

Таблица за съответствие на Проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране с Директива 2011/61/ЕС НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010

Директива 2011/61/ЕС НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ (обн. в ДВ бр. 77 / 04.10.2011 г., изм. и доп., бр. 21/13.03.2013)	Съответствие
Член 1 Предмет С настоящата директива се определят правилата за издаването на разрешения, за текущата дейност и за прозрачността на дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ), които управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове (АИФ) в Съюза.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 1 „3. дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; 4. изискванията към лицата, които управляват и контролират лицата по т. 1, 2 и 3, както и към лицата, които притежават квалифицирано участие в управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;”.	Пълно
Член 2 Приложно поле 1. При спазване на параграф 3 от настоящия член и член 3, настоящата директива се прилага за:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197	Пълно
а) ЛУАИФ от ЕС, които управляват един или повече АИФ, независимо дали тези АИФ са от ЕС или от трета държава;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля:”	Пълно

б) ЛУАИФ от трета държава, които управляват един или повече АИФ от ЕС; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(3) Лице от трета държава, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и/или предлага на територията на ЕС управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове и за което Република България е референтна държава, следва да притежава лиценз, издаден при условията на раздел III.”	Пълно
в) ЛУАИФ от трета държава, които предлагат един или повече АИФ в Съюза, независимо дали тези АИФ са от ЕС или от трета държава.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(3) Лице от трета държава, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и/или предлага на територията на ЕС управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове и за което Република България е референтна държава, следва да притежава лиценз, издаден при условията на раздел III.”	Пълно
2. За целите на параграф 1 е без значение:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 194 “(4) За определяне на едно предприятие за колективно инвестиране като алтернативен инвестиционен фонд е без значение дали.”	Пълно
а) дали АИФ е инвестиционно дружество от отворен или затворен тип;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 194, ал. 4 „1. е организирано като договорен фонд, тръст или като инвестиционно дружество от отворен или затворен тип;”	Пълно
б) дали АИФ е учреден съгласно договорното право или съгласно тръстовото право, или въз основа на устав, или има друга правна форма;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 194, ал. 4 „1. е организирано като договорен фонд, тръст или като инвестиционно дружество от отворен или затворен тип;”	Пълно
в) правно-организационната структура на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 194, ал. 4 „1. е организирано като договорен фонд, тръст или като инвестиционно дружество от отворен или затворен тип;”	Пълно
3. Директивата не се прилага за следните субекти:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “Чл. 196. Този дял не се прилага за.”	Пълно
а) холдингови дружества	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “1. холдингови дружества;”	Пълно

б) институции за професионално пенсионно осигуряване, включени в приложното поле на Директива 2003/41/ЕО, включително, когато е приложимо, структурите, които отговарят за управлението на тези институции и които действат от тяхно име, посочени в член 2, параграф 1 от същата директива, или управляващи вложенията лица, посочени съгласно член 19, параграф 1 от същата директива, при условие че не управляват АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “2. институции за професионално пенсионно осигуряване, създадени съгласно изискванията на Директива 2003/41/ЕО, както и управляващите ги структури и управляващите вложенията лица, при условие че не управляват алтернативни инвестиционни фондове;”	Пълно
в) наднационални институции като Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, европейските финансови институции за развитие и двустранните банки за развитие, Световната банка, Международния валутен фонд и други наднационални институции и подобни международни организации, когато такива институции или организации управляват АИФ и доколкото тези АИФ осъществяват дейност в обществен интерес;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “3. Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, Европейския инвестиционен фонд, европейските финансови институции за развитие и двустранните банки за развитие, Световната банка, Международния валутен фонд и други наднационални институции и международни организации, когато алтернативни инвестиционни фондове, осъществяващи дейност в обществен интерес;”	Пълно
г) национални централни банки	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “4. национални централни банки;”	Пълно
д) национални, регионални и местни органи на изпълнителната власт и органи или други институции, които управляват фондове за финансиране на системите за социална сигурност и на пенсионните системи;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “5. централни, регионални и местни органи на изпълнителната власт и органи или други институции, които управляват фондове за финансиране на системите за социална сигурност и на пенсионните системи;”	Пълно
е) схеми за участие на служители или спестовни схеми на служители;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “6. схеми за участие на служители или спестовни схеми на служители;”	Пълно
ж) предприятия със специална цел дейности по секюритизация	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “7. дружества със специална инвестиционна цел и други предприятия, чиято единствена цел е извършване на секюритизация по смисъла на чл. 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската	Пълно

	централна банка, както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;”	
4. Държавите-членки предприемат необходимите мерки, за да гарантират, че посочените в параграф 1 ЛУАИФ във всеки един момент спазват настоящата директива.		Не подлежи на въвеждане
Член 3 Освобождавания 1. Настоящата директива не се прилага за ЛУАИФ, които управляват един или повече АИФ, чиито единствени инвеститори са самите те или техни предприятия майки, техни дъщерни предприятия или други дъщерни предприятия на тези предприятия майки, при условие че никой от тези инвеститори не е АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 196 “Чл. 196. Този дял не се прилага за: ... 8. лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, чиито единствени инвеститори са те, техни дружества майки, дъщерните им дружества или други дъщерни дружества на дружествата майки, при условие че никой от тези инвеститори не е алтернативен инвестиционен фонд.”	Пълно
2. Без да се засяга прилагането на член 46, само параграфи 3 и 4 от настоящия член се прилагат по отношение на следните ЛУАИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля: 1. 100 000 000 евро, включително активи, придобити чрез използване на ливъридж; 2. 500 000 000 евро, когато портфейлите се състоят от алтернативни инвестиционни фондове, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено за период от пет години от датата на първоначалната инвестиция във всеки от тези алтернативни инвестиционни фондове. (4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде регистрирано при условията на раздел IV.”	Пълно

	Чл. 217. “Изискванията на този дял извън посочените в настоящия раздел не се прилагат за лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, регистрирани по този раздел, за които не е възникнало задължение за упражняване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на лиценз и които не са поискали издаване на такъв лиценз без да имат задължение за това.”	
а) ЛУАИФ, които пряко или непряко — посредством дружество, с което са свързани чрез общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, управляват портфейли от АИФ, чиито управлявани активи, включително активи, придобити чрез използването на ливъридж, общо не надхвърлят прага от 100 милиона евро; или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля: 1. 100 000 000 евро, включително активи, придобити чрез използване на ливъридж;”	Пълно
б) ЛУАИФ, които пряко или непряко — посредством дружество, с което са свързани чрез общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, управляват портфейли от АИФ, чиито управлявани активи общо не надхвърлят прага от 500 милиона евро, когато портфейлите на АИФ се състоят от АИФ, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да се упражнява през период от пет години след датата на първоначалните инвестиции във всеки АИФ.	“(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля: ... 2. 500 000 000 евро, когато портфейлите се състоят от алтернативни инвестиционни фондове, които не използват ливъридж и при които правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено за период от пет години от датата на първоначалната инвестиция във всеки от тези алтернативни инвестиционни фондове.”	Пълно
3. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ, посочени в параграф 2, най-малкото:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 Чл. 214.	Пълно

а) подлежат на регистрация от компетентните органи в своята държава-членка по произход;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ чл. 197 “(4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде регистрирано при условията на раздел IV.” Чл. 214. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, подава заявление за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.”	Пълно
б) в момента на регистрацията представят идентификационни данни за себе си и за управляваните от тях АИФ пред компетентните органи в своята държава-членка по произход;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 214. “(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за наименованието, седалището и адреса на управление на лицето; 2. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и инвестиционните стратегии на управляваните алтернативни инвестиционни фондове при спазване на чл. 5, ал. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013;”	Пълно
в) в момента на регистрацията предоставят информация относно инвестиционните стратегии на управляваните от тях АИФ пред компетентните органи в своята държава-членка по произход;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 214. “(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. данни за наименованието, седалището, адреса на управление и инвестиционните стратегии на управляваните алтернативни инвестиционни фондове при спазване на чл. 5, ал. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013;”	Пълно
г) редовно предоставят информация на компетентните органи в своята държава-членка по произход за основните инструменти, с които търгуват, и за основните експозиции и най-важните концентрации на управляваните от тях АИФ, за да могат компетентните органи ефективно да наблюдават системния риск, и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 215. “(2) Лице, регистрирано по този раздел, представя в комисията до края на месеца, следващ всяко шестмесечие, информацията по чл. 110, ал. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”	Пълно
д) уведомяват компетентните органи в своята държава-	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

членка по произход, ако престанат да отговарят посочените в параграф 2 условия.	Чл. 216. “(2) В случай че управляваните от лице, регистрирано по този раздел, активи надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 прагове, лицето уведомява комисията в 3-дневен срок за това обстоятелство при спазване на чл. 4 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”	
Настоящият параграф и параграф 2 се прилагат, без да се засягат по-строгите правила, приети от държавите-членки по отношение на ЛУАИФ, посочени в параграф 2.		Не са приети по-строги правила
Държавите-членки предприемат необходимите мерки, за да гарантират, че когато престане да отговаря на условията по параграф 2, в срок от 30 календарни дни съответното ЛУАИФ подава заявление за разрешение, съгласно съответните процедури, предвидени в настоящата директива.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 216. “(3) В случай че лице, регистрирано по този раздел, престане да отговаря на изискванията за регистрация според размера на активите под управление, в срок 30-дни от възникване на това обстоятелство трябва да подаде заявление за издаване на лиценз съгласно раздел II.”	Пълно
4. Посочените в параграф 2 ЛУАИФ нямат правата по настоящата директива, освен ако не решат да поискат да бъдат включени в приложното поле на настоящата директива. В такъв случай настоящата директива започва да се прилага изцяло за тези ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 217 “Изискванията на този дял извън посочените в настоящия раздел не се прилагат за лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, регистрирани по този раздел, за които не е възникнало задължение за упражняване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на лиценз и които не са поискали издаване на такъв лиценз без да имат задължение за това.”	Пълно
5. Комисията приема актове за изпълнение, за да се конкретизират процедурите за ЛУАИФ, които са взели решение да поискат да бъдат включени в приложното поле на настоящата директива в съответствие с параграф 4. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки, в които се посочва:		Не подлежи на въвеждане
а) как да се изчисляват посочените в параграф 2 прагове и как да бъдат третираны ЛУАИФ, които управляват АИФ, чиито управлявани активи, включително активи, придобити чрез използването на ливъридж, в рамките на същата календарна		Не подлежи на въвеждане

година понякога надхвърлят и/или падат под съответния праг;		
б) задължението за регистрация и задължението за предоставяне на информация с цел ефективно наблюдение на системния риск, предвидено в параграф 3; и		Не подлежи на въвеждане
в) задължението за уведомяване на компетентните органи, предвидено в параграф 3.		Не подлежи на въвеждане
Член 4 Определения 1.. За целите на настоящата директива се прилагат следните определения:		Пълно – при дефиниране на съответните понятия
а) „АИФ“ означава предприятия за колективно инвестиране, включително техни инвестиционни подразделения:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 194 “(1) Алтернативен инвестиционен фонд е предприятие за колективно инвестиране, различно от колективна инвестиционна схема, което инвестира парични средства, които се набират от повече от едно лице, в съответствие с определена инвестиционна политика и в полза на тези лица, като набраните средства се инвестират и доходността се реализира на принципа на разпределение на риска и доходността между инвеститорите единствено според дела на извършените от тях инвестиции, без формиране на инвестиционни портфейли на отделните инвеститори.”	Пълно
и) които набират капитал от множество инвеститори с цел инвестирането му в съответствие с определена инвестиционна политика в полза на тези инвеститори, и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 194 “(1) Алтернативен инвестиционен фонд е предприятие за колективно инвестиране, различно от колективна инвестиционна схема, което инвестира парични средства, които се набират от повече от едно лице, в съответствие с определена инвестиционна политика и в полза на тези лица, като набраните средства се инвестират и доходността се реализира на принципа на разпределение на риска и доходността между инвеститорите единствено според дела на извършените от тях инвестиции, без формиране на инвестиционни портфейли на отделните инвеститори.”	Пълно
ii) за които не се изисква разрешение съгласно член 5 от Директива 2009/65/ЕО;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 194 “(1) Алтернативен инвестиционен фонд е предприятие за колективно	Пълно

	инвестиране, различно от колективна инвестиционна схема, което инвестира парични средства, които се набират от повече от едно лице, в съответствие с определена инвестиционна политика и в полза на тези лица, като набраните средства се инвестират и доходността се реализира на принципа на разпределение на риска и доходността между инвеститорите единствено според дела на извършените от тях инвестиции, без формиране на инвестиционни портфейли на отделните инвеститори.”	
б) „ЛУАИФ“ означава юридически лица, чиято обичайна стопанска дейност е да управляват един или повече АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 195 “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е юридическо лице, чийто основен предмет на дейност е управлението на един или повече алтернативни инвестиционни фондове.”	Пълно
в) „клон“, когато се използва във връзка с ЛУАИФ, означава място на дейност, което е част от ЛУАИФ, което няма правосубектност и което предоставя услуги, за които ЛУАИФ е получило разрешение; всички места на дейност, установени в една и съща държава-членка от ЛУАИФ със седалище в друга държава-членка или в трета държава, се считат за един клон;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „9. „Клон” на управляващо дружество, съответно на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е място на извършване на дейност, което е неперсонифицирана част от управляващото дружество, съответно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и предлага услуги, за които е управляващото дружество, съответно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, получило лиценз.” Чл. 251. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, установен в друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.”	Пълно

<p>г) „отсрочено възнаграждение“ означава част от печалбата на АИФ, начислена в полза на ЛУАИФ като компенсация за управлението на АИФ, без да се включва участие в печалбата на АИФ, начислена в полза на ЛУАИФ като възвръщаемост на инвестиции на ЛУАИФ в АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения във връзка с управлението на алтернативни инвестиционни фондове, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал:”</p>	<p>Пълно</p>
<p>д) „тесни връзки“ означава ситуация, в която две или повече физически или юридически лица са свързани чрез:</p>	<p>ЗДКИСДПКИ § 1 “20. "Свързани лица" са лицата по смисъла на § 1, т. 25 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.” ЗПФИ § 1 “25. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез: а) участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието); б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество; всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества. Когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, ще се смятат за свързани лица.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>и) участие, по-специално притежание, пряко или чрез</p>	<p>ЗДКИСДПКИ</p>	<p>Пълно</p>

контрол, на 20 % или повече от правата на глас или от капитала на дадено предприятие,	<p>§ 1 “20. "Свързани лица" са лицата по смисъла на § 1, т. 25 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p> <p>ЗПФИ § 1 “25. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:</p> <p>а) участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието);”</p>	
ii) контрол, по-специално връзката между предприятие майка и дъщерно предприятие съгласно член 1 от Седма Директива 83/349/ЕИО на Съвета от 13 юни 1983 г. относно консолидираните счетоводни отчети (1), или подобна връзка между физическо или юридическо лице и предприятие; за целите на настоящата подточка дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се счита също така за дъщерно предприятие на предприятието майка на тези дъщерни предприятия.	<p>ЗДКИСДПКИ § 1 “20. "Свързани лица" са лицата по смисъла на § 1, т. 25 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p> <p>ЗПФИ § 1 “25. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:</p> <p>...</p> <p>б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество; всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.”</p>	Пълно
Ситуация, при която две или повече физически или юридически лица са трайно свързани с едно и също лице чрез контрол, също се счита за ситуация на „тясна връзка“ между тези лица;	<p>ЗДКИСДПКИ § 1 “20. "Свързани лица" са лицата по смисъла на § 1, т. 25 от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p> <p>ЗПФИ § 1 “25. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:</p>	Пълно

	... Когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, ще се смятат за свързани лица.”	
е) „компетентни органи“ означава националните органи на държавите-членки, които съгласно законови или подзаконовни нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху ЛУАИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
ж) „компетентни органи“, когато се използва във връзка с депозитар, означава:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
и) ако депозитарят е кредитна институция, лицензирана съгласно Директива 2006/48/ЕО, компетентните органи по смисъла на определението в член 4, точка 4 от посочената директива,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
ii) ако депозитарят е инвестиционен посредник, получил разрешително съгласно Директива 2004/39/ЕО, компетентните органи по смисъла на определението в член 4, параграф 1, точка 22 от посочената директива,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
iii) ако депозитарят попада в някоя от категориите институции, посочени в член 21, параграф 3, първа алинея, буква в) от настоящата директива, националните органи на неговата държава-членка по произход, които съгласно законови или подзаконовни нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху такава категория институции,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
iv) ако депозитарят е субект, посочен в член 21, параграф 3, трета алинея от настоящата директива, националните органи на държавата-членка, в която се намира неговото седалище и които съгласно законови или подзаконовни нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху такъв субект,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно

или официалният орган, който има правомощия да регистрира или упражнява надзор върху такъв субект съгласно приложимите за него правила за професионално поведение,		
в) ако депозитарят е определен за депозитар на АИФ от трета държава съгласно член 21, параграф 5, буква б) от настоящата директива и не попада в приложното поле на подточки i)–iv) от настоящата буква, съответните национални органи на третата държава, в която е седалището на депозитаря;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
з) „компетентни органи на АИФ от ЕС“ означава националните органи на държава-членка, които съгласно законови или подзаконови нормативни актове имат правомощия да упражняват надзор върху АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „11. „Компетентни органи” са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция”.	Пълно
и) „контрол“ означава контрол по смисъла на определението в член 1 от Директива 83/349/ЕИО;	ЗДКИСДПКИ § 1 „12. "Контрол" е контрол по смисъла на § 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.”	Пълно
й) „установен“ означава:		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
i) за ЛУАИФ — „със седалище във“,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ii) за АИФ — „получили разрешение или регистрирани във“ или, ако не са получили разрешение или не са били регистрирани — „със седалище във“,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове,

		ползващи понятието
iii) за депозитари — „със седалище или клон във“,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
iv) за законни представители, които са юридически лица — „със седалище или клон във“,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
v) за законни представители, които са физически лица — „с местоживееене във“,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
к) „АИФ от ЕС“ означава:		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
i) АИФ, получил разрешение или регистриран в държава-членка съгласно приложимото национално право, или		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ii) АИФ, който не е получил разрешение, нито е регистриран в държава-членка, но има седалище и/или главно управление в държава-членка;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи

		понятието
л) „ЛУАИФ от ЕС“ означава всяко ЛУАИФ, което има седалище в държава-членка;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
м) „захранващ АИФ“ означава АИФ, който:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 29. „Захранващ алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, който:	Пълно
і) инвестира най-малко 85 % от своите активи в дялове или акции от друг АИФ („главен АИФ“),	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 29. „Захранващ алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, който: а) инвестира най-малко 85 на сто от активите си в друг алтернативен инвестиционен фонд (главен алтернативен инвестиционен фонд);	Пълно
іі) инвестира най-малко 85 % от своите активи в повече от един главни АИФ, като тези главни АИФ имат еднакви инвестиционни стратегии, или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 29. „Захранващ алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, който: ... б) инвестира най-малко 85 на сто от активите си в повече от един главни алтернативни инвестиционни фонд фондове, които имат еднакви инвестиционни стратегии; или	Пълно
ііі) има друг вид експозиция от най-малко 85 % от своите активи по отношение такъв главен АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 29. „Захранващ алтернативен инвестиционен фонд” е алтернативен инвестиционен фонд, който: ... в) има друг вид експозиция в размер най-малко 85 на сто от активите си в главен алтернативен инвестиционен фонд.	Пълно

