (1) При определянето на вида и размера на административните наказания по чл. 273 заместник-председателят отчита всички обстоятелства, които са от значение по конкретния случай, включително, когато е приложимо:

1. тежестта и продължителността на нарушението;

2. степента на отговорност на отговорното за нарушението лице;

3. финансовото състояние на отговорното за нарушението лице, определено според общия финансов оборот на отговорното юридическо лице или годишния доход на отговорното физическо лице;

4. размера на получената печалба или избегнатата загуба от отговорното за нарушението лице, както и размера на загубите, претърпени от трети лица, и загубите, нанесени на финансовите пазари, в резултат на нарушението, доколкото техният размер може да бъде определен;

5. степента на съдействие, което отговорното физическо или юридическо лице оказва на компетентния орган;

6. предходни нарушения на отговорното физическо или юридическо лице;

7. предприети мерки от отговорното физическо или юридическо лице след извършване на нарушението за предотвратяване на повторно нарушение.

(2) За целите на ал. 1 заместник-председателят има право на достъп до данъчна и осигурителна информация.”

§ 22. Член 275 се изменя така:

„Чл. 275. (1) Комисията и заместник-председателят могат да оповестяват на интернет страницата на комисията всяка приложена мярка и наложено наказание за нарушаване разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му. Информацията, която подлежи на оповестяване, включва най-малко данни за нарушението, нарушителя, приложената мярка или наложеното наказание.

(2) По р да на ал. 1 се о швестяват само влезлите в сила принудителни административни мерки и административните наказания, наложени с влезли в сила наказателни постановления. Оповестяването се извършва след като лицето, на което е

приложена мярката или е наложено наказанието бъде уведомено за предстоящото оповестяване.

(3) Комисията и заместник-председателят могат да вземат решение да не оповестят информацията по ал. 1 или да я публикуват в обобщен вид, когато преценят, че:

1. публикуването на лични данни за физическо лице, на което е наложена санкция, е прекомерно;

2. публикуването би застрашило стабилността на финансовите пазари или висящо наказателно производство;

3. публикуването би причинило прекомерни вреди на засегнатите лица.

(4) Оповестяването по ал. 1 се отлага за подходящ срок, ако има вероятност обстоятелствата по ал. 3 да отпаднат.

(5) Оповестената информация по ал. 1 е достъпна на официалната интернет страница на комисията в срок не по-кратък от 5 години.

(7) Комисията информира ЕОЦКП относно всяка приложена мярка или наложено наказание, които са публикувани в съответствие с ал. 1, едновременно с публикуването ѝ.

(8) Комисията предоставя ежегодно обобщена информация на ЕОЦКП относно приложените мерки или наложените наказания за нарушение на разпоредбите на този закон и на актовете по прилагането му.”

§ 23. В § 2 от Допълнителните разпоредби се създава т. 5:

„5. Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за изменение на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по отношение на депозитарните функции, политиката за възнагражденията и санкциите (ОВ, L 257/186 от 28.08.2014 г.).”

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 24. Управляващо дружество, което до влизане в сила на този закон е определило депозитар на колективна инвестиционна схема, който не отговаря на предвидените в § 5 изисквания, определя нов депозитар в съответствие с изискванията на закона в срок до 18 март 2018 г.

§ 25. В чл. 15, ал. 1, т. 8 **Закона за Комисията за финансов надзор** (обн., ДВ, бр. 8 от 2003 г.; изм., бр. 31 от 2003 г.; изм. и доп., бр. 67 от 2003 г.; изм., бр. 112 от 2003 г.; изм. и доп., бр. 85 от 2004 г., бр. 39 и 103 от 2005 г.; изм., бр. 105 от 2005 г., бр. 30, 56 и 59 от 2006 г.; изм. и доп., бр. 84 от 2006 г., бр. 52 и 97 от 2007 г.; изм., бр. 109 от 2007 г.; доп., бр. 67 от 2008 г.; изм., бр. 24 от 2009 г.; доп., бр. 42 от 2009 г.; изм. и доп., бр. 43 от 2010 г.; изм., бр. 97 от 2010 г.; изм. и доп., бр. 77 от 2011 г., бр. 21 и 38 от 2012 г.; изм., бр. 60 и 102 от 2012 г.; изм. и доп., бр. 103 от 2012 г.; изм., бр. 15 от 2013 г.; изм. и доп., бр. 109 от 2013 г., бр. 34, 62 и бр. 102 от 2015 г.) се създава б. „г”:

„ г) за прогласяване на нищожност на споразумения по чл. 37, ал. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.”