н) „финансов инструмент“ означава инструмент, посочен в раздел В от приложение I към Директива 2004/39/ЕО;	ЗДКИСДПКИ § 1 “24. "Финансови инструменти" са финансовите инструменти по смисъла на чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	Пълно
о) „холдингово дружество“ означава дружество с участие в едно или повече други дружества, чиято търговска дейност се състои в изпълнението на бизнес стратегия или стратегии чрез неговите дъщерни предприятия, свързани дружества или участия с цел да увеличи тяхната дългосрочна стойност и което е дружество, което:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “32. „холдингово дружество” е дружество, което инвестира в едно или повече други дружества с оглед изпълнение на една или повече търговски стратегии чрез свои дъщерни дружества, асоциирани дружества или дружества, в които притежава участие, с цел увеличаване на тяхната дългосрочна стойност и което отговаря на едно от следните изисквания:”	Пълно
і) действия за своя собствена сметка и чиито акции са допуснати за търгуване на регулиран пазар на Съюза, или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “32. „холдингово дружество” е дружество, което инвестира в едно или повече други дружества с оглед изпълнение на една или повече търговски стратегии чрез свои дъщерни дружества, асоциирани дружества или дружества, в които притежава участие, с цел увеличаване на тяхната дългосрочна стойност и което отговаря на едно от следните изисквания: а) действия за собствена сметка и акциите му са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка;”	Пълно
іі) не е учредено с основна цел осигуряване възвращаемост за инвеститорите си посредством освобождаване от неговите дъщерни предприятия или свързани дружества, което е отразено в неговия годишен отчет или други официални документи;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “32. „холдингово дружество” е дружество, което инвестира в едно или повече други дружества с оглед изпълнение на една или повече търговски стратегии чрез свои дъщерни дружества, асоциирани дружества или дружества, в които притежава участие, с цел увеличаване на тяхната дългосрочна стойност и което отговаря на едно от следните изисквания: ... б) основната му цел не е осигуряване на възвращаемост на инвеститорите посредством прекратяване на инвестициите му в дъщерни или асоциирани дружества и това обстоятелство е отразено в годишния му отчет или в други официални документи.”	Пълно

п) „държава-членка по произход на АИФ“ означава:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „2. „Държава членка по произход“ е: ... г) за алтернативен инвестиционен фонд - държавата членка, чийто компетентен орган е издал разрешението за извършване на дейност или в която е регистриран за първи път, а при липса на разрешение или регистрация – държавата членка, в която се намира седалището и/или управлението му;”	Пълно
і) държавата-членка, в която АИФ е получил разрешение или в която е регистриран съгласно приложимото национално право, или — при няколко разрешения или регистрации, държавата-членка, в която АИФ е получил разрешение или в която е регистриран за първи път, или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „2. „Държава членка по произход“ е: ... г) за алтернативен инвестиционен фонд - държавата членка, чийто компетентен орган е издал разрешението за извършване на дейност или в която е регистриран за първи път, а при липса на разрешение или регистрация – държавата членка, в която се намира седалището и/или управлението му;”	Пълно
іі) ако АИФ няма разрешение, нито е регистриран в дадена държава-членка, държавата-членка, в която се намира седалището му и/или главното му управление;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „2. „Държава членка по произход“ е: ... г) за алтернативен инвестиционен фонд - държавата членка, чийто компетентен орган е издал разрешението за извършване на дейност или в която е регистриран за първи път, а при липса на разрешение или регистрация – държавата членка, в която се намира седалището и/или управлението му;”	Пълно
р) „държава-членка по произход на ЛУАИФ“ означава държавата-членка, в която се намира седалището на ЛУАИФ; за ЛУАИФ от трета държава позоваването в настоящата директива на „държавата-членка по произход на ЛУАИФ“ означава „референтната държава-членка“, както е предвидено в глава VII;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 „2. „Държава членка по произход“ е: ... в) за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове - държавата членка, където се намира седалището му, съответно референтната държава членка – за лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава;”	Пълно
с) „приемаща държава-членка на ЛУАИФ“ означава едно от следните:		Пълно – при въвеждане на

		съответните текстове, ползващи понятието
i) държава-членка, различна от държавата-членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС управлява АИФ от ЕС,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ii) държава-членка, различна от държавата-членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС предлага дялове или акции от АИФ от ЕС,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
iii) държава-членка, различна от държавата-членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС предлага дялове или акции от АИФ от трета държава,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
iv) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава управлява АИФ от ЕС,		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
v) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава предлага дялове или акции от АИФ от ЕС, или		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
vi) държава-членка, различна от референтната държава-членка, в която ЛУАИФ от трета държава предлага дялове или акции от АИФ от трета държава;		Пълно – при въвеждане на съответните

		текстове, ползващи понятието
т) „начален капитал“ означава средствата по смисъла на член 57, първа алинея, букви а) и б) от Директива 2006/48/ЕО;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199. „(1) Алтернативният инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 300 000 евро. (2) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро. ... (11) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.”	Пълно
у) „емитент“ означава всеки емитент на акции по смисъла на член 2, параграф 1, буква г) от Директива 2004/109/ЕО, който има седалище в Съюза и чиито акции са допуснати за търгуване на регулиран пазар по смисъла на член 4, параграф 1, точка 14 от Директива 2004/39/ЕО;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ф) „законен представител“ означава физическо лице с местоживееене в Съюза или юридическо лице със седалище в Съюза, което, като е изрично определено от ЛУАИФ от трета държава, действа от негово име в отношенията му с власти, клиенти, органи и контрагенти на ЛУАИФ от трета държава в Съюза във връзка със задълженията на последното съгласно настоящата директива;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 230. „(1) Лице от трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес или адрес на управление на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията между комисията и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, между инвеститорите от ЕС в съответния предлаган и/или управляван от това лице алтернативен инвестиционен фонд и това лице, както и между това лице и други лица, с които лицето има отношения във връзка с предлагането и/или управлението на алтернативен инвестиционен фонд на територията на държава членка.”	Пълно

х) „ливъридж“ означава всеки метод, при който ЛУАИФ увеличава експозицията на управляван от него АИФ независимо дали посредством заемане на парични средства или ценни книжа или чрез ливъридж, включен в деривативни позиции, или по друг начин;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 28. „Ливъридж“ е всеки метод, при който лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, увеличава експозицията на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд независимо дали посредством заемане на парични средства или ценни книжа, чрез ливъридж, включен в деривативни позиции, или по друг начин.	Пълно
ц) „управление на АИФ“ означава изпълнение най-малко на функциите по управление на инвестиции, посочени в точка 1, букви а) и б) от приложение I, за един или повече АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл; 2. управление на риска.”	Пълно
ч) „предлагане“ означава всяка пряка или непряка оферта или продажба, по инициатива или от името на ЛУАИФ, на дялове или акции от управляван от него АИФ на инвеститори с местоживееене или седалище в Съюза;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “33. „Предлагане“ означава всяка пряка или непряка оферта или продажба, по инициатива или от името на управляващо дружество или съответно лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, на дялове или акции от управлявана от него колективна инвестиционна схема, съответно алтернативен инвестиционен фонд, на инвеститори с местоживееене или седалище в ЕС”.	Пълно
ш) „главен АИФ“ означава всеки АИФ, в който друг АИФ инвестира или към който има експозиция в съответствие с буква м);	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “30. „Главен алтернативен инвестиционен фонд“ е алтернативен инвестиционен фонд, в който друг такъв фонд инвестира или към който има експозиция в съответствие с т. 29.”	Пълно
щ) „референтна държава-членка“ означава държавата-членка, определена в съответствие с член 37, параграф 4;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
аа) „АИФ от трета държава“ означава всеки АИФ, който не		Пълно – при

е АИФ от ЕС;		въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
аб) „ЛУАИФ от трета държава“ означава всяко ЛУАИФ, което не е ЛУАИФ от ЕС;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ав) „некотирано дружество“ означава всяко дружество със седалище в Съюза, чиито акции не са допуснати за търгуване на регулиран пазар по смисъла на член 4, параграф 1, точка 14 от Директива 2004/39/ЕО;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
аг) „собствен капитал“ означава собствен капитал по смисъла на членове 56—67 от Директива 2006/48/ЕО;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199.</p> <p>„(6) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал, превишаващ или равен на стойността по предходните алинеи.</p> <p>(7) Независимо от изискването на ал. 6 собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, трябва по всяко време да бъде в размер не по-малък от една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година, определени на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор. В случай на съществена промяна в обема на дейността на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, през текущата година спрямо предходната заместник-председателят може да коригира изискваната стойност по предходното изречение. За лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, което не е извършвало дейност през цялата предходна финансова година,</p>	Пълно

	<p>считано от деня на получаване на лиценз, размерът на собствения капитал се определя на базата на прогнозните постоянни общи разходи, заложи в програма за дейността, освен ако заместник-председателят е изискал корекция на разходите в програма за дейността.</p> <p>(8) Изискванията по предходните алинеи не се прилагат за лица, които управляват алтернативни инвестиционни фондове и едновременно с това притежават лиценз за извършване на дейност като управляващи дружества.</p> <p>(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. да разполагат с допълнителен собствен капитал в размер, който е достатъчен за покриване на рискове от реализиране на отговорност в резултат на професионална небрежност; 2. да имат застраховка за професионална отговорност за отговорност в резултат на професионална небрежност, съобразена с покритите рискове. <p>(10) Собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, до размера, необходим за покриване на изискванията по предходните алинеи, може да бъде инвестиран само в ликвидни активи, допълнителни изисквания към които се установяват в наредба. Инвестирането на собствения капитал по предходното изречение не може да бъде със спекулативна цел.</p> <p>(11) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства, определени с наредба.”.</p>	
--	---	--

ад) „предприятие майка“ означава предприятие майка по смисъла на членове 1 и 2 от Директива 83/349/ЕИО;	ЗДКИСДПКИ § 1 „16. "Предприятие майка" е предприятие майка по смисъла на § 1, т. 9 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.”	Пълно
ае) „основен борсов посредник“ означава кредитна институция, регулиран инвестиционен посредник или друг субект, подлежащ на пруденциално регулиране и текущ надзор, който предлага услуги на професионалните инвеститори, основно за финансиране и изпълнение на сделки с финансови инструменти като контрагент, и който може също така да предлага други услуги като клиринг и сетълмент на сделки, услуги по отговорно пазене, заемане на ценни книжа, съобразени с нуждите технически услуги и средства за оперативна поддръжка;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ § 1 “31. „Основен борсов посредник“ е кредитна институция, инвестиционен посредник или друг субект, подлежащ на съответни регулиране и надзор, който предлага услуги на професионални инвеститори основно за финансиране и изпълнение на сделки с финансови инструменти като насрещна страна, като в допълнение може да предлага и други функции като клиринг и сетълмент на сделки, попечителски услуги, заемане на ценни книжа, съобразени с нуждите технически услуги и средства за оперативна поддръжка.”	Пълно
аж) „професионален инвеститор“ означава всеки инвеститор, който е считан за професионален клиент или при поискване може да бъде третиран като професионален клиент по смисъла на приложение II към Директива 2004/39/ЕО;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
аз) „квалифицирано участие“ означава всяко пряко или непряко участие в ЛУАИФ, което представлява 10 % или повече от капитала или от правата на глас в съответствие с членове 9 и 10 от Директива 2004/109/ЕО, като се отчитат условията за сумиране на участието, предвидени в член 12, параграфи 4 и 5 от посочената директива, или което прави възможно упражняването на значително влияние върху управлението на ЛУАИФ, в което е това участие;	ЗДКИСДПКИ § 1 “7. "Квалифицирано участие" е пряко или непряко участие в управляващо дружество, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството.”	Пълно
аи) „представители на служителите“ означава представители на служителите по смисъла на определението в член 2, буква д) от Директива 2002/14/ЕО;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ай) „инвеститор на дребно“ означава инвеститор, който не е професионален инвеститор;		Пълно – при въвеждане на

		съответните текстове, ползващи понятието
ак) „дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие по смисъла на членове 1 и 2 от Директива 83/349/ЕИО;	ЗДКИСДПКИ § 1 „3. "Дъщерно дружество" е дъщерно дружество по смисъла на § 1, т. 10 от допълнителните разпоредби на Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати.”	Пълно
ал) „надзорни органи“, когато се използва във връзка с АИФ от трета държава, означава националните органи на трета държава, които съгласно законов или подзаконов нормативен акт имат правомощия да упражняват надзор върху АИФ;		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ам) „надзорни органи“, когато се използва във връзка с ЛУАИФ от трета държава, означава националните органи на трета държава, които съгласно законов или подзаконов нормативен акт имат правомощия да упражняват надзор върху ЛУАИФ; BG L 174/18 Официален вестник на Европейския съюз 1.7.2011 г.		Пълно – при въвеждане на съответните текстове, ползващи понятието
ан) „предприятия със специална цел дейности по секюритизация“ означава предприятия, чиято единствена цел е да извършват секюритизация или секюритизации по смисъла на член 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската централна банка от 19 декември 2008 г. относно статистиката на активите и пасивите на дружествата със специална инвестиционна цел, занимаващи се със секюритизационни трансакции (1), както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 196 „7. дружества със специална инвестиционна цел и други предприятия, чиято единствена цел е извършване на секюритизация по смисъла на чл. 1, параграф 2 от Регламент (ЕО) № 24/2009 на Европейската централна банка, както и други дейности, подходящи за постигането на тази цел;”	Пълно
ао) „ПКИПЦК“ означава предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, получило разрешение съгласно член 5 от Директива 2009/65/ЕО.	ЗДКИСДПКИ § 1 „10. "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО.”	Пълно

2. За целите на параграф 1, буква аг) от настоящия член се прилагат <i>mutatis mutandis</i> членове 13—16 от Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции (2).		Не подлежи на въвеждане
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) методите на ливъридж по смисъла на параграф 1, буква х), включително финансовите и/или правно-организационни структури, в които участват трети лица, контролирани от съответния АИФ, и		Не подлежи на въвеждане
б) начините на изчисляване на ливъриджа.		Не подлежи на въвеждане
4. Европейският надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) (ЕОЦКП) разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на видовете ЛУАИФ, когато това е от значение за прилагането на настоящата директива и за осигуряването на еднакви условия за нейното прилагане.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
Член 5 Определяне на ЛУАИФ 1. Държавите-членки правят необходимото за всеки АИФ, управляван съгласно настоящата директива, да бъде определено само едно ЛУАИФ, което да отговаря за спазването на настоящата директива. Това ЛУАИФ е:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 195 “(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде:”	Пълно

а) външно управляващо лице, което е юридическо лице, назначено от АИФ или от негово име, и на което за срока на това назначение е възложено управлението на АИФ (външно ЛУАИФ), или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 195 “(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде: 1. лице, различно от управлявания алтернативен инвестиционен фонд, определено от алтернативния инвестиционен фонд или от лице, действащо от негово име;”	Пълно
б) самият АИФ, когато правно-организационната му форма позволява вътрешно управление и управителният му орган реши да не назначава външно ЛУАИФ, като в такъв случай АИФ получава разрешение в качеството на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 195 “(2) Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, може да бъде: ... 2. алтернативният инвестиционен фонд, когато правноорганизационната му форма позволява това и управителният му орган не е определил външно лице съгласно т. 1.”	Пълно
2. Когато външното ЛУАИФ не може да осигури спазването на изискванията на настоящата директива, за което отговаря АИФ или друг субект, действащ от негово име, то веднага уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход и, когато е приложимо, компетентните органи на съответния АИФ от ЕС. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ изискват от ЛУАИФ да предприеме необходимите действия за коригиране на ситуацията.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 245 “(1) Лице по чл. 195, ал. 2, т. 1, което не може да осигури спазването на изискванията по тази глава от управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд или друго лице, действащо от негово име, незабавно уведомява за това комисията и компетентният орган на съответния алтернативен инвестиционен фонд и представя мерките, които ще предприеме за съобразяване с тези изисквания, и сроковете за изпълнението им.”	Пълно
3. Ако независимо от предприемането на действията, посочени в параграф 2, несъответствието не бъде отстранено и доколкото то се отнася за ЛУАИФ от ЕС или АИФ от ЕС, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ изискват от последното да се оттегли като ЛУАИФ на съответния АИФ. В такъв случай АИФ не може повече да бъде предлаган в Съюза. Когато става въпрос за ЛУАИФ от трета държава, което управлява АИФ от трета държава, АИФ не може повече да бъде предлаган в Съюза. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ уведомяват веднага компетентните органи на приемащите	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 245 “(2) Лицето по ал. 1 преустановява управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд, ако мерките по ал. 1 не бъдат предприети в посочените в уведомлението по ал. 1 срокове или ако независимо от предприемането им спазването на изискванията по тази глава не е осигурено. Комисията уведомява за обстоятелството по предходното изречение компетентните органи на приемащите държави.”	Пълно

държави-членки на ЛУАИФ.		
<p>Член 6</p> <p>Условия за започване на дейност като ЛУАИФ</p> <p>1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ не управляват АИФ, освен ако не са получили разрешение в съответствие с настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 197.</p> <p>“(1) Лице със седалище в Република България, което пряко или непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове, следва да притежава лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, издаден при условията на раздел II, ако управлява пряко или непряко алтернативни инвестиционни фондове, стойността на чиито активи, определена в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, в съвкупност надхвърля:”</p>	Пълно
<p>ЛУАИФ, които са получили разрешение в съответствие с настоящата директива, трябва във всеки един момент да отговарят на условията за получаване на разрешение, предвидени в настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 204.</p> <p>“(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:</p> <p>...</p> <p>3. лицето престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;”</p>	Пълно
<p>2. Държавите-членки изискват външните ЛУАИФ да не извършват никаква друга дейност, освен дейностите, посочени в приложение I към настоящата директива, и допълнителното управление на ПКИПЦК въз основа на разрешение по Директива 2009/65/ЕО.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 198.</p> <p>“(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. управление на портфейл;</p> <p>2. управление на риска.</p> <p>(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;</p>	Пълно

	<p>2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;</p> <p>3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират.</p> <p>...</p> <p>(4) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да извършва дейност по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми въз основа на лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество съгласно дял втори.”</p>	
3. Държавите-членки изискват вътрешно управлявани АИФ да не извършват никаква друга дейност, освен вътрешното управление на съответния АИФ в съответствие с приложение I.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 198.</p> <p>“(3) Алтернативен инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2 не може да извършва друга дейност, различна от дейността, за която е получил лиценз по ал. 1 и 2.”</p>	Пълно
4. Чрез дерогация от параграф 2, държавите-членки могат да разрешат на външно ЛУАИФ да предоставя следните услуги:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 198.</p> <p>“(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ”</p>	Пълно
а) управление на инвестиционни портфейли, включително на портфейли, притежавани от пенсионни фондове и институции за професионално пенсионно осигуряване в съответствие с член 19, параграф 1 от Директива 2003/41/ЕО, съгласно мандатите, дадени от инвеститорите въз основа на преценка за всеки отделен клиент;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 198.</p> <p>“(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги:</p> <p>1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка;”</p>	Пълно

б) второстепенни услуги, включващи:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. “(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ”	Пълно
i) инвестиционно консултиране,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. “(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;”	Пълно
ii) съхранение и управление, свързани с акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. “(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране;”	Пълно
iii) получаване и предаване на поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. “(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги: ... 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти.”	Пълно
5. Съгласно настоящата директива ЛУАИФ нямат право да извършват:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по	Пълно

	ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	
а) единствено услугите, посочени в параграф 4;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка; 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти; 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране; 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти. <p>(6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”</p>	Пълно
б) второстепенните услуги, посочени в параграф 4, буква б), без при това да имат разрешение да предоставят услугите по параграф 4, буква а);	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(5) В лиценза по ал. 1 на лице със седалище в Република България, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, може да бъде включено и извършването на една или повече допълнителни услуги:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка; 2. инвестиционни консултации относно финансови инструменти; 3. съхранение и администриране на акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране; 4. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти. <p>(6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да</p>	Пълно

	включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”	
в) единствено дейностите, посочени в точка 2 от приложение I; или	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;</p> <p>2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;</p> <p>3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират.</p> <p>...</p> <p>(6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”</p>	Пълно
г) услугите, посочени в точка 1, буква а) от приложение I, без същевременно да предоставят услугите, посочени в точка 1, буква б) от приложение I или обратното.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на</p>	Пълно

	<p>следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. управление на портфейл; 2. управление на риска. <p>...</p> <p>(6) Не може да бъде издаден лиценз, включващ само една от услугите по ал. 1, както и лиценз само за услуги по ал. 2 и/или ал. 5, без да включва услугите по ал. 1. Лиценз, който включва услуги по ал. 5, не може да бъде издаден само за една или повече от услугите по т. 2-4, без да включва услугите по т. 1.”</p>	
<p>6. Член 2, параграф 2 и членове 12, 13 и 19 от Директива 2004/39/ЕО се прилагат за предоставянето от страна на ЛУАИФ на услугите, посочени в параграф 4 на настоящия член.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 235. „(2) За лице, което управлява алтернативни инвестиционни схеми и предоставя услуги по чл. 198, ал. 5, се прилагат съответно чл. 4, ал. 2, чл. 24, ал. 1 - 3, 7 и 8, чл. 27, ал. 4 - 7, чл. 28, 29, чл. 32, ал. 6, чл. 33 и 34 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>7. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ да предоставят на компетентните органи на своята държава-членка по произход информацията, необходима за постоянното наблюдение за спазването на условията, предвидени в настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 234 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява комисията за:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. откриване или закриване на клон; 2. изменение на наименованието, вписано в издадения лиценз, както и за изменение на седалището или адреса на управление; 3. изменения и допълнения в устава или дружествения договор и в другите документи, които са послужили като основание за издаване на лиценза на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове; 4. промени в състава на лицата по чл. 200; 5. други обстоятелства, определени с наредба.” 	<p>Пълно</p>

8. Инвестиционните посредници, получили разрешително съгласно Директива 2004/39/ЕО, и кредитните институции, лицензирани съгласно Директива 2006/48/ЕО, не са длъжни да получат разрешение съгласно настоящата директива, за да могат да предоставят инвестиционни услуги, като например управление на индивидуални портфейли, във връзка с АИФ. Въпреки това инвестиционните посредници могат пряко или косвено да предлагат или да продават дялове или акции от АИФ на инвеститори в Съюза, само доколкото дяловете или акциите могат да бъдат предлагани на пазара в съответствие с настоящата директива.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 197. „(7) Инвестиционни посредници, лицензирани съгласно Директива 2004/39/ЕО, и кредитни институции, лицензирани съгласно Директива 2006/48/ЕО, могат да предоставят инвестиционни услуги на алтернативни инвестиционни фондове въз основа на издадените им лицензи. Лицата по предходното изречение могат да предлагат акции и дялове от алтернативни инвестиционни фондове, при условие че са спазени изискванията на този дял.”	Пълно
Член 7 Заявление за издаване на разрешение 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да подадат заявление за издаване на разрешение пред компетентните органи на тяхната държава-членка по произход.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:”	Пълно
2. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което подава заявление за издаване на разрешение, да представи на компетентните органи на своята държава-членка по произход следната информация във връзка с ЛУАИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя:”	Пълно
а) информация за лицата, които на практика управляват дейността на ЛУАИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... в) данни и други необходими документи за лицата, които управляват заявителя, съответно за физическите лица, които представляват юридически лица, членове на управителните или контролните органи на заявителя или за други лица, оправомощени да го управляват и представляват, както и доказателства за тяхната професионална квалификация и опит;”	Пълно
б) идентификационни данни за акционерите или членовете на ЛУАИФ, преки или непреки, физически или юридически лица, които имат квалифицирано участие, и данни за размера	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец,	Пълно

на това участие;	към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... и) данни за лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове;”	
в) програма за дейността, определяща организационната структура на ЛУАИФ, включително информация за това как ЛУАИФ възнамерява да изпълни задълженията си съгласно глави II, III, IV, както и, когато е приложимо, съгласно глави V, VI, VII и VIII;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... г) програма за дейността, включваща най-малко описание на организационната структура на заявителя и информация за начина, по който той ще осигури спазване на задълженията си по този закон;”	Пълно
г) информация за политиките и практиките във връзка с възнагражденията съгласно член 13;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... е) правила, установяващи политиката и практиките във връзка с възнагражденията по чл. 221;”	Пълно
д) информация относно мерките за делегиране и вторично делегиране на трети лица на функциите, посочени в член 20.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данни и документи във връзка със заявителя: ... з) правила, установяващи условията и процедурите за възлагане на функции на трети лица, както и сключените договори за възлагане, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията за възлагане и обосноваващи избора на конкретното трето лице;”	Пълно
3. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което подава заявление за издаване на разрешение, да представи на компетентните органи на своята държава-членка по произход и следната информация за АИФ, които възнамерява да	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:	Пълно

управлява:	... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява.”	
а) информация относно инвестиционните стратегии, включително видовете базови фондове, ако АИФ е фонд на фондове, и политиката на ЛУАИФ за използване на ливъридж, и относно рисковия профил и други характеристики на АИФ, които управлява или възнамерява да управлява, включително информация относно държавите-членки или трети държави, на чиято територия АИФ са установени или се очаква да бъдат установени;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: ... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: а) данни относно инвестиционната стратегия, включително видовете подфондове, ако алтернативният инвестиционен фонд има различни инвестиционни подразделения, политиката за използване на ливъридж, рисковия профил и други характеристики на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява; б) данни за държавата на лицензиране или регистрация, а при липса на такива – държавата на седалището на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява;”	Пълно
б) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е хранващ АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: ... 2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява: ... в) данни за държавата на лицензиране или регистрация, а при липса на такива – държавата на седалището на главните алтернативни инвестиционни фондове, за които алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят управлява или възнамерява да управлява, са хранващи фондове;”	Пълно
в) устава или учредителните документи на всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да управлява;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:	Пълно

	<p>...</p> <p>2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява:</p> <p>...</p> <p>г) уставът, правилата и другите учредителни актове на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява;”</p>	
г) информация относно мерките за определяне на депозитаря в съответствие с член 21 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да управлява;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 201</p> <p>“(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява:</p> <p>...</p> <p>д) данни за мерките за определяне на депозитаря на всеки алтернативен инвестиционен фонд, който заявителят управлява и възнамерява да управлява, както и сключените договори с депозитаря и данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията към депозитаря и обосноваващи избора му;”</p>	Пълно
д) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ управлява или възнамерява да управлява.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 201</p> <p>“(2) За издаване на лиценз по ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>2. данни и документи във връзка с алтернативните инвестиционни фондове, които заявителят възнамерява да управлява:</p> <p>...</p> <p>е) данни и документи относно всички други подлежащи на разкриване обстоятелства съгласно глава двадесет и първа, раздел II.”</p>	Пълно
4. Когато управляващо дружество е получило разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО (наричано по-нататък „управляващо ПКИПЦК дружество“) и подаде заявление за издаване на разрешение на ЛУАИФ съгласно настоящата директива, компетентните органи не могат да изискват от управляващото ПКИПЦК дружество да предоставя информация или документи, които управляващото ПКИПЦК	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 201</p> <p>“(3) Управляващо дружество, което иска да му бъде издаден лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове, може да не приложи към заявлението по предходната алинея тези данни и документи, които са представени в комисията в производството за издаване на лиценз по чл. 86, ал. 1,</p>	Пълно

дружество вече е предоставило, когато е подало заявление за издаване на разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО, при условие че въпросната информация или документи са актуални.	при условие, че те са актуални и управляващото дружество декларира това обстоятелство.”	
5. Компетентните органи всяко тримесечие информират ЕОЦКП за разрешенията, които са издадени или отнети в съответствие с настоящата глава.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(13) При издаване на лиценз лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се вписва във водения от комисията регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За издаването на лиценза се уведомява ЕОЦКП.” Чл. 204 „(3) Комисията уведомява писмено дружеството в 7-дневен срок от вземане на решението за отнемане на лиценза. За отнемането на лиценза се уведомява ЕОЦКП.”	Пълно
ЕОЦКП поддържа централен публичен регистър, в който са посочени всички ЛУАИФ, получили разрешение съгласно настоящата директива, списък на управляваните и/или предлагани в Съюза АИФ от такива ЛУАИФ и компетентният надзорен орган за всяко такова ЛУАИФ. Регистърът е достъпен в електронен формат.		Не подлежи на въвеждане
6. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която трябва да се предостави на компетентните органи при подаване на заявление за издаване на разрешение на ЛУАИФ, включително програмата за дейността.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
7. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на		Не подлежи на въвеждане

стандартни формуляри, образци и процедури за предоставянето на информацията, предвидена в параграф 6, първа алинея.		
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010		Не подлежи на въвеждане
Член 8 Условия за издаване на разрешение 1. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ не издават разрешение, освен ако:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:”	Пълно
а) са убедени, че ЛУАИФ ще може да изпълни условията на настоящата директива;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: 1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 199; 2. някое от лицата по чл. 200 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон; 3. лице, което притежава пряко или непряко квалифицирано участие или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции; 4. лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител, са направили вноски със заемни средства или произходът на средствата, с които лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя, са направили вноски, не е ясен и законен; 5. по нейна преценка размерът на имуществото на лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя и/или развиваната от тях дейност по своя мащаб и финансови резултати, не съответства на заявеното за придобиване акционерно участие в заявителя и създава съмнение относно надеждността и пригодността на тези лица при необходимост да окажат капиталова подкрепа на заявителя; 6. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание; 7. по нейна преценка дейността, която заявителят възнамерява да	Пълно

	<p>извършва, не осигурява необходимата му надеждност и финансова стабилност;</p> <p>8. заявителят е свързано лице с едно или повече физически или юридически лица и тази свързаност би могла да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя;</p> <p>9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;</p> <p>10. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му.”</p>	
б) ЛУАИФ разполага с достатъчен начален и собствен капитал в съответствие с член 9;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 202</p> <p>„(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:</p> <p>1. капиталът на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 199;”</p>	Пълно
в) лицата, които на практика управляват дейността на ЛУАИФ, имат достатъчно добра репутация и достатъчен опит по отношение на инвестиционните стратегии на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, като имената на тези лица, както и на всяко лице, което ги заменя в изпълнението на техните функции, се съобщават незабавно на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и решенията във връзка с управлението на дейността на ЛУАИФ се вземат от най-малко две лица, отговарящи на тези условия;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 202</p> <p>„(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:</p> <p>...</p> <p>2. някое от лицата по чл. 200 не може да заема длъжността поради нормативна забрана или не отговаря на изискванията на този закон;”</p> <p>Чл. 200.</p> <p>„Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат съответно изискванията на чл. 93 и 94.”</p> <p>Чл. 93</p> <p>„(1) Лице, което е избрано за член на управителен орган на</p>	Пълно

	<p>управляващо дружество, трябва да:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. притежава висше образование и професионален опит, необходими за управление на дейността на управляващото дружество; 2. не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер, освен ако е реабилитирано; 3. не е било член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори; 4. не е обявявано в несъстоятелност или да не се намира в производство за обявяване в несъстоятелност; 5. не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия до трета степен включително или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган на дружеството и да не се намира във фактическо съпругеско съжителство с такъв член; 6. не е лишено от право да заема материалноотговорна длъжност; 7. не е било през последната една година преди акта на съответния компетентен орган член на управителен или контролен орган на дружество, на което е бил отнет лицензът за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим от комисията или от Българската народна банка или от съответен орган на друга държава, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред; 8. не са му налагани административни наказания през последните три години за извършено грубо нарушение на този закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти или актовете по прилагането им, или съответното законодателство на друга държава; 9. не са му налагани административни наказания през последните три години за нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и 	
--	--	--

	<p>актовете по прилагането им или съответното законодателство на друга държава, които се квалифицират като системни;</p> <p>10. не е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на дружество по този закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти или Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или съответното законодателство на друга държава въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на комисията е бил отменен по надлежния ред.</p> <p>(2) Лицата, ръководещи фактически дейността на управляващото дружество, трябва да имат добра репутация и опит по отношение на типа колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, и да отговарят на изискванията на ал. 1. Управляващото дружество се управлява съвместно най-малко от две лица, отговарящи на изискванията на изречение първо.</p> <p>(3) Лице, което е избрано за член на контролен орган на управляващо дружество, трябва да отговаря на изискванията на ал. 1, т. 2 - 10.</p> <p>(4) Изискванията на ал. 1, 2 и 3 се прилагат съответно и за физическите лица, които представляват юридически лица - членове на управителните и контролните органи на управляващо дружество.</p> <p>(5) Изискванията на ал. 1 се прилагат и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на управляващо дружество.</p> <p>(6) Обстоятелствата по ал. 1 се удостоверяват:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. по т. 1 - с документ за професионална квалификация; 2. по т. 2 - със свидетелство за съдимост, съответно с еквивалентен документ; 3. по т. 3 - 10 - с декларация. <p>„(7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение,</p>	
--	---	--

	<p>ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции.</p> <p>(8) Професионален опит по смисъла на ал. 1, т. 1 е налице, ако лицето е работило не по-малко от:</p> <p>1. една година в предприятия от небанковия финансов сектор или в банки, при положение че задълженията му са били свързани с основната дейност на тези предприятия, или</p> <p>2. три години в държавни институции или други публичноправни субекти, чиито основни функции включват управление и контрол на държавни или международни публични финансови активи или управление, контрол и инвестиране на парични средства по фондове, създадени с нормативен акт.</p> <p>(9) Комисията прилага принудителната административна мярка по чл. 271, ал. 1, т. 5, когато лице по ал. 1 - 5 престане да отговаря на изискванията на ал. 1 или 2.”</p>	
<p>г) акционерите или членовете на ЛУАИФ, които имат квалифицирано участие, са подходящи предвид необходимостта от добро и разумно управление на ЛУАИФ, и</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:</p> <p>...</p> <p>3. лице, което притежава пряко или непряко квалифицирано участие или може да контролира заявителя с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения, може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции;</p> <p>4. лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие в дружеството заявител, са направили вноски със заемни средства или произходът на средствата, с които лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя, са направили вноски, не е ясен и законен;</p> <p>5. по нейна преценка размерът на имуществото на лицата, притежаващи квалифицирано участие в заявителя и/или развиваната от тях дейност по своя мащаб и финансови резултати, не съответства на заявеното за придобиване акционерно участие в заявителя и създава съмнение относно надеждността и пригодността на тези лица при необходимост да окажат капиталова подкрепа на заявителя;”</p>	<p>Пълно</p>

д) главното управление и седалището на ЛУАИФ са разположени в една и съща държава-членка.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 10. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени със закона и с актовете по прилагането му.”</p> <p>Чл. 197. „(5) Лице по ал. 1 може да бъде само акционерно дружество с безналични акции, даващи право на един глас всяка. Управлението на лицето по предходното изречение се осъществява по седалището му.”</p>	Пълно
Разрешението е валидно във всички държави-членки	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198 „(7) Издаденият лиценз има действие за всички държави членки.”</p>	Пълно
2. Провеждат се консултации със съответните компетентни органи на другите заинтересовани държави-членки преди издаването на разрешение на следните ЛУАИФ:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят.”</p>	Пълно
а) дъщерно предприятие на друго ЛУАИФ, на управляващо ПКИПЦК дружество, на инвестиционен посредник, на кредитна институция или на застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: 1. е дъщерно дружество на друго лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;”</p>	Пълно
б) дъщерно предприятие на предприятието майка на друго ЛУАИФ, на управляващо ПКИПЦК дружество, на инвестиционен посредник, на кредитна институция или на застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка, и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: ... 2. е дъщерно дружество на предприятие майка на друго лице, което</p>	Пълно

	управлява алтернативни инвестиционни фондове, управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка;”	
в) дружество, контролирано от същите физически или юридически лица, които контролират друго ЛУАИФ или контролират управляващо ПКИПЦК дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застрахователно предприятие, получили разрешение в друга държава-членка.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 „(8) Комисията се произнася по заявлението след консултации с компетентните органи на съответните държави членки, ако заявителят: ... 3. се контролира от физически или юридически лица, които контролират друго лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управляващо дружество, инвестиционен посредник, кредитна институция или застраховател, получил разрешение за извършване на дейност от компетентните органи на друга държава членка.”	Пълно
3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ отказват да издадат разрешение, ако са възпрепятствани да изпълняват ефективно своите надзорни функции поради:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:”	Пълно
а) тесни връзки между ЛУАИФ и други физически или юридически лица;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 8. заявителят е свързано лице с едно или повече физически или юридически лица и тази свързаност би могла да създаде пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя;”	Пълно
б) законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, които се прилагат по отношение на физически или юридически лица, с които ЛУАИФ поддържа тесни връзки;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните	Пълно

	функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;”	
в) трудности във връзка с прилагането на тези закони, подзаконови или административни разпоредби	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 202 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 9. са налице пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, произтичащи от или във връзка с прилагането на нормативен или административен акт на трета държава, регулиращ дейността на едно или повече лица, с които заявителят се явява свързано лице;”	Пълно
4. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да ограничат обхвата на разрешението, по-специално по отношение на инвестиционните стратегии на АИФ, които ЛУАИФ има право да управлява.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 „(10) В решението за издаване на лиценз се посочват инвестиционните стратегии на алтернативните инвестиционни фондове, което лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове управлява или възнамерява да управлява. Комисията може да ограничи обхвата на издавания лиценз до управление на алтернативни инвестиционни фондове с определени инвестиционни стратегии спрямо заявените по ал. 2. В случаите по предходното изречение заявителят се уведомява за основанията за ограничаване в съобщението по ал. 6.”	Пълно
5. В срок от три месеца от подаването на пълно заявление компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират писмено заявителя дали е издадено или е отказано издаването на разрешение. Компетентните органи могат да удължат този срок с още три месеца, когато считат това за необходимо поради конкретните обстоятелства по случая и след като са уведомили ЛУАИФ за това.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(9) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок до два месеца от получаването им, съответно от изтичането на срока по ал. 6, изречение второ. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени най-малко документите по ал. 2, т. 1, б. „в”, „г”, „е” и „и” и т. 2, б. „а” и „б”.”	Пълно
За целите на настоящия параграф дадено заявление се счита за пълно, ако ЛУАИФ е представило най-малко информацията, посочена в член 7, параграф 2, букви а)–г) и член 7, параграф	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 201 “(9) Комисията се произнася по заявлението в срок до два месеца от	Пълно

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

упражняване на надзорните функции на компетентните органи. На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		въвеждане
Член 9 Начален капитал и собствен капитал 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ, което е вътрешно управляван АИФ, да разполага с начален капитал от най-малко 300 000 EUR.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(1) Алтернативният инвестиционен фонд по чл. 195, ал. 2, т. 2, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 300 000 евро.”	Пълно
2. Когато ЛУАИФ е назначено за външно лице, управляващо АИФ, ЛУАИФ трябва да разполага с начален капитал от най-малко 125 000 EUR.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(2) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове съгласно чл. 195, ал. 2, т. 1, трябва да разполага с начален капитал не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро.”	Пълно
3. Когато стойността на портфейлите на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, надхвърли 250 милиона евро, ЛУАИФ осигурява допълнителен собствен капитал. Този допълнителен собствен капитал възлиза на 0,02 % от стойността, с която портфейлите на ЛУАИФ надхвърлят 250 милиона евро, но въпреки това изискваната обща сума на първоначалния капитал и допълнителните средства не трябва да надхвърля 10 милиона евро.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(3) Ако лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, управлява дейността на алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи в съвкупност надхвърлят левовата равностойност на 250 000 000 евро, то трябва да увеличи размера на собствения капитал с не по-малко от 0,02 на сто от сумата, явяваща се разликата между стойността на активите по баланса на управляваните фондове и левовата равностойност на 250 000 000 евро. Изискването по предходното изречение може да не бъде спазено за до 50 на сто от допълнителния собствен капитал, ако за същата сума лицето ползва гаранция, предоставена от кредитна институция или застраховател със седалище в държава членка или в трета държава, в която приложимите правила са равностойни на правилата съгласно правото на ЕС. Изискването по изречение първо се прилага до достигане на собствения капитал на левовата равностойност на 10 000 000 евро.”	Пълно
4. За целите на параграф 3 АИФ, управлявани от ЛУАИФ, включително АИФ, по отношение на които ЛУАИФ е делегирало функции в съответствие с член 20, с изключение на	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(4) При изчисляване на общата стойност на активите на	Пълно

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

7. За да се покрият евентуални рискове, свързани с професионалната отговорност, която може да бъде породена в резултат на осъществяваната от ЛУАИФ съгласно настоящата директива дейност, вътрешно управляваните АИФ и външните ЛУАИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013:”	Пълно
а) трябва да разполагат с допълнителен собствен капитал, който е достатъчен за покриването на евентуални рискове, свързани с отговорността, породена от професионална небрежност; или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013: 1. да разполагат с допълнителен собствен капитал в размер, който е достатъчен за покриване на рискове от реализиране на отговорност в резултат на професионална небрежност;”	Пълно
б) трябва да имат застраховка за професионална отговорност за отговорността, породена от професионална небрежност, която е съобразена с покритите рискове.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(9) Независимо от изискванията по предходните алинеи лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, включително алтернативните инвестиционни фондове, чието управление не е възложено на различно от тях лице, трябва да отговарят и на едно от следните изисквания, при съответно прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 231/2013: ... 2. да имат застраховка за професионална отговорност за отговорност в резултат на професионална небрежност, съобразена с покритите рискове.”	Пълно
8. Собственият капитал, включително допълнителният собствен капитал, посочен в параграф 7, буква а), се инвестира в ликвидни активи или в активи, които могат да бъдат осребрени лесно и в кратък срок и не включват спекулативни	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 „(10) Собственият капитал на лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, до размера, необходим за покриване на	Пълно

позиции.	изискванията по предходните алинеи, може да бъде инвестиран само в ликвидни активи, допълнителни изисквания към които се установяват в наредба. Инвестирането на собствения капитал по предходното изречение не може да бъде със спекулативна цел.”	
9. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки във връзка с параграф 7 от настоящия член за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) рисковете, които трябва да покриват допълнителният капитал или застраховката за професионална отговорност;		Не подлежи на въвеждане
б) условията за определяне доколко са подходящи допълнителният собствен капитал или покритието на застраховката за професионална отговорност; и		Не подлежи на въвеждане
в) начина за определяне на текущите корекции на допълнителния собствен капитал или на покритието на застраховката за професионална отговорност.		Не подлежи на въвеждане
10. С изключение на параграфи 7 и 8 и на делегираните актове, приети съгласно параграф 9, настоящият член не се прилага за ЛУАИФ, които са управляващи ПКИПЦК дружества.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 199 “(8) Изискванията по предходните алинеи не се прилагат за лица, които управляват алтернативни инвестиционни фондове и едновременно с това притежават лиценз за извършване на дейност като управляващи дружества.”	Пълно
Член 10 Промени в обхвата на разрешението 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да уведомят компетентните органи на своята държава-членка по произход за всякакви съществени промени в условията за първоначалното разрешение, по-специално съществени промени в информацията, предоставена в съответствие с член 7, преди внасянето на тези промени.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 200. „Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се прилагат съответно изискванията на чл. 93 и 94.”	Пълно

	<p>Чл. 93 „(7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение, ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции.”</p> <p>Чл. 222 „(4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 231. „(1) Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, трябва да уведомят писмено заместник-председателя преди придобиването. Изискването на предходното изречение се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие, така че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или така, че в резултат на това увеличение лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове да стане тяхно дъщерно дружество.</p>	
--	--	--

	<p>(2) Заместник-председателят извършва оценка на заявеното придобиване по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 26-26д от Закона за пазарите на финансови инструменти, като сроковете по чл. 26б, ал. 4 Закона за пазарите на финансови инструменти е 30 работни дни, а срокът по чл. 26в от същия закон – 20 работни дни.”</p> <p>Чл. 232. „Промяна в документите по чл. 201, ал. 2, т. 1, б. „б” и „е” се допуска след одобрение от заместник-председателя, за издаване на което се подава заявление, към което се прилагат документи, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 240 „(6) Замяна на депозитаря и промяна в договора по ал. 5 се допуска след одобрение от заместник председателя, към заявлението за издаване на което се прилагат данни и документи, установени с наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на хранващ алтернативен инвестиционен фонд;</p>	
--	---	--

	<p>4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него;</p> <p>5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;</p> <p>6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.</p> <p>...</p> <p>(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.</p> <p>(4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>...</p> <p>(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.</p> <p>(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.</p> <p>(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на</p>	
--	--	--

	<p>алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”</p> <p>Чл. 250.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на ЕС, ако са спазени следните условия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 240 и 242; 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. <p>(2) Преди да започне управлението на алтернативен инвестиционен фонд съгласно ал. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България представя в комисията данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2. Лицето по предходното изречение може да започне управлението на алтернативния инвестиционен фонд по ал. 1, ако заместник-председателят не издаде забрана. Член 246, ал. 3-8 се прилага съответно.”</p> <p>Чл. 251.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до</p>	
--	--	--

	<p>заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.</p> <p>(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за приемащата държава членка; програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава; в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: <ol style="list-style-type: none"> организационната структура на клона; адресът на алтернативните инвестиционни схеми в държавата им по произход; имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона. <p>(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-</p>	
--	---	--

	<p>председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>...</p> <p>(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 203</p> <p>„(3) Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението по ал. 2 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им.</p> <p>...</p> <p>(6) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено.”</p>	
<p>2. Ако компетентните органи на държавата-членка по произход решат да наложат ограничения или да отхвърлят тези промени, те информират ЛУАИФ за това в срок от един месец след получаване на уведомлението. Компетентните органи могат да удължат този срок с най-много един месец, когато считат това за необходимо поради конкретните обстоятелства по случая и след като са уведомили ЛУАИФ за това. Промените се внасят, ако съответните компетентни органи не са се противопоставили на това в съответния срок за преценка.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 200.</p> <p>„Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, се управлява от най-малко две лица. За членовете на управителните и контролните органи, за представителите на юридическите лица - членове на такива органи, и за всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на лице, които управлява алтернативни инвестиционни фондове, се</p>	<p>Пълно</p>

	<p>прилагат съответно изискванията на чл. 93 и 94.”</p> <p>Чл. 93</p> <p>„(7) Лицата по ал. 1, 3 и 5 подлежат на одобряване от заместник-председателя преди вписването им в търговския регистър, а лицата по ал. 4 - преди определянето им за представители на юридическите лица - членове на управителните и контролните органи на управляващото дружество. Заместник-председателят се произнася в 15-дневен срок от подаване на заявлението с приложени към него документи, удостоверяващи спазването на определените изисквания за тези лица. Заместник-председателят отказва да издаде одобрение, ако някое от тези лица не отговаря на изискванията на този закон или ако с дейността си или с влиянието си върху вземането на решения може да навреди на сигурността на дружеството или на неговите операции.”</p> <p>Чл. 222</p> <p>„(4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 231.</p> <p>„(1) Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, трябва да уведомят писмено заместник-председателя преди придобиването. Изискването на предходното изречение се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие, така че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или така, че в резултат на това увеличение лицето, управляващо алтернативни</p>	
--	--	--

	<p>инвестиционни фондове да стане тяхно дъщерно дружество.</p> <p>(2) Заместник-председателят извършва оценка на заявеното придобиване по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 26-26д от Закона за пазарите на финансови инструменти, като сроковете по чл. 26б, ал. 4 Закона за пазарите на финансови инструменти е 30 работни дни, а срокът по чл. 26в от същия закон – 20 работни дни.”</p> <p>Чл. 232.</p> <p>„Промяна в документите по чл. 201, ал. 2, т. 1, б. „б” и „е” се допуска след одобрение от заместник-председателя, за издаване на което се подава заявление, към което се прилагат документи, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 240</p> <p>„(6) Замяна на депозитаря и промяна в договора по ал. 5 се допуска след одобрение от заместник председателя, към заявлението за издаване на което се прилагат данни и документи, установени с наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p> <p>Чл. 246.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ 	
--	--	--

	<p>алтернативен инвестиционен фонд;</p> <p>4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него;</p> <p>5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;</p> <p>6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.</p> <p>...</p> <p>(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.</p> <p>(4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>...</p> <p>(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.</p> <p>(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.</p> <p>(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на</p>	
--	---	--

	<p>непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”</p> <p>Чл. 250.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на ЕС, ако са спазени следните условия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 240 и 242; 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. <p>(2) Преди да започне управлението на алтернативен инвестиционен фонд съгласно ал. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България представя в комисията данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2. Лицето по предходното изречение може да започне управлението на алтернативния инвестиционен фонд по ал. 1, ако заместник-председателят не издаде забрана. Член 246, ал. 3-8 се прилага съответно.”</p> <p>Чл. 251.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно изданието му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни</p>	
--	---	--

	<p>инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.</p> <p>(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за приемащата държава членка; програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава; в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: <ol style="list-style-type: none"> организационната структура на клона; адресът на алтернативните инвестиционни схеми в държавата им по произход; имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона. <p>(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за</p>	
--	--	--

	<p>което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>...</p> <p>(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 203</p> <p>„(3) Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението по ал. 2 в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им.</p> <p>...</p> <p>(6) Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено.”</p>	
<p>Член 11</p> <p>Отнемане на разрешението</p> <p>Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да отнемат разрешението, издадено на ЛУАИФ, в случай че то:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 204</p> <p>„(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:”</p>	Пълно
<p>а) не използва разрешението в рамките на 12 месеца, изрично се откаже от разрешението или е прекратило</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 204</p>	Пълно

дейността по настоящата директива през предходните шест месеца, освен ако държавата-членка не е предвидила, че в тези случаи разрешението се обезсилва;	„(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: 1. лицето не започне да извършва дейността по чл. 198, ал. 1 в срок 12 месеца от издаването на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейността по чл. 198, ал. 1 повече от 6 месеца;”	
б) е получило разрешение въз основа на неверни твърдения или по друг неправилен начин;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 204 „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: ... 2. лицето е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;”	Пълно
в) вече не отговаря на условията, при които е издадено разрешението;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 204 „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: ... 3. лицето престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;”	Пълно
г) вече не отговаря на изискванията на Директива 2006/49/ЕО, ако неговото разрешение включва и услугата по управление на портфейл въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 4, буква а) от настоящата директива;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 204 „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: ... 8. лицето престане да отговаря на изискванията по част втора, дял втори, ако лицензът му включва услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1.”	Пълно
д) е извършило тежки или системни нарушения на разпоредбите, приети в съответствие с настоящата директива; или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 204 „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако: ... 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и/или лица по чл. 200 не са се съобразили с приложена принудителна административна мярка по чл. 271 , ал. 1 или са извършили или допуснали извършването на нарушение на чл. 35, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти и на чл. 11 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или друго грубо нарушение, или системни нарушения на този закон, на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на Закона за пазарите на финансови инструменти, на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и/или на актовете по прилагането им;	Пълно

	лицето възпрепятства упражнявания от комисията и/или от заместник-председателя надзор, включително чрез непредставяне на изисквана информация за дейността му, представяне на непълна, неясна или противоречива информация или информация, по начин да не може да бъде установена реално извършваната дейност, размера и/или основанието за реализираните приходи и/или разходи или други съществени за упражнявания надзор и оценката на дейността му обстоятелства;”	
е) попада в някоя от хипотезите, в които националното право, предвижда отнемане на разрешението във връзка с въпроси, които са извън приложното поле на настоящата директива.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 204</p> <p>„(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:</p> <p>...</p> <p>4. лицето престане да отговаря на изискванията за капиталова адекватност или ликвидност и не предложи в 7-дневен срок от извършване на нарушението мерки за привеждането му в съответствие с тези изисквания или в срока по чл. 199, ал. 11 не отстрани нарушението;</p> <p>5. финансовото състояние на лицето е трайно влошено и то не може да изпълнява задълженията си;</p> <p>...</p> <p>7. лицето възпрепятства упражнявания от комисията и/или от заместник-председателя надзор, включително чрез непредставяне на изисквана информация за дейността му, представяне на непълна, неясна или противоречива информация или информация, по начин да не може да бъде установена реално извършваната дейност, размера и/или основанието за реализираните приходи и/или разходи или други съществени за упражнявания надзор и оценката на дейността му обстоятелства;”</p>	Пълно

<p>Член 12 Общи принципи 1. Държавите-членки гарантират, че във всеки един момент ЛУАИФ отговарят на следните условия:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да:”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) при изпълнение на своите дейности действат честно, с необходимите умения, грижа и внимание и коректност;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. действа лоялно в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, и на пазара като цяло; 2. действа с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни схеми, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) действат в интерес на АИФ или на инвеститорите в управляваните от тях АИФ и на целостта на пазара;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: 1. действа лоялно в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, и на пазара като цяло;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>в) имат и използват ефективно ресурсите и процедурите, необходими за нормалното провеждане на тяхната стопанска дейност;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: ... 3. разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за извършване на дейността му в съответствие с приложимите изисквания и добрите професионални стандарти;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>г) предприемат всички разумни стъпки за избягване на конфликти на интереси, а когато те не могат да бъдат избегнати, установяват, управляват и наблюдават, и когато е</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е</p>	<p>Пълно</p>

целесъобразно, разкриват тези конфликти на интереси, за да не могат те да накърнят интересите на АИФ и техните инвеститори и за да се гарантира, че управляваните от тях АИФ са третирани справедливо;	длъжно да: ... 5. избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, установява, наблюдава и управлява, както и разкрива, ако това е целесъобразно, съществуващите конфликти на интереси, за да гарантира интересите и справедливо третиране на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори;”	
д) спазват всички нормативни изисквания, приложими за осъществяването на тяхната стопанска дейност, така че да работят в интерес на АИФ или на инвеститорите на управляваните от тях АИФ и на целостта на пазара;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да: ... 6. спазва всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, инвеститорите и на пазара като цяло.”	Пълно
е) третират справедливо всички инвеститори на АИФ	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(2) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, третира инвеститорите във всеки от управляваните фондове справедливо и равнопоставено. Преференциално третиране на инвеститор е допустимо само ако това е предвидено в устава, съответно в правилата или другите учредителни документи на съответния алтернативен инвестиционен фонд.”	Пълно
Никой инвеститор в АИФ няма право на преференциално третиране, освен ако това не е посочено в устава на съответния АИФ или в неговите учредителни документи.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(2) Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, третира инвеститорите във всеки от управляваните фондове справедливо и равнопоставено. Преференциално третиране на инвеститор е допустимо само ако това е предвидено в устава, съответно в правилата или другите учредителни документи на съответния алтернативен инвестиционен фонд.”	Пълно
2. Всяко ЛУАИФ, чието разрешение включва и услугата по управление на портфейл въз основа на преценка, посочена в член 6, параграф 4, буква а):	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 218 „(3) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и в лиценза му е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в дялове на алтернативни инвестиционни фондове, които то управлява,	Пълно

	<p>без да е получило предварителното одобрение от клиента.”</p> <p>Чл. 235.</p> <p>„(1) В случаите, когато в лиценза на лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, държи пари и/или финансови инструменти на тези клиенти и по тази причина за него могат да възникнат задължения към тях, то е длъжно да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите по чл. 77н, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Разпоредбите на глава пета, раздел IV от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се прилагат съответно.”</p>	
а) няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в дялове или акции от управляваните от него АИФ, освен ако не получи предварително общо одобрение от клиента;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 218</p> <p>„(3) Лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове и в лиценза му е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, няма право да инвестира целия или част от портфейла на клиента в дялове на алтернативни инвестиционни фондове, които то управлява, без да е получило предварителното одобрение от клиента.”</p>	Пълно
б) по отношение на услугите, посочени в член 6, параграф 4, за него се прилага Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 3 март 1997 г. относно схемите за обезщетение на инвеститорите (1).	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 235.</p> <p>„(1) В случаите, когато в лиценза на лице, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, е включено предоставяне на услугите по чл. 198, ал. 5, т. 1, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, държи пари и/или финансови инструменти на тези клиенти и по тази причина за него могат да възникнат задължения към тях, то е длъжно да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите по чл. 77н, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Разпоредбите на глава пета, раздел IV от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се прилагат съответно.”</p>	Пълно
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на критериите, които ще прилагат съответните компетентни органи, за да преценят дали ЛУАИФ спазват задълженията си по параграф 1.		Не подлежи на въвеждане

<p>Член 13 Възнаграждения</p> <p>1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да установят за категориите персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, и служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или върху рисковия профил на управляваните от тях АИФ, политики и практики във връзка с възнагражденията, които са в съответствие с разумното и ефективно управление на риска и го насърчават, и които не насърчават поемането на рискове, несъобразени с рисковите профили, устава или учредителните документи на управляваните от тях АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 221</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. служителите на ръководни длъжности; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или върху рисковия профил на управляваните алтернативни инвестиционни фондове. <p>(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. съответства на разумно и ефективно управление на риска и да го насърчава, както и да не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните от алтернативни инвестиционни фондове;” 	<p>Пълно</p>
<p>ЛУАИФ определят политиките и практиките във връзка с възнагражденията в съответствие с приложение II.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 221</p> <p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:”</p>	<p>Пълно</p>
<p>2. ЕОЦКП разработва насоки за разумни политики за</p>		<p>Не подлежи на</p>

възнагражденията, които са в съответствие с приложение II. Тези насоки отчитат принципите на разумната политика за възнагражденията, посочени в Препоръка 2009/384/ЕО, размера на ЛУАИФ и на управляваните от тях АИФ, вътрешната им организация, както и естеството, обхвата и сложността на техните дейности. ЕОЦКП си сътрудничи тясно с Европейския надзорен орган (Европейски банков орган) (ЕБО).		въвеждане
Член 14 Конфликт на интереси 1. Държавите-членки изискват ЛУАИФ да предприемат всички необходими мерки за установяването на конфликтите на интереси, които възникват в хода на управлението на един или повече АИФ между:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:”	Пълно
а) ЛУАИФ, включително неговите ръководители, служители или всяко лице, пряко или непряко свързано с него чрез упражняването на контрол, и управлявания от него АИФ или инвеститорите в този АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: 1. лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, включително членове на управителните и контролните му органи, други лица, които работят за него или свързани с него лица, и управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове или инвеститорите в тях;”	Пълно
б) АИФ или инвеститорите в този АИФ и друг АИФ или инвеститорите в този АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички	Пълно

	<p>необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:</p> <p>...</p> <p>2. два или повече алтернативни инвестиционни фондове или инвеститорите в тях;”</p>	
в) АИФ или инвеститорите в този АИФ и друг клиент на ЛУАИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:</p> <p>...</p> <p>3. алтернативен инвестиционен фонд или неговите инвеститори и друг клиент на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;”</p>	Пълно
г) АИФ или инвеститорите в този АИФ и ПКППЦК, управлявано от ЛУАИФ, или инвеститорите в това ПКППЦК; или	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между:</p> <p>...</p> <p>4. алтернативен инвестиционен фонд или неговите инвеститори и управлявана от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, колективна инвестиционна схема или инвеститорите в тази схема;”</p>	Пълно
д) двама клиенти на ЛУАИФ.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,</p>	Пълно

	предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: 5. двама клиенти на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.”	
ЛУАИФ поддържат и прилагат ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на всички разумни стъпки за установяването, предотвратяването, управлението и наблюдението на конфликти на интереси, за да не могат те да накърнят интересите на АИФ и техните инвеститори.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предприема в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013 и писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 всички необходими мерки за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси, които възникват или могат да възникнат при управлението на алтернативни инвестиционни фондове между: ”	Пълно
ЛУАИФ отделят в рамките на собствената си работна среда задачите и отговорностите, които могат да бъдат считани за несъвместими една с друга или които могат евентуално да породят системни конфликти на интереси. ЛУАИФ преценяват дали техните работни условия могат да доведат до други съществени конфликти на интереси и ги разкриват на инвеститорите в АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 220 “ (2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, установява в писмените правила и процедури по чл. 219, ал. 1, т. 1 и прилага ефективни организационни и административни механизми за предотвратяване, установяване, наблюдение и управление на конфликти на интереси с цел да предотвратят увреждане на интересите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори. Тези мерки включват най-малко: 1. идентифициране на процесите и дейностите, които според характера им, приложимите изисквания или добрите професионални стандарти могат да бъдат считани за несъвместими помежду си или съвместното осъществяване на които може да доведе до системни конфликти на интереси, като организационно се осигурява разделното извършване на такива процеси и дейности; 2. идентифициране на предпоставки в организацията, управлението, ресурсите и другите условия във връзка с извършване на дейността, които могат да доведат до съществени конфликти на интереси, и разкриването им пред инвеститорите в управляваните алтернативни	Пълно

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

	избира основните инвестиционни посредници, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти. В договора по ал. 2, т. 4 се определят условията относно прехвърлянето и последващото ползване на активите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие с устава, правилата или другите учредителни документи на управлявания фонд. Копие от договора се предоставя на депозитаря на алтернативния инвестиционен фонд.”	
4. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) видовете конфликти на интереси, посочени в параграф 1;		Не подлежи на въвеждане
б) разумните стъпки, които се очаква ЛУАИФ да предприемат във връзка със структурите и организационните и административните процедури, за да установяват, предотвратяват, управляват, наблюдават и разкриват конфликтите на интереси.		Не подлежи на въвеждане
Член 15 Управление на риска 1. ЛУАИФ осигуряват функционално и йерархично отделяне на функциите по управление на риска от оперативните звена, включително от функциите по управление на портфейл.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: 1. функционалното и организационно отделяне на функциите по управление на риска от функциите по управление на портфейл и	Пълно

	останалите оперативни функции, във връзка с осъществяването на които могат да възникнат рискове за алтернативния инвестиционен фонд, чрез създаване на постоянно звено за управление на риска;”	
<p>Функционалното и йерархичното отделяне на функциите по управление на риска в съответствие с първа алинея подлежи на преглед от страна на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ в съответствие с принципа на пропорционалност, като се приема, че ЛУАИФ във всеки един случай е в състояние да докаже, че конкретните гаранции срещу конфликтите на интереси позволяват независимото извършване на дейности по управление на риска и че процесът на управление на риска отговаря на изискванията на настоящия член и е неизменно ефективен.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: 1. функционалното и организационно отделяне на функциите по управление на риска от функциите по управление на портфейл и останалите оперативни функции, във връзка с осъществяването на които могат да възникнат рискове за алтернативния инвестиционен фонд, чрез създаване на постоянно звено за управление на риска;”</p>	Пълно
<p>2. ЛУАИФ въвеждат подходящи системи за управление на риска, за да идентифицират, измерват, управляват и наблюдават по подходящ начин всички рискове от значение за инвестиционната стратегия за всеки АИФ и на които е изложен или може да бъде изложен всеки АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на риска с цел установяване, измерване, постоянно наблюдение, управление и контрол във всеки момент на риска на всяка инвестиционна позиция и неговото влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на всички други рискове, на които е изложен или може да бъде изложен алтернативният инвестиционен фонд и които влияят върху инвестиционната му стратегия. (2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: ... 2. правилното установяване, измерване, наблюдение, управление и контрол на рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция, и на тяхното влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез използване на</p>	Пълно

	подходящи процедури за стрес тестове;”	
ЛУАИФ правят преглед на системите за управление на риска на подходящи интервали от време, но не по-рядко от веднъж годишно, и при необходимост ги адаптират.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, най-малко веднъж годишно извършва оценка на въведените с правилата по ал. 1 системи за управление на риска и тяхното функциониране, като при необходимост приема промени в тези правила.”	Пълно
3.Като минимално изискване ЛУАИФ: .	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд:”	Пълно
а) когато инвестират от името на АИФ съгласно инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на АИФ, прилагат процес за комплексна проверка, който е целесъобразен, документиран и се актуализира редовно;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд: 1. спазва инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на алтернативния инвестиционен фонд; 2. прилага установени в правилата по ал. 1 достатъчни и адекватни процедури за комплексна проверка на характера и степента на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен при извършване на съответната инвестиция, и влиянието на тези рискове върху инвестиционната стратегия на алтернативния инвестиционен фонд; ... (4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, най-малко веднъж годишно извършва оценка на въведените с правилата по ал. 1 системи за управление на риска и тяхното функциониране, като при необходимост приема промени в тези правила.”	Пълно
б) гарантират, че рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция на АИФ, както и общият им ефект върху портфейла на АИФ, могат да бъдат правилно идентифицирани, измерени, управлявани и контролирани във всеки един момент, включително чрез използването на подходящи процедури за стрес-тестове;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: ... 2. правилното установяване, измерване, наблюдение, управление и контрол на рисковете, свързани с всяка инвестиционна позиция, и на	Пълно

	<p>тяхното влияние върху общия рисков профил на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез използване на подходящи процедури за стрес тестове;</p> <p>...</p> <p>(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд:</p> <p>1. спазва инвестиционната стратегия, целите и рисковия профил на алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>2. прилага установени в правилата по ал. 1 достатъчни и адекватни процедури за комплексна проверка на характера и степента на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен при извършване на съответната инвестиция, и влиянието на тези рискове върху инвестиционната стратегия на алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>3. осигурява постоянно наблюдение и преоценка на рисковете, на които алтернативният инвестиционен фонд може да бъде изложен във връзка с всяка инвестиционна позиция и в резултат на комбинацията от повече или от всички инвестиционни позиции;”</p>	
<p>в) гарантират, че рисковият профил на АИФ отговаря на размера и структурата на портфейла, на инвестиционните стратегии и целите на АИФ, заложи в устава или в учредителните документи, проспекта и документите за офертата на АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при инвестиране на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд:</p> <p>...</p> <p>4. управлява идентифицираните рискове по начин да осигури, че рисковият профил на алтернативния инвестиционен фонд отговаря на размера и структурата на портфейла, на инвестиционните стратегии и целите на фонда, заложи в устава, правилата или в други учредителни документи, проспекта и документите във връзка с предлагането на алтернативния инвестиционен фонд.”</p>	Пълно
<p>4. ЛУАИФ определят максимално ниво на ливъридж, което те могат да използват от името на всеки управляван от тях АИФ, както и обхвата на правото за повторно използване на обезпечение или гаранция, което би могло да бъде предоставено по договореностите за ливъридж, като се взема предвид, <i>inter alia</i>:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен</p>	Пълно

	инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”	
а) вида АИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 236</p> <p>„(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	Пълно
б) инвестиционната стратегия на АИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 236</p> <p>„(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат</p>	Пълно

	<p>видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен риск, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	
<p>в) източниците на използвания от АИФ ливъридж;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: ... 3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен риск, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>г) всяка друга взаимовръзка или съответни отношения с други институции за финансови услуги, които биха могли да породят системен риск;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват: ... 3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат</p>	<p>Пълно</p>

	да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”	
д) необходимостта от ограничаване на експозицията към всеки отделен контрагент;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, мащабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	Пълно
е) до каква степен е обезпечено използването на ливъридж;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви,</p>	Пълно

	машабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”	
ж) съотношението между активи и пасиви;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, машабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	Пълно
з) машаба, естеството и обема на дейността на ЛУАИФ на съответните пазари.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 236 „(2) Правилата по ал. 1 трябва да осигуряват:</p> <p>...</p> <p>3. определяне и спазване на максимално ниво на ливъридж, приложимо при управлението на съответния алтернативен инвестиционен фонд, и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж, като се отчитат видът на алтернативния инвестиционен фонд, инвестиционната му стратегия, източниците на използвания ливъридж, всички други връзки и отношения с институции на финансовия пазар, които могат да породят системен рист, необходимостта от ограничаване на експозицията към всяка насрещна страна, степента на обезпеченост при използване на ливъридж, съотношението между активи и пасиви, машабът, характерът и обемът на дейността на алтернативния инвестиционен фонд на съответните пазари.”</p>	Пълно

5.: Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) системите за управление на риска, които трябва да бъдат използвани от ЛУАИФ във връзка с рисковете, които те поемат от името на управляваните от тях АИФ;		Не подлежи на въвеждане
б) подходящата периодичност на прегледа на системата за управление на риска;		Не подлежи на въвеждане
в) начина, по който функцията по управление на риска да се отдели функционално и йерархично от оперативните подразделения, включително функцията по управление на портфейл;		Не подлежи на въвеждане
г) конкретните гаранции срещу конфликтите на интереси, посочени в параграф 1, втора алинея;		Не подлежи на въвеждане
д) изискванията, посочени в параграф 3.		Не подлежи на въвеждане
Член 16 Управление на ликвидността 1. За всеки управляван от тях АИФ, различен от АИФ от затворен тип, който не използва ливъридж, ЛУАИФ използват подходяща система за управление на ликвидността и приемат процедури, които им позволяват да наблюдават риска по отношение на ликвидността на АИФ и да обезпечат съответствието на ликвидния профил на инвестициите на АИФ с поетите задължения.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 237 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, различен от алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип, който не използва ливъридж, приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила за управление на ликвидността с цел установяване, измерване, наблюдение, управление и контрол на риска по отношение на ликвидността на алтернативния инвестиционен фонд и осигуряване на съответствие между ликвидния профил на инвестициите и задълженията на фонда.”	Пълно
ЛУАИФ редовно провеждат стрес-тестове при обичайни и при извънредни условия, свързани с ликвидността, които им дават възможност да оценят ликвидния риск за АИФ и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 237 „(2) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,	Пълно

съответно да наблюдават ликвидния риск на АИФ.	провежда с честота, съобразена с характеристиките на управлявания алтернативен инвестиционен фонд, стрес-тестове при обичайни и при извънредни условия, свързани с ликвидността, които му дават възможност да оцени и наблюдава ликвидния риск на управлявания фонд.”	
2. За всеки управляван от тях АИФ ЛУАИФ осигуряват последователност на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 237 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд осигурява последователност на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване на фонда.”	Пълно
3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) системите и процедурите за управление на ликвидността; и		Не подлежи на въвеждане
б) начина на съгласуване на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване съгласно параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
Член 17 Инвестиции в секюритизирани позиции С цел да се осигури междусекторна последователност и да се премахнат несъответствията между интересите на дружества, които реструктурират кредити в търгуеми ценни книжа, и инициаторите по смисъла на член 4, точка 41 от Директива 2006/48/ЕО, и ЛУАИФ, които инвестират в такива ценни книжа или други финансови инструменти от името на един или повече АИФ, Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на изискванията в следните области:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 238 „Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да инвестира активите на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд в секюритизационни позиции само при спазване на изискванията на чл. 50-56 от Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”	Не подлежи на въвеждане
а) изисквания, на които трябва да отговаря инициаторът, спонсорът или първоначалният кредитор, за да може определено ЛУАИФ да инвестира в ценни книжа или други финансови инструменти от този вид, емитирани след 1 януари 2011 г., от името на един или повече АИФ, включително		Не подлежи на въвеждане

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

	6. изгражда и поддържа човешки ресурси и техническо оборудване, необходими и достатъчни да се осигури професионално и автономно управление на алтернативните инвестиционни фондове; 7. изготвя и прилага правила за съхранение на информацията и отчетност, които да осигуряват проследяване на всяка сделка, сключена за сметка на управляваните от тях алтернативни инвестиционни фондове, най-малко по отношение на историята на сделката, стойността ѝ, страните по нея, нейното естество, времето и мястото на сключване, както и дали е сключена при спазване на устава, съответно правилата на алтернативния инвестиционен фонд и действащите към момента на сключване на сделката нормативни изисквания.”	
2. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на процедурите и механизмите, посочени в параграф 1		Не подлежи на въвеждане
Член 19 Оценка 1. ЛУАИФ гарантират, че във всеки от управляваните от тях АИФ са установени подходящи и последователни процедури, позволяващи да се извърши точна и независима оценка на активите на АИФ в съответствие с настоящия член, с приложимото национално право, както и с устава или учредителните документи на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила с цел извършване на точна и независима оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на един дял или акция на фонда в съответствие с приложимото законодателство и устава, правилата или другите учредителни документи на управлявания алтернативен инвестиционен фонд. Промените в правилата по предходното изречение подлежат на предварително одобрение от заместник-председателя, който се произнася по подаденото заявление за издаване на одобрение по реда на чл. 203, ал. 3-6.”	Пълно
2. Правилата за оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на дял или акция на АИФ се определят в законодателството на държавата, в която е установен АИФ и/или в устава или в учредителните документи на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд приема и прилага ясни, пълни и конкретни писмени правила с цел извършване на точна и независима оценка на активите и за изчисляване на	Пълно

	нетната стойност на активите на един дял или акция на фонда в съответствие с приложимото законодателство и устава, правилата или другите учредителни документи на управлявания алтернативен инвестиционен фонд. Промените в правилата по предходното изречение подлежат на предварително одобрение от заместник-председателя, който се произнася по подаденото заявление за издаване на одобрение по реда на чл. 203, ал. 3-6.”	
3. ЛУАИФ гарантират също така, че нетната стойност на активите на дял или акция от АИФ се изчислява и съобщава на инвеститорите в съответствие с настоящия член, приложимото национално право и устава или учредителните документи на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: ... (9) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, обявява в комисията и публикува по подходящ начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни актове на управлявания алтернативен инвестиционен фонд, информация за определената нетна стойност на активите на един дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд най-късно в деня, следващ изчисляването на тази стойност.”	Пълно
Използваните процедури за оценка гарантират, че активите се оценяват и нетната стойност на активите на дял или акция се изчислява най-малко веднъж годишно.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: 1. за алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип - най-малко веднъж годишно, а за такъв фонд, за който Република България е държава по произход – веднъж на три месеца, както и при увеличаване или намаляване на капитала; 2. за алтернативен инвестиционен фонд от отворен тип - с честота,	Пълно

	която отговаря на политиката за емитиране и обратно изкупуване на фонда и е подходяща съобразно притежаваните от него активи.”	
При АИФ от отворен тип тези оценки и изчисления се извършват също така с периодичност, която е подходяща както предвид активите, с които разполага АИФ, така и предвид неговата политика за емитиране и обратно изкупуване.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд от отворен тип - с честота, която отговаря на политиката за емитиране и обратно изкупуване на фонда и е подходяща съобразно притежаваните от него активи.”	Пълно
При АИФ от затворен тип тези оценки и изчисления се извършват също така при увеличаване или намаляване на капитала от съответния АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: 1. за алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип - най-малко веднъж годишно, а за такъв фонд, за който Република България е държава по произход – веднъж на три месеца, както и при увеличаване или намаляване на капитала;”	Пълно
Инвеститорите се уведомяват за оценките и изчисленията по начина, предвиден в устава или учредителните документи на съответния АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(9) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, обявява в комисията и публикува по подходящ начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни актове на управлението на алтернативен инвестиционен фонд, информация за определената нетна стойност на активите на един дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд най-късно в деня, следващ изчисляването на тази стойност.”	Пълно
4. ЛУАИФ гарантират, че функцията по оценяване се изпълнява от:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239	Пълно

	„(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице.”	
а) външен оценител, който е физическо или юридическо лице, независимо от АИФ, ЛУАИФ и от всяко друго лице с тесни връзки с АИФ или ЛУАИФ; или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице.”	Пълно
б) самото ЛУАИФ, при условие че функцията по оценяване е функционално независима от управлението на портфейл, а политиката за възнаграждения и други мерки гарантират ограничаването на конфликтите на интереси и предотвратяването на неправомерно влияние върху служителите.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(2) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, или от външен оценител – физическо или юридическо лице, независимо от фонда, лицето, управляващо фонда, и от свързано с фонда или лицето, управляващо фонда, лице. (3) В случай че оценяване на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от лицето, което го управлява, изпълнението на функцията по оценяване трябва да е организационно и функционално отделено от изпълнението на функциите по управление на портфейл и в установените в прилаганите от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, правила, включително в прилаганата политика за възнагражденията, са въведени мерки за ограничаване на конфликтите на интереси и предотвратяване на неправомерно влияние върху служителите, изпълняващи тези функции.”	Пълно
Определеният за даден АИФ депозитар не може да бъде назначаван за външен оценител на този АИФ, освен ако не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от задачите си като външен оценител и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(5) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да възложи функцията по оценяване на активите на управляван алтернативен инвестиционен фонд на неговия депозитар, освен ако депозитарят е отделил организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от изпълнението на функциите на оценител и конфликтите на интереси, които могат да	Пълно

	възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”	
5. Когато външен оценител изпълнява функцията по оценяване, ЛУАИФ доказва, че:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(4) В случай че оценяване на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания:</p> <p>1. външният оценител осъществява дейността въз основа на предвидена в закон задължителна професионална регистрация или въз основа на нормативно установени правила или правила за професионално поведение;</p> <p>2. налице са обективно установими гаранции, че външният оценител е в състояние да изпълнява ефективно функцията по оценяване в съответствие с изискванията на този член;</p> <p>3. спазени са изискванията на чл. 222, ал. 1, 2, и 3 и Делегиран регламент (ЕС) 231/2013.”</p>	Пълно
а) външният оценител подлежи на задължителна, призната от закона професионална регистрация или за него се прилагат законови или подзаконови разпоредби или правила за професионално поведение;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(4) В случай че оценяване на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания:</p> <p>1. външният оценител осъществява дейността въз основа на предвидена в закон задължителна професионална регистрация или въз основа на нормативно установени правила или правила за професионално поведение; ”</p>	Пълно
б) външният оценител може да предостави достатъчни професионални гаранции, че е в състояние да изпълнява ефективно съответната функция по оценяване в съответствие с параграфи 1, 2 и 3; и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(4) В случай че оценяване на активите на алтернативния инвестиционен фонд се извършва от външно лице, трябва да са спазени следните изисквания:</p> <p>...</p> <p>2. налице са обективно установими гаранции, че външният оценител е в състояние да изпълнява ефективно функцията по оценяване в съответствие с изискванията на този член;”</p>	Пълно

в) при назначаването на външния оценител са спазени изискванията на член 20, параграфи 1 и 2 и на делегираните актове, приети съгласно член 20, параграф 7.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(6) Делегиране на функцията по оценяване на външен оценител се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя при условията на чл. 222, ал. 4. Към заявлението за издаване на одобрение допълнително се прилагат данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 4. ”	Пълно
6. Назначеният външен оценител не може да делегира функцията по оценяване на трето лице.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(7) Назначеният външен оценител не може да делегира функцията по оценяване на трето лице. ”	Пълно
7. ЛУАИФ уведомяват за назначаването на външен оценител компетентните органи на държавата-членка по произход, които могат да изискат на негово място да бъде назначен друг външен оценител, ако не са спазени условията, предвидени в параграф 5.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(6) Делегиране на функцията по оценяване на външен оценител се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя при условията на чл. 222, ал. 4. Към заявлението за издаване на одобрение допълнително се прилагат данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 4. ”	Пълно
8. Оценяването се извършва безпристрастно и с дължимите умения, грижа и внимание.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(8) Оценяването на активите на алтернативния инвестиционен фонд и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял или акция се извършва въз основа на обективни критерии и при спазване на процедурите, установени в правилата по ал. 1 и приложимото законодателство, с полагане на дължимата грижа и със следната честота: ”	Пълно
9. Когато функцията по оценяване не се изпълнява от независим външен оценител, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да изискат от ЛУАИФ да подложи своите процедури за оценяване и/или оценки на проверката на външен оценител или, когато е		РБ не се възползва от предложената опция – контролът е от

целесъобразно, на одитор.		страна на надзорния орган
10. ЛУАИФ отговарят за точната оценка на активите на АИФ, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването на тази нетна стойност на активите. Следователно в никакъв случай фактът, че ЛУАИФ е назначило външен оценител, не засяга отговорността на ЛУАИФ към АИФ и неговите инвеститори.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(10) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, отговаря за точната оценка на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването ѝ. Отговорността по предходното изречение не се ограничава при възлагане на функцията по оценяване на външен оценител. Външният оценител отговаря пред лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всяка претърпяна от това лице загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, за което последният отговаря.”	Пълно
Независимо от първа алинея и от всякакви договорености в противен смисъл, външният оценител носи отговорност пред ЛУАИФ за всяка претърпяна от ЛУАИФ загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, поради небрежност или умишлено.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 239 „(10) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, отговаря за точната оценка на активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, изчисляването на нетната стойност на активите и публикуването ѝ. Отговорността по предходното изречение не се ограничава при възлагане на функцията по оценяване на външен оценител. Външният оценител отговаря пред лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всяка претърпяна от това лице загуба в резултат на неизпълнение на задълженията на външния оценител, за което последният отговаря.”	Пълно
11. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) критериите, приложими към процедурите за точна оценка на активите и за изчисляване на нетната стойност на активите на дял или акция;		Не подлежи на въвеждане
б) професионалните гаранции, които външният оценител трябва да е в състояние да представи, за да изпълнява ефективно функцията по оценяване;		Не подлежи на въвеждане

в) подходящата периодичност на оценката, извършвана от АИФ от отворен тип, предвид активите, с които разполага АИФ, и предвид неговата политика за емитиране и обратно изкупуване		Не подлежи на въвеждане
<p>РАЗДЕЛ 3 Делегиране на функциите на ЛУАИФ</p> <p>Член 20 Делегиране 1. ЛУАИФ, които възнамеряват да делегират на трети лица изпълнението на функциите си от тяхно име, уведомяват компетентните органи на своята държава-членка по произход преди договореностите за делегирането да породят действие. Следните условия трябва да бъдат спазени:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... (4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице, определени в наредба. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 203, ал. 3-6.”</p>	Пълно
а) ЛУАИФ трябва да бъде в състояние да обоснове цялата си структура на делегиране с обективни причини;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: 1. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини;”</p>	Пълно
б) подизпълнителят трябва да разполага с достатъчно ресурси за изпълнението на съответните задачи и лицата, които на практика управляват стопанската дейност на подизпълнителя, трябва да са с достатъчно добра репутация и с достатъчен опит;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 4. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;</p>	Пълно

	5. лицата, които управляват дейността на третото лице, трябва да разполагат с добра репутация и опит във възлаганата дейност най-малко една година;”	
в) когато делегирането се отнася до управление на портфейл или до управление на риска, те се делегират само на предприятия, които са получили разрешение или са регистрирани за целите на управлението на активи и подлежат на надзор, или, когато това условие не може да бъде изпълнено, единствено при спазване на условието за получаване на предварително одобрение от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 6. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска, те се делегират само на дружества, които са лицензирани или са регистрирани за целите на управлението на активи и подлежат на надзор, или, ако това условие не може да бъде изпълнено, третото лице трябва да бъде одобрено от заместник-председателя;”	Пълно
г) когато делегирането се отнася до управление на портфейл или до управление на риска, делегирано на предприятие от трета държава, в допълнение към изискванията по буква в) трябва да се осигури сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорния орган на това предприятие;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 7. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска на дружество от трета държава, трябва да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице;”	Пълно
д) делегирането не трябва да ограничава ефективността на надзора върху ЛУАИФ, и по-специално не трябва да възпрепятства ЛУАИФ да действа или да управлява АИФ в интерес на инвеститорите;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 8. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства	Пълно

	управлението на алтернативния инвестиционен фонд в най-добър интерес на инвеститорите; ”	
е) ЛУАИФ трябва да е в състояние да докаже, че подизпълнителят отговаря на изискванията и е способен да поеме въпросните функции, че е избран с цялата дължима грижа и че ЛУАИФ може да наблюдава ефективно във всеки един момент изпълнението на делегираната дейност, да дава по всяко време допълнителни указания на подизпълнителя и да оттегля делегирането незабавно, когато това е в интерес на инвеститорите.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 9. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получават периодично и/или при поискване информация от това лице; 10. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да дава по всяко време допълнителни указания на насрещната страна по договора и едностранно да го прекратява без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите.”</p>	Пълно
ЛУАИФ редовно прави преглед на предоставяните от всеки подизпълнител услуги.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: 9. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получават периодично и/или при поискване информация от това лице; ... (8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 1, ако то е извършило последващо възлагане на някоя от тези функции, най-малко веднъж годишно извършват преглед на сключените договори</p>	Пълно

	за възлагане на функции и тяхното изпълнение.”	
2. Не се делегира управление на портфейл или управление на риска на:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „ (2) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на депозитаря или на подизпълнител на депозитаря.</p> <p>(3) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на трето лице, чиито интереси могат да противоречат на интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите по управление на портфейл или по управление на риска от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове.”</p>	Пълно
а) депозитаря или на подизпълнител на депозитаря; или	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „ (2) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на депозитаря или на подизпълнител на депозитаря.”</p>	Пълно
б) друг субект, чиито интереси могат да противоречат на интересите на ЛУАИФ или на инвеститорите в АИФ, освен ако този субект не е отделил функционално и йерархично изпълнението на своите задачи, свързани с управление на портфейл или управление на риска, от другите свои евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в АИФ.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „ (3) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на трето лице, чиито интереси могат да противоречат на интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите по управление на портфейл или по управление на риска от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или</p>	Пълно

	евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове.”	
3. Фактът, че ЛУАИФ е делегирало функции на трето лице, или евентуалното допълнително вторично делегиране не засягат неговата отговорност към АИФ и инвеститорите в него и то не следва да делегира своите функции в такава степен, че по същество да не може повече да бъде считано за лице, управляващо АИФ, и в такава степен, че да се превърне в „пощенска кутия“.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия: ... 2. делегирането на функции не може да бъде в степен, в която лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, вече не може да се счита за такова или по начин, че функциите му да се сведат само до приемане и предаване на информация; ... (7) Делегирането на функции по ал. 1 и последващото делегиране по ал. 5 не освобождава лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от отговорността към управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори.”	Пълно
4. Третите лица могат да делегират вторично всяка от функциите, които са им делегирани, ако са изпълнени следните условия:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително може да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия:”	Пълно
а) ЛУАИФ е дало съгласието си преди вторичното делегиране;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително може да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия: 1. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е дало	Пълно

	съгласието си преди последващото делегиране;”	
б) ЛУАИФ е информирало компетентните органи на държавата- членка по произход преди договореностите за вторичното делегиране да започнат да се прилагат;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително може да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия: ... 2. изискванията на ал. 1 и 4 са спазени съответно.”	Пълно
в) условията, предвидени в параграф 1, като се приема, че позоваването на „подизпълнител“ се счита за позоваване на „вторичен подизпълнител“.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително може да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия: ... 2. изискванията на ал. 1 и 4 са спазени съответно.”	Пълно
5. Не може да се делегира вторично управление на портфейл или управление на риска на:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(6) В случаите по ал. 5 се прилагат и ограниченията по ал. 2 и 3.”	Пълно
а) депозитаря или на подизпълнител на депозитаря, или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(6) В случаите по ал. 5 се прилагат и ограниченията по ал. 2 и 3.”	Пълно
б) всеки друг субект, чиито интереси могат да противоречат на интересите на ЛУАИФ или на инвеститорите в АИФ, освен ако този субект не е отделил функционално и йерархично изпълнението на своите задачи, свързани с управление на портфейл или управление на риска, от другите свои евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 „(6) В случаите по ал. 5 се прилагат и ограниченията по ал. 2 и 3.”	Пълно

Съответният подизпълнител редовно прави преглед на предоставяните от всеки вторичен подизпълнител услуги.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 “(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 1, ако то е извършило последващо възлагане на някоя от тези функции, най-малко веднъж годишно извършват преглед на сключените договори за възлагане на функции и тяхното изпълнение.”	Пълно
6. Когато вторичният подизпълнител допълнително делегира някоя от функциите, които са му делегирани, предвидените в параграф 4 условия се прилагат <i>mutatis mutandis</i> .	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 222 “(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително може да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия:”	Пълно
7. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) условията за изпълнение на изискванията, посочени в параграфи 1, 2, 4 и 5;		Не подлежи на въвеждане
б) условията, при които се счита, че ЛУАИФ е делегирало функциите си в такава степен, че се е превърнало в „пощенска кутия“ и вече не може да се счита за лице, управляващо АИФ, както е посочено в параграф 3.		Не подлежи на въвеждане
РАЗДЕЛ 4 Депозитар	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:”	Пълно

<p>Член 21 Депозитар 1. ЛУАИФ осигуряват определянето на един депозитар за всеки управляван от тях АИФ в съответствие с настоящия член.</p>		
<p>2. Определянето на депозитаря се удостоверява с писмен договор. Договорът, <i>inter alia</i>, урежда обмена на информация, считан за необходим с цел да се позволи на депозитаря да изпълнява функциите си по отношение на АИФ, за който е определен за депозитар, както е посочено в настоящата директива и в други приложими закони, подзаконови или административни разпоредби.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... (5) Договорът между депозитаря и лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо от името на съответен алтернативен инвестиционен фонд подробно урежда правата и задълженията на депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд и управляващото го лице в съответствие с ал. 1, включително правилата за обмен на информация, отговорността на тези лица и ограниченията към дейността им. Допълнителни изисквания към договора се установяват в наредба.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>3. Депозитарят е:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде:”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) кредитна институция със седалище на територията на Съюза, която е лицензирана в съответствие с Директива 2006/48/ЕО;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка, лицензирана в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната</p>	<p>Пълно</p>

	<p>държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка.”</p> <p>Чл. 35</p> <p>„(1) Депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя, която отговаря на следните изисквания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон; 2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти; 3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;” 	
<p>б) инвестиционен посредник със седалище на територията на Съюза, за който се прилагат изискванията за капиталова адекватност в съответствие с член 20, параграф 1 от Директива 2006/49/ЕО, включително изискванията за капиталова адекватност по отношение на оперативния риск, който има разрешително в съответствие с Директива 2004/39/ЕО и който предоставя и допълнителна услуга за съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти в съответствие с раздел Б, точка 1 от приложение I към Директива 2004/39/ЕО; във всички случаи такива инвестиционни посредници трябва да притежават собствен капитал, чийто размер не е по-малък от този на началния капитал, посочен в член 9 от Директива 2006/49/ЕО; или</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 240</p> <p>“(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка, лицензирана в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка.” <p>Чл. 35</p> <p>„(2) Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 5, ал. 3, т. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти; 	Пълно

	2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лева и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници;”	
в) друга категория институции, която подлежи на пруденциално регулиране и текущ надзор и която към 21 юли 2011 г. попада в категориите институции, определени от държавите-членки като отговарящи на условията за депозитар съгласно член 23, параграф 3 от Директива 2009/65/ЕО.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство; 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка, лицензирана в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка.”	Пълно
Само за АИФ от трета държава и без да се засягат разпоредбите на параграф 5, буква б), депозитарят може да бъде също така кредитна институция или друг субект от същото естество като субектите, посочени в първа алинея, букви а) и б) от настоящия параграф, при условие че са изпълнени условията по параграф 6, буква б).	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: ... 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка, лицензирана в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка.”	Пълно
В допълнение държавите-членки могат да разрешат по отношение на някои АИФ, при които правото за обратно изкупуване не може да се упражнява в срок от пет години от датата на първоначалните инвестиции и които в съответствие с основната си инвестиционна политика обикновено не инвестират в активи, които трябва да бъдат държани на отговорно пазене в съответствие с разпоредбите на параграф 8, буква а), или обикновено инвестират в емитенти или некотираните дружества с цел евентуално да придобият контрол		РБ не се възползва от предложената опция

<p>върху такива дружества в съответствие с член 26, депозитарят да може да бъде субект, който изпълнява функциите на депозитар като част от професионални или стопански дейности, за които този субект подлежи на задължителна, призната от закона професионална регистрация или във връзка с които се прилагат законови или подзаконови разпоредби или правила за професионално поведение, и който може да осигури достатъчни финансови и професионални гаранции, които да му позволят да изпълнява ефективно съответните функции на депозитар и задълженията, присъщи на тези функции.</p>		
<p>4. За да се избегнат конфликтите на интереси между депозитаря, ЛУАИФ и/или АИФ и/или неговите инвеститори:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) ЛУАИФ не може да осъществява дейност като депозитар;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) основен борсов посредник, който действа като контрагент</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p>	<p>Пълно</p>

на АИФ, не може да действа като депозитар за този АИФ, освен ако не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от задачите си като основен борсов посредник и ако възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ. Делегирането от депозитара на неговите задачи по отговорно пазене на такъв основен борсов посредник е допустимо в съответствие с параграф 11, ако са изпълнени съответните условия.	Чл. 240 “(4) Депозитарят е лице, различно от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, основния борсов посредник, чиито услуги ще бъдат ползвани при изпълнение на инвестиционната политика на управляван алтернативен инвестиционен фонд, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите си като депозитар от процесите и дейностите, които то изпълнява като инвестиционен посредник, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”	
5. Депозитарят е установен в едно от следните места:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде:”	Пълно
а) за АИФ от ЕС — в държавата-членка по произход на АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: 1. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България – депозитар, отговарящ на изискванията на чл. 35; 2. за алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка – депозитар, който има седалище или клон в тази държава членка и отговарящ на изискванията на нейното законодателство;”	Пълно
б) за АИФ от трета държава — в третата държава, в която е установен АИФ, или в държавата-членка по произход на ЛУАИФ, управляващо АИФ, или в референтната държава-членка на ЛУАИФ, управляващо АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 “(2) Депозитар на алтернативен инвестиционен фонд може да бъде: ... 3. за алтернативен инвестиционен фонд от трета държава – банка, лицензирана в третата държава, или депозитар, който има седалище или клон в държавата членка по произход или в референтната държава членка на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и отговарящ на изискванията на законодателството на тази държава членка.”	Пълно
6. Без да се засягат изискванията, предвидени в параграф 3, при определянето на депозитар, който е установен в трета държава, във всеки един момент се прилагат следните условия:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(3) Банка, лицензирана в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните	Пълно

	изисквания:”	
а) компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, и — доколкото те са различни, на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, са подписали договорености за сътрудничество и обмен на информация с компетентните органи на депозитаря;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(3) Банка, лицензирана в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд и надзорните органи на третата държава, в която е установен депозитарят, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;”	Пълно
б) депозитарят подлежи на ефективно пруденциално регулиране, включително в областта на минималните капиталови изисквания, и на надзор, които имат същите последици като правото на Съюза и които се прилагат ефективно;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(3) Банка, лицензирана в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: ... 2. дейността на депозитаря е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, равностойни на тези съгласно правото на ЕС;”	Пълно
в) третата държава, в която е установен депозитарят, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(3) Банка, лицензирана в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: ... 3. третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;”	Пълно
г) държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, и — доколкото тя е различна — държавата-членка по произход на ЛУАИФ, са подписали с третата държава, в която е установен депозитарят, споразумение, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(3) Банка, лицензирана в трета държава, може да бъде депозитар на алтернативен инвестиционен фонд, ако са спазени следните изисквания: ...	Пълно

<p>конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения;</p>	<p>4. сключено е споразумение между Република България, държавата членка по произход на съответния алтернативен инвестиционен фонд и третата държава, в която е седалището или клонът на депозитаря, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси.”</p>	
<p>д) депозитарят носи договорна отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ в съответствие с параграфи 12 и 13 и изрично приема да спазва параграф 11.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му; 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини; 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни схеми, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло; 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице; 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон; 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези</p>	<p>Пълно</p>

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

<p>Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на първа алинея, букви а), в) или д) от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>Въз основа на посочените в параграф 17, буква б) критерии Комисията приема актове за изпълнение, в които посочва, че пруденциалното регулиране и надзор на третата държава имат същите последици като правото на Съюза и се прилагат ефективно. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>7. Депозитарят като цяло гарантира подходящо наблюдение на паричните потоци на АИФ и в частност гарантира, че всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име при записването на дялове или акции от АИФ, са получени и че всички парични средства на АИФ са осчетоводени по парични сметки, открити на името на АИФ или на името на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, или на името на депозитаря, действащо от името на АИФ, в един от субектите, посочени в член 18, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2006/73/ЕО, или друг субект от същото естество на съответния пазар, на който са необходими парични сметки, при условие че този субект подлежи на ефективно пруденциално регулиране и надзор, които имат същите последици като правото на Съюза и които се прилагат ефективно и в съответствие с принципите, установени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 2. следи паричните потоци на алтернативния инвестиционен фонд и гарантира, че получените при емитиране на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд плащания постъпват и съответно всички парични средства на фонда се съхраняват по сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на името на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за алтернативния инвестиционен фонд, или на името на депозитаря, действащо за алтернативния инвестиционен фонд, в лице по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти или в друго лице, имащо същите функции като лице по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти на съответния пазар в трета държава, на който е необходимо поддържането на парични сметки, при условие че това лице подлежи на регулиране и надзор, еквивалентни на изискванията и принципите на правото на ЕС, регулиращо дейността на лицата по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти; паричните</p>	<p>Пълно</p>

	средства на алтернативния инвестиционен фонд се отделят от средствата на лицето по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти и от средствата на лицето, на чието име са открити сметките;”	
Когато паричните сметки са открити на името на депозитаря, действащ от името на АИФ, паричните средства на субекта, посочен в първа алинея, и собствените парични средства на депозитаря не се осчетоводяват по тези сметки.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>...</p> <p>2. следи паричните потоци на алтернативния инвестиционен фонд и гарантира, че получените при емитиране на дялове или акции на алтернативния инвестиционен фонд плащания постъпват и съответно всички парични средства на фонда се съхраняват по сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на името на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за алтернативния инвестиционен фонд, или на името на депозитаря, действащ за алтернативния инвестиционен фонд, в лице по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти или в друго лице, имащо същите функции като лице по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти на съответния пазар в трета държава, на който е необходимо поддържането на парични сметки, при условие че това лице подлежи на регулиране и надзор, еквивалентни на изискванията и принципите на правото на ЕС, регулиращо дейността на лицата по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти; паричните средства на алтернативния инвестиционен фонд се отделят от средствата на лицето по чл. 34, ал. 3, т. 1-3 от Закона за пазарите на финансови инструменти и от средствата на лицето, на чието име са открити сметките;”</p>	Пълно
8. Активите на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, се поверяват на депозитаря за съхранение, както следва:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p>	Пълно

	1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:”	
а) за финансови инструменти, които могат да бъдат държани на отговорно пазене:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:</p> <p>а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;</p> <p>б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря;”</p>	Пълно
и) депозитарят държи на отговорно пазене всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, и всички финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:</p> <p>а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;</p> <p>б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря;”</p>	Пълно
ii) за тази цел депозитарят гарантира, че всички финансови инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита в книгите на депозитаря, се вписват в книгите на депозитаря в отделни сметки в съответствие с принципите, посочени в член 16 от Директива 2006/73/ЕО, като сметките са открити на името на АИФ или на	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд,</p>	Пълно

ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, за да може във всеки един момент те да бъдат ясно разграничени като принадлежащи на АИФ в съответствие с приложимото право;	включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;”	
б) за други активи:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: ... в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актуални данни за собствеността.”	Пълно
и) депозитарят проверява собствеността на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, върху тези активи, и съхранява данни за активите, за които е убеден, че са собственост на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: 1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва: ... в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо	Пълно

	алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актуални данни за собствеността.”	
ii) преценката дали АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, е собственик на такива активи се основава на информацията или документите, предоставени от АИФ или ЛУАИФ, и на доказателства, които не са представени от тях, ако има такива,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:</p> <p>...</p> <p>в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп, като депозитарят постоянно поддържа актуални данни за собствеността.”</p>	Пълно
iii) депозитарят актуализира тези данни.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:</p> <p>1. съхранява притежаваните от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, активи, както следва:</p> <p>а) безналичните финансови инструменти се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря, като депозитарят води тези инструменти по отделни сметки, открити на името на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за фонда;</p>	Пълно

	б) другите финансови инструменти се съхраняват в депозитаря; в) депозитарят води регистър за останалите активи, след установяване на собствеността на алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, върху тези активи въз основа на представените от алтернативния инвестиционен фонд, включително чрез действащото за него лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, данни и документи или други доказателства, до които депозитарят има достъп.	
9. В допълнение към задачите, посочени в параграфи 7 и 8, депозитарят:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който:”	Пълно
а) гарантира, че продажбата, емитирането, обратното изкупуване, откупуването и обезсилването на дялове или акции от АИФ се извършват в съответствие с приложимото национално право и с устава или учредителните документи на АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 3. осигурява издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие със закона и с устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”	Пълно
б) гарантира, че стойността на дяловете или акциите от АИФ е изчислена в съответствие с приложимото национално право, устава или учредителните документи на АИФ и процедурите, предвидени в член 19;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 4. осигурява изчисляването на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие със закона и с устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”	Пълно
в) изпълнява указанията на ЛУАИФ, освен когато те противоречат на приложимото национално право или на устава	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240	Пълно

или учредителните документи на АИФ;	„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 5. разпорежда се с поверените му активи само по нареждане на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, освен ако те противоречат на закона, устава, съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”	
г) гарантира, че при сделки с активи на АИФ всички плащания се превеждат на АИФ в обичайните срокове;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 6. следи за превеждането в обичайните срокове в полза на алтернативния инвестиционен фонд на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи на фонда;”	Пълно
д) гарантира, че приходът на АИФ се разпределя в съответствие с приложимото национално право и устава или учредителните документи на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд сключва договор с депозитар, който: ... 7. осигурява събирането и използването на приходите на алтернативния инвестиционен фонд в съответствие със закона и с устава, съответно съответно правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”	Пълно
10. В съответствие със своите съответни функции ЛУАИФ и депозитарят действат честно, коректно, професионално, независимо и в интерес на АИФ или на инвеститорите в АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(9) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, при изпълнение на функциите по ал. 1 са длъжни да действат лоялно, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, и независимо, в най-добрия интерес на алтернативния инвестиционен фонд и инвеститорите в него.”	Пълно
Депозитарят не може да извършва дейности по отношение на АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, които	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240	Пълно

могат да породят конфликти на интереси между АИФ, инвеститорите в АИФ, ЛУАИФ и депозитаря, освен ако депозитарят не е отделил функционално и йерархично изпълнението на функциите си на депозитар от своите други евентуално несъвместими задачи и възможните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на инвеститорите в АИФ.	„(10) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не може да извършва дейност за алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което управлява този фонд, която може да породии конфликт на интереси между алтернативния инвестиционен фонд, управляващото го лице, инвеститорите във фонда и депозитаря или третото лице, на което са възложени депозитарни функции, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на депозитарните функции от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”	
Активите, посочени в параграф 8, не могат да бъдат повторно използвани от депозитаря без предварителното съгласие на АИФ, или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използвани активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него.”	Пълно
11. Депозитарят не може да делегира на трети лица нито една от функциите си, описани в настоящия член, с изключение на посочените в параграф 8.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му; 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини; 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни схеми, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло;	Пълно

	<p>4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице;</p> <p>5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;</p> <p>6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:</p> <p>а) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията; и</p> <p>б) възлагането е извършено по нареждане на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>7. третото лице отделя активите, чието съхраняване му е възложено, от собствените си активи и активите на депозитаря с цел безспорно установяване на собствеността на тези активи.”</p>	
Депозитарят може да делегира на трети лица функциите, посочени в параграф 8, при спазване на следните условия:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 240</p> <p>„(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:”</p>	Пълно
а) задачите не се делегират с намерението да се избегне спазването на изискванията на настоящата директива;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 240</p> <p>„(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:</p>	Пълно

	1. възлагането на функции не се извършва с намерение и не води до избягване на установени в закон изисквания към депозитаря и дейността му;”	
б) депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 2. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини;”	Пълно
в) депозитарят е проявил всички дължими умения, грижа и внимание при избора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от задачите си, и продължава да проявява всички дължими умения, грижа и внимание при периодичния преглед и постоянното наблюдение на всяко трето лице, на което е делегирал част от задачите си, и на правилата на третото лице по отношение на делегираните му задачи; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 3. депозитарят определя третото лице и осъществява последващ преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни схеми, които управлява, техните инвеститори и на пазара като цяло; 4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на депозитаря да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице;”	Пълно
г) депозитарят е гарантирал, че третото лице отговаря на следните условия във всеки един момент на изпълнението на задачите, които са му делегирани:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:“	Пълно

	<p>5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;</p> <p>6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:”</p>	
i) третото лице има правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и пропорционални предвид естеството и сложността на активите на АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, които са му били поверени,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 5. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;”</p>	Пълно
ii) за задачите по отговорно пазене, посочени в параграф 8, буква а), третото лице подлежи в рамките на съответната юрисдикция на ефективно пруденциално регулиране, включително в областта на минималните капиталови изисквания, и на надзор и третото лице подлежи на периодичен външен одит, чрез който се гарантира, че то действително владее финансовите инструменти,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:”</p>	Пълно
iii) третото лице отделя активите на клиентите на депозитаря	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

от собствените си активи и от активите на депозитаря, така че те да могат във всеки един момент да бъдат ясно разграничени като принадлежащи на клиентите на даден депозитар,	<p>Чл. 240</p> <p>„(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:</p> <p>...</p> <p>7. третото лице отделя активите, чието съхраняване му е възложено, от собствените си активи и активите на депозитаря с цел безспорно установяване на собствеността на тези активи.”</p>	
iv) третото лице не може да използва активите без предварителното съгласие на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, и предварително уведомяване на депозитаря, и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 240</p> <p>„(11) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не могат да използвани активи на алтернативния инвестиционен фонд без съгласието на алтернативния инвестиционен фонд или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, действащо за него.”</p>	Пълно
v) третото лице спазва общите задължения и забрани, посочени в параграфи 8 и 10.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 240</p> <p>„(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:</p> <p>....</p> <p>(9) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, при изпълнение на функциите по ал. 1 са длъжни да действат лоялно, с необходимите умения, грижа и внимание, прилагайки добрите професионални стандарти, и независимо, в най-добрия интерес на алтернативния инвестиционен фонд и инвеститорите в него.</p> <p>(10) Депозитарят и всяко трето лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 7, не може да извършва дейност за алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което управлява този фонд, която може да породии конфликт на интереси между алтернативния инвестиционен фонд, управляващото го лице, инвеститорите във фонда и депозитаря или третото лице, на което са възложени депозитарни функции, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на депозитарните</p>	Пълно

	функции от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд.”	
Без да се засяга втора алинея, буква г), подточка ii), когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат на отговорно пазене от местен субект и никой местен субект не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в посочената буква, депозитарят може да делегира своите функции на подобен местен субект само до степента, до която това се изисква от правото на третата държава и само докато няма местни субекти, които отговарят на изискванията за делегиране, при спазване на следните изисквания;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:”	Пълно
а) инвеститорите в съответния АИФ трябва да са били надлежно уведомени, че това делегиране се изисква поради правни ограничения в правото на третата държава, както и за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, преди да направят инвестицията; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: а) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията; и”	Пълно

б) АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, трябва да даде указания на депозитаря да делегира отговорното пазене на такива финансови инструменти на подобен местен субект.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания, както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че: ... б) възлагането е извършено по нареждане на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд;”	Пълно
Третото лице може на свой ред да делегира вторично тези функции, при спазване на същите условия. В такъв случай параграф 13 се прилага <i>mutatis mutandis</i> към съответните лица.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия:”	Пълно
За целите на настоящия параграф предоставянето на услуги, определени в Директива 98/26/ЕО, от системите за сетълмент на ценни книжа, определени за целите на същата директива, или предоставянето на сходни услуги от системи за сетълмент на ценни книжа на трета държава, не се счита за делегиране на функциите по отговорно пазене.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(8) Предоставянето на услуги, определени в Директива 98/26/ЕО, от системите за сетълмент на ценни книжа, определени за целите на същата директива, или предоставянето на сходни услуги от системи за сетълмент на ценни книжа на трета държава, не се счита за делегиране на функции по ал. 7.”	Пълно
12. Депозитарят носи отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ за загубата от самия него или от трето лице, на което е делегирано отговорното пазене на финансови инструменти, държани на отговорно пазене в съответствие с параграф 8, буква а)	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на	Пълно

	финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	
В случай на такава загуба на финансов инструмент, държан на отговорно пазене, депозитарят без неоправдано забавяне възстановява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност. Депозитарят не носи отговорност, ако може да докаже, че загубата е вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите. (13) В случай на загуба на финансови инструменти депозитарят незабавно възстановява финансови инструменти от същия вид и в същото количество или паричната им равностойност.”	Пълно
Депозитарят носи отговорност пред АИФ или пред инвеститорите в АИФ за всяка друга загуба, понесена от тях в резултат на неизпълнение, поради небрежност или умишлено, на задълженията на депозитаря съгласно настоящата директива.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на	Пълно

	причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	
13. Делегирането съгласно параграф 11 не засяга отговорността на депозитаря. Без да се засяга първа алинея от настоящия параграф, в случай на загуба на финансови инструменти, държани на отговорно пазене от трето лице съгласно параграф 11, депозитарят може да бъде освободен от отговорност, ако може да докаже, че:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	Пълно
Без да се засяга първа алинея от настоящия параграф, в случай на загуба на финансови инструменти, държани на отговорно пазене от трето лице съгласно параграф 11, депозитарят може да бъде освободен от отговорност, ако може да докаже, че:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ”	Пълно
а) са изпълнени всички изисквания за делегирането на неговите задачи по отговорно пазене, посочени в параграф 11, втора алинея;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: 1. изпълнени са изискванията на ал. 7 за възлагане на функции на третото лице;”	Пълно
б) има писмен договор между депозитаря и третото лице, с	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

който изрично се прехвърля отговорността на депозитаря на това трето лице и се позволява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, да предяви претенции срещу третото лице във връзка със загубата на финансови инструменти или на депозитаря да предяви тези претенции от тяхно име; и	Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 2. отговорността на депозитаря е прехвърлена на третото лице въз основа на писмен договор между депозитаря и третото лице, който урежда отговорността на третото лице в съответствие с ал. 12, която може да бъде търсена от алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, пряко или косвено чрез депозитаря;”	
в) има писмен договор между депозитаря и АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, с който изрично се позволява освобождаване от отговорност на депозитаря и се посочва обективната причина за сключване на договор за такова освобождаване.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 3. прехвърлянето на отговорността съгласно т. 2 е въз основа на писмен договор между депозитаря и алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, посочващ причините за това прехвърляне;”	Пълно
14. Освен това, когато съгласно правото на третата държава се изисква определени финансови инструменти да се държат на отговорно пазене от местен субект и никой местен субект не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в параграф 11, буква г), подточка ii), депозитарят може да бъде освободен от отговорност, ако са изпълнени следните условия:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6:”	Пълно
а) уставът или учредителните документи на съответния АИФ изрично позволяват такова освобождаване при условията, предвидени в настоящия параграф;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено	Пълно

	изключението по ал. 7, т. 6: а) уставът, правилата или другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд изрично уреждат възможността за освобождаване от отговорност на депозитаря при спазване на изискванията на тази алинея;”	
б) инвеститорите в съответния АИФ са били надлежно уведомени за това освобождаване и за обстоятелствата, обосноваващи освобождаването, преди да направят инвестицията;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6: ... б) инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд са уведомени за необходимостта от такова възлагане, преди да направят инвестицията си, съответно преди възлагането, ако то следва извършването на инвестицията.”	Пълно
в) АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, са дали указания на депозитаря да делегира отговорното пазене на такива финансови инструменти на местен субект;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия: ... 4. изпълнени са следните допълнителни условия, ако съхраняването на активите е делегирано на трето лице, в случай че е приложено изключението по ал. 7, т. 6:” (7) Делегиране на функции по ал. 1 от депозитаря на трето лице, както и последващо делегиране на функции от това трето лице се допуска единствено за функциите по ал. 1, т. 1 и при спазване на следните условия: ... 6. дейността на третото лице във връзка със съхраняването на финансови инструменти е обект на ефективно регулиране и надзор, включително по отношение на минималните капиталови изисквания,	Пълно

	<p>както и на периодичен външен одит относно изпълнението на тези функции, освен ако законодателството на трета държава изисква определени финансови инструменти да се съхраняват от местно лице и няма местно лице, което да отговаря на посочените изисквания за възлагане, при условие че:</p> <p>...</p> <p>б) възлагането е извършено по нареждане на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	
г) има писмен договор между депозитаря и АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, с който изрично се позволява такова освобождаване; както и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия:</p> <p>...</p> <p>3. прехвърлянето на отговорността съгласно т. 2 е въз основа на писмен договор между депозитаря и алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, посочващ причините за това прехвърляне;”</p>	Пълно
д) има писмен договор между депозитаря и третото лице, с който изрично се прехвърля отговорността на депозитаря на този местен субект и с който се позволява на АИФ или на ЛУАИФ, действащо от името на АИФ, да предяви претенции срещу местния субект във връзка със загубата на финансови инструменти или на депозитаря да предяви тези претенции от тяхно име.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(14) Депозитарят може да бъде освободен от отговорност за загуба на финансови инструменти, съхранявани от трето лице при условията на ал. 7, ако са спазени следните условия:</p> <p>...</p> <p>2. отговорността на депозитаря е прехвърлена на третото лице въз основа на писмен договор между депозитаря и третото лице, който урежда отговорността на третото лице в съответствие с ал. 12, която може да бъде търсена от алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява, пряко или косвено чрез депозитаря;”</p>	Пълно
15. Отговорността пред инвеститорите в АИФ може да се търси пряко или косвено чрез ЛУАИФ в зависимост от правния характер на отношението между депозитаря, ЛУАИФ и инвеститорите.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(12) Депозитарят отговаря пред алтернативния инвестиционен фонд и пред неговите инвеститори за всички вреди, претърпени от тях вследствие на неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, както и за загуба на финансови инструменти, съхранявани от него или трето лице, на</p>	Пълно

	което е възложил депозитарни функции, когато това се дължи на причини, за които депозитарят отговаря, включително за действия или бездействия на трето лице, на което депозитарят е делегирал функции. Алтернативният инвестиционен фонд и инвеститорите могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фондове, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, алтернативния инвестиционен фонд, лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и инвеститорите.”	
16. При поискване депозитарят предоставя на своите компетентни органи достъп до всяка информация, която е получил при изпълнение на задълженията си и която може да бъде необходима на компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ. Ако компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ са различни от тези на депозитаря, компетентните органи на депозитаря незабавно съобщават получената информация на компетентните органи на АИФ или ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 240 „(15) Депозитарят по чл. 35, както и депозитар със седалище или клон в Република България, предоставя на комисията цялата информация, която е свързана с изпълнение на задълженията му и която е необходима за надзорни цели на комисията или на компетентните органи на друга държава членка.”	Пълно
17. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) елементите, които трябва да бъдат включени в писмения договор, посочен в параграф 2;		Не подлежи на въвеждане
б) общите критерии за оценяване на това, дали пруденциалното регулиране и надзор на третите държави, посочени в параграф 6, буква б), имат същите последици като правото на Съюза и дали се прилагат ефективно;		Не подлежи на въвеждане
в) условията за изпълнение на функциите на депозитар съгласно параграфи 7, 8 и 9, включително:		Не подлежи на въвеждане
i) вида на финансовите инструменти, които трябва да се включат в обхвата на задълженията по отговорно пазене на депозитаря в съответствие с параграф 8, буква а),		Не подлежи на въвеждане
ii) условията, при спазване на които депозитарят може да		Не подлежи на

изпълнява задълженията си по отговорно пазене по отношение на финансовите инструменти, регистрирани в централен депозитар, и		въвеждане
iii) условията, при спазване на които депозитарят съхранява издадените поименно финансови инструменти, регистрирани при емитент или в друг регистър в съответствие с параграф 8, буква б);		Не подлежи на въвеждане
г) задълженията за полагане на дължима грижа на депозитарите съгласно параграф 11, буква в);		Не подлежи на въвеждане
д) задължението за отделяне съгласно параграф 11, буква г), подточка iii);		Не подлежи на въвеждане
е) условията, при спазване на които, и обстоятелствата, при които финансовите инструменти на отговорно пазене се считат за загубени;		Не подлежи на въвеждане
ж) кои събития се считат за външни събития извън възможния контрол, чиито последици биха били неизбежни независимо от всички разумни усилия за предотвратяването им съгласно параграф 12;		Не подлежи на въвеждане
з) условията, при спазване на които, и обстоятелствата, при които съществува обективна причина за сключване на договор за освобождаване съгласно параграф 13.		Не подлежи на въвеждане
Член 22 Годишен отчет 1. ЛУАИФ предоставя, за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, годишен отчет за всяка финансова година не по-късно от шест месеца след края на финансовата година. Годишният отчет се предоставя на инвеститорите при поискване. Годишният отчет се предоставя на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и, по целесъобразност, на държавата-членка по произход на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:” Чл. 244. „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:	Пълно

	... 13. годишния отчет по чл. 242 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;”	
Когато от АИФ се изисква да публикува годишен финансов отчет в съответствие с Директива 2004/109/ЕО, при поискване на инвеститорите се представя само посочената в параграф 2 допълнителна информация, самостоятелно или като допълнителна част на годишния финансов отчет. Във втория случай годишният отчет се публикува не по-късно от четири месеца след края на финансовата година.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(3) В случай на алтернативен инвестиционен фонд, който разкрива информация в съответствие с Директива 2004/109/ЕО, годишният му отчет включва допълнително и информацията по ал. 1, която не е част от годишния отчет съгласно посочената директива.”. Чл. 244. „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 13. годишния отчет по чл. 242 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;”	Пълно
2. Годишният отчет съдържа най-малко следното:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:”	Пълно
а) баланс или отчет за активите и пасивите;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: 1. одитиран годишен финансов отчет и доклад на одитора;”	Пълно
б) отчет за приходите и разходите за финансовата година;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за	Пълно

	всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: 1. одитиран годишен финансов отчет и доклад на одитора;”	
в) отчет за дейността през финансовата година;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 2. годишен доклад за дейността;”	Пълно
г) всички съществени промени в информацията, посочена в член 23, през финансовата година, за която се отнася отчетът;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 3. документ, обобщаващ информацията, предоставена на инвеститорите в съответствие в чл. 244 през последната финансова година;”	Пълно
д) общия размер на възнагражденията за финансовата година, с разбивка за фиксирани и променливи възнаграждения, изплатени от ЛУАИФ на неговите служители, броя на получателите и, при необходимост, отсрочените възнаграждения, платени от АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 4. информация за общия размер и броя на получателите на възнагражденията за финансовата година, с посочване на изплатените постоянни възнаграждения, начислените и платените променливи възнаграждения, разсрочените променливи възнаграждения, както и за общата сума на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 1 и на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 4;”	Пълно

е) общата сума на възнаграждението, с разбивка по категории за висшето ръководство и членовете на персонала на ЛУАИФ, чиито действия имат съществено въздействие върху рисковия профил на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 4. информация за общия размер и броя на получателите на възнагражденията за финансовата година, с посочване на изплатените постоянни възнаграждения, начислените и платените променливи възнаграждения, разсрочените променливи възнаграждения, както и за общата сума на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 1 и на възнагражденията на лицата по чл. 221, ал. 1, т. 4;”	Пълно
3. Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти на държавата-членка по произход на АИФ или в съответствие със счетоводните стандарти на третата държава и счетоводните правила, предвидени в устава или учредителните документи на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава.”	Пълно
Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, трябва да бъде проверена и заверена от едно или повече лица, имащи законно признато право да одитират счетоводни документи в съответствие с Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 г. относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети (1). Докладът на одитора заедно с евентуалните резерви се възпроизвежда без съкращения в годишния отчет.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава.”	Пълно
Чрез дерогация от втора алинея, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ, които предлагат АИФ от трета държава, да подложат годишните отчети на тези АИФ на одит, който отговаря на международните одиторски стандарти, действащи в държавата, в която е седалището на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(2) Финансовият отчет по ал. 1, т. 1 се изготвя в съответствие със счетоводните стандарти, приложими в държавата членка по произход на алтернативния инвестиционен фонд или в третата държава в случай на алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, и	Пълно

	счетоводните правила, предвидени в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, и се одитира от едно или повече лица, притежаващи правоспособност за това в съответната държава.”	
4. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието и формата на годишния отчет. Тези мерки са съобразени с вида на АИФ, към който се прилагат.		Не подлежи на въвеждане
Член 23 Разкриване на информация на инвеститорите 1. ЛУАИФ предоставят за всеки управляван от тях АИФ от ЕС, и за всеки АИФ, който предлагат в Съюза, в съответствие с устава или учредителните документи на АИФ, на инвеститорите в АИФ, преди да са инвестирали в АИФ, следната информация, както и всички последващи съществени изменения, свързани с нея:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: (4) Допълнителни изисквания във връзка със съдържанието и начина на представяне на информацията по този член извън тези, установени с Делегиран регламент (ЕС) 231/2013, се определят с наредба.”	Пълно
а) описание на инвестиционната стратегия и целите на АИФ, информация за мястото на установяване на всеки главен АИФ и за мястото на установяване на базовите фондове, ако АИФ е фонд, инвестиращ във фондове, описание на видовете активи, в които АИФ може да инвестира, на техниките, които може да прилага, както и на всички свързани с тях рискове, всички приложими ограничения за инвестиране, обстоятелствата, при които АИФ може да използва ливъридж, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, всички ограничения за използването на ливъридж и всякакви условия за повторно използване на обезпечения или активи, както и максималното ниво на ливъридж, което ЛУАИФ има право да използва от името на АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: 1. информация относно алтернативния инвестиционен фонд, включваща: а) описание на инвестиционната стратегия и целите му; б) мястото на лицензиране или регистрация, а при липса на такива – седалището на всеки главен алтернативен инвестиционен фонд и на базовите фондове, ако алтернативният инвестиционен фонд е фонд, инвестиращ във фондове; в) видовете активи, в които фондът може да инвестира, ограниченията за инвестиране и техниките, които може да прилага, и свързаните с тях рискове;	Пълно

	г) условията за използване на ливъридж, максимално допустимия му размер, позволените видове и източници на ливъридж и на свързаните с тях рискове, ограниченията за използването на ливъридж и условията за повторно използване на обезпечения или активи;”	
б) описание на процедурите, с които АИФ може да променя инвестиционната си стратегия или инвестиционната си политика, или и двете;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 2. условията и реда за извършване на промени в инвестиционната стратегия и/или политика на фонда;”	Пълно
в) описание на основните правни последици от установените във връзка с инвестирането договорни отношения, включително информация за компетентната юрисдикция, за приложимото право и за наличието или липсата на правни инструменти, предвиждащи признаване и изпълнение на съдебни решения на територията, на която е установен АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 4. описание на основните правни последици от установените във връзка с инвестирането договорни отношения, включително информация за компетентната юрисдикция, за приложимото право и за наличието или липсата на правни инструменти, предвиждащи признаване и изпълнение на съдебни решения на територията, на която е установен алтернативният инвестиционен фонд;”	Пълно
г) идентификационни данни на ЛУАИФ, на депозитаря на АИФ, на одитора и на всички други доставчици на услуги, както и описание на техните задължения и на правата на инвеститорите;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:“	Пълно

	3. наименованието или името и седалището или адреса на лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, депозитаря, одитора и всички други лица, предоставящи услуги на фонда, както и описание на задълженията им и правата на инвеститорите;”	
д) описание на начина, по който ЛУАИФ осигурява спазването на изискванията на член 9, параграф 7;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 5. описание на начина, по който лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, осигурява спазването на изискванията на чл. 199, ал. 9;”	Пълно
е) описание на всички делегирани от ЛУАИФ функции по управление, посочени в приложение I, и на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, идентификационни данни на подизпълнителя и евентуалните конфликти на интереси, които това делегиране на функции би могло да породии;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 6. описание на всички делегирани от лицето, управляващо алтернативния инвестиционен фонд, и от депозитаря му функции, наименование и седалище на лицата, на които такива функции са делегирани, и евентуални конфликти на интереси, които такова делегиране може да породии;”	Пълно
ж) описание на процедурата на АИФ за оценяване и на методологията за оценяване стойността на активите, включително на използваните методи за оценка на активите, чиято стойност е трудно определяема, в съответствие с член 19;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 7. правилата за оценка на активите на алтернативния инвестиционен	Пълно

<p>з) описание на управлението на ликвидния риск на АИФ, включително на правата на обратно изкупуване както при обичайни, така и при извънредни обстоятелства, и съществуващите договорености за обратно изкупуване с инвеститорите;</p>	<p>фонд;”</p> <p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 8. описание на правилата за управление на ликвидността; ... 10. реда и условията за обратно изкупуване, включително при извънредни ситуации, и съществуващите договорености с инвеститори за обратно изкупуване;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>и) описание на всички такси, комисиони и разходи, които пряко или косвено се поемат от инвеститорите, както и на максималните им размери;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 11. информация за вида и размера на всички такси, комисиони и разходи, които пряко или косвено се поемат от инвеститорите;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>й) описание на начина, по който ЛУАИФ осигурява равностойно третиране на инвеститорите и, в случай че даден инвеститор получи преференциално третиране или правото да получи преференциално третиране, описание на това преференциално третиране, вида инвеститори, които получават такова преференциално третиране, и, когато е целесъобразно, техните правни или икономически връзки с АИФ или ЛУАИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 12. информация за правилата за осигуряване на равностойно третиране на инвеститорите и възможностите за предоставяне на преференциално третиране на определени инвеститори или категории инвеститори, както и отношенията им с алтернативния инвестиционен фонд или лицето, което го управлява;”</p>	<p>Пълно</p>

к) последния годишен отчет по член 22;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:</p> <p>...</p> <p>13. годишния отчет по чл. 242 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;”</p>	Пълно
л) реда и условията за емитиране и продажба на дялове или акции;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:</p> <p>...</p> <p>9. реда и условията за емитиране и продажба на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	Пълно
м) последната нетна стойност на активите на АИФ или последната пазарна цена на дял или акция на АИФ в съответствие с член 19;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:</p> <p>...</p> <p>14. нетната стойност на активите или последната пазарна цена на дял или акция на алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	Пълно
н) резултатите на АИФ в исторически план, ако има информация за тях;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея:</p>	Пълно

	... 13. годишния отчет по чл. 242 и историческа информация за финансовите резултати на фонда;”	
о) идентификационни данни на основния борсов посредник и описание на всички съществени договорености на АИФ с неговите основни борсови посредници и начина на управление на конфликтите на интереси в тази връзка и уговорките в договора с депозитаря относно възможността за прехвърляне и повторно използване на активите на АИФ и информация за евентуалното прехвърляне на отговорност на основния борсов посредник;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 15. наименованието и седалището на основния борсов посредник и описание на съществените условия на договорите с такива посредници и начина на управление на конфликтите на интереси, както и условията в договора с депозитаря за прехвърляне и повторно използване на активите на фонда и за евентуално прехвърляне на отговорност на основния борсов посредник;”	Пълно
п) описание на начина и момента на разкриване на информацията, която се изисква по параграфи 4 и 5.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 17. реда и сроковете за разкриване на информацията по ал. 3.”	Пълно
2. ЛУАИФ информира инвеститорите, преди да инвестират в АИФ, за евентуални договорености на депозитаря, позволяващи на последния да се освободи от отговорност в съответствие с член 21, параграф 13. ЛУАИФ информира своевременно инвеститорите и за всички промени във връзка с отговорността на депозитаря.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, следната информация и всички последващи промени в нея: ... 16. наличието на възможност за освобождаване на депозитаря от отговорност съгласно чл. 240, ал. 14;”	Пълно
3. Когато от АИФ се изисква да публикува проспект в	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

съответствие с Директива 2003/71/ЕО или в съответствие с националното право, в допълнение към информацията в проспекта трябва да бъде предоставена само информацията, посочена в параграфи 1 и 2, отделно или като допълнителна информация в проспекта.	Чл. 244 „(2) Алтернативни инвестиционни фондове, за които е налице задължение за публикуване на проспект, включват информацията по ал. 1 към проспекта.”	
4. ЛУАИФ периодично разкриват на инвеститорите за всеки управляван от тях АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлагат в Съюза, информация за:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:”	Пълно
а) процента на активите на АИФ, които подлежат на специално третиране поради нисколиквидния им характер;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 243, ал. 1, т. 2, б. „а”-„в”,”	Пълно
б) всички нови подходи за управление на ликвидността на АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 243, ал. 1, т. 2, б. „а”-„в”,”	Пълно
в) текущия рисков профил на АИФ и системите за управление на риска, прилагани от ЛУАИФ за управление на тези рискове.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информацията по чл. 243, ал. 1, т. 2, б. „а”-„в”,”	Пълно

<p>5. ЛУАИФ, които управляват един или повече АИФ от ЕС, използващи ливъридж, или предлагат в Съюза един или повече АИФ, използващи ливъридж, редовно разкриват за всеки такъв АИФ:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) всички промени в максималното ниво на ливъридж, което ЛУАИФ може да използва от името на АИФ, както и всички права за повторно използване на обезпечения или всяка предоставена гаранция съгласно договореностите за ливъридж;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) общия размер на използвания ливъридж от този АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 244 „(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван и/или предлаган алтернативен инвестиционен фонд по начин, определен в устава, правилата или в другите учредителни документи на фонда, в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. за алтернативен инвестиционен фонд, използващ ливъридж – и</p>	<p>Пълно</p>

	информация за общото ниво на ливъридж, всички промени в максималния размер на използвания ливъридж, както и на правото за повторно използване на обезпечение, което може да бъде предоставено във връзка с инвестиционни позиции с използване на ливъридж.”	
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на задълженията на ЛУАИФ за разкриване на информация, посочени в параграфи 4 и 5, включително честотата, с която се разкрива информацията, посочена в параграф 5. Тези мерки са съобразени с вида на ЛУАИФ, към който се прилагат.		Не подлежи на въвеждане
Член 24 Задължения за докладване на компетентните органи 1. ЛУАИФ редовно докладва на компетентните органи в своята държава-членка по произход информация за основните пазари и инструменти, в които извършва търговия от името на управляваните от него АИФ. То предоставя информация за основните инструменти, с които търгува, за пазарите, на които е член или на които търгува активно, и за основните експозиции и най-важните концентрации за всеки управляван от него АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: 1. информация за основните пазари и инструменти, в които инвестират управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, както и за съществените експозиции към едно лице или група лица и концентрация на инвестициите по географски или секторен признак;”	Пълно
2. ЛУАИФ предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, следното:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:”	Пълно
а) процента на активите на АИФ, които подлежат на специално третиране поради нисколиквидния им характер;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:	Пълно

	<p>...</p> <p>2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:</p> <p>а) дела на активите на алтернативния инвестиционен фонд, които са обект на специално третиране поради ниската им ликвидност;”</p>	
б) всички нови подходи за управление на ликвидността на АИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 243</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:</p> <p>...</p> <p>2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:</p> <p>...</p> <p>б) прилаганите нови подходи за управление на ликвидността;”</p>	Пълно
в) текущия рисков профил на АИФ и системите за управление на риска, прилагани от ЛУАИФ за управление на пазарния риск, ликвидния риск, риска от контрагента и на други рискове, включително оперативния риск;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 243</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:</p> <p>...</p> <p>2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:</p> <p>...</p> <p>в) текущия рисков профил на алтернативния инвестиционен фонд и прилаганите системи за управление на рисковете;”</p>	Пълно
г) информация за основните категории активи, в които е инвестирал АИФ; и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 243</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие:</p> <p>...</p> <p>2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:</p> <p>...</p> <p>г) информация за основните категории активи, в които е инвестирал алтернативният инвестиционен фонд;”</p>	Пълно

д) резултатите от стрес-тестовите, проведени в съответствие с член 15, параграф 3, буква б) и член 16, параграф 1, втора алинея.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща: ... д) резултатите от стрес-тестовите, проведени в съответствие с чл. 236, ал. 2, т. 2 и чл. 237, ал. 2;”	Пълно
3. При поискване ЛУАИФ предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход следните документи:		Пълно – задълженията са установени в чл. 242 и 243
а) годишен отчет за всеки управляван от него АИФ от ЕС и за всеки АИФ, който предлага в Съюза, за всяка финансова година в съответствие с член 22, параграф 1;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:”	Пълно
б) в края на всяко тримесечие — подробен списък на всички управлявани от него АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 2. информация за за всеки управляван и/или предлаган от него алтернативен инвестиционен фонд, включваща:”	пълно
4. ЛУАИФ, управляващо АИФ, използващи значителен ливъридж, предоставя на компетентните органи на своята държава-членка по произход информация за общото ниво на ливъридж, използвано от всеки управляван от него АИФ, класификация на този ливъридж според това, дали е резултат от заемане на парични средства или ценни книжа или е включен във финансови деривативи, както и доколко активите	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен	Пърно

на АИФ са използвани повторно в рамките на договорености, свързани с ливъридж.	инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: а) общото ниво на ливъридж; б) информация за източника на използвания ливъридж в зависимост от това дали е в резултат на заемане на парични средства или ценни книжа или е в резултат на използване на деривативни финансови инструменти; ... г) информация за повторно използване на активите по договори с използване на ливъридж;”	
Тази информация включва идентификационни данни на петте най-големи източници на заемни парични средства или ценни книжа за всеки АИФ, управляван от ЛУАИФ, и за размера на ливъриджа, получен от всеки от тези източници за всеки от тези АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: ... в) идентификация за петте най-големи заемодателя и размер на предоставените от всеки от тях заемни средства;”	Пърно
За ЛУАИФ от трета държава задълженията за докладване, посочени в настоящия параграф, се ограничават до управляваните от тях АИФ от ЕС и АИФ от трета държава, които предлагат в Съюза.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му:”	Пърно

5. Когато това е необходимо за ефективното наблюдение на системния риск, компетентните органи на държавата-членка по произход могат периодично или в конкретен случай да изискват допълнителна информация освен описаната в настоящия член. Компетентните органи информират ЕОЦКП за изискванията за допълнителна информация.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(2) Комисията може да изисква представянето на допълнителна информация, необходима за наблюдение на системния риск, за което уведомява ЕОЦКП.”	Пълно
При извънредни обстоятелства и когато това е необходимо, за да се осигури стабилността и целостта на финансовата система или да се насърчи дългосрочният устойчив растеж, ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи на държавата-членка по произход да наложат допълнителни изисквания за докладване.		Не подлежи на въвеждане
6. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на:		Не подлежи на въвеждане
а) кога се счита, че се използва значителен ливъридж за целите на параграф 4; и		Не подлежи на въвеждане
б) задълженията за докладване и предоставяне на информация, предвидени в настоящия член.		Не подлежи на въвеждане
Тези мерки отчитат необходимостта от избягване на прекомерната административна тежест за компетентните органи		Не подлежи на въвеждане
Член 25 Използване на информация от компетентните органи, сътрудничество в областта на надзора и ограничения на ливъриджа 1. Държавите-членки гарантират, че компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ използват информацията, която се събира съгласно член 24, за да установят доколко използването на ливъридж допринася за увеличаване на системния риск във финансовата система,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни	Пълно

<p>рисковете от дезорганизация на пазарите или рисковете за икономическия ръст в дългосрочен план.</p>	<p>фондове по реда на чл. 271. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни схеми органи в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”</p>	
<p>2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ гарантират, че цялата информация, събрана в съответствие с член 24 за всички ЛУАИФ, върху които те упражняват надзор, както и информацията, събрана в съответствие с член 7, се предоставя на разположение на компетентните органи на други съответни държави-членки, на ЕОЦКП и на ЕССР чрез установените в член 50 процедури за сътрудничество в областта на надзора. Те предоставят незабавно информацията чрез тези процедури, както и на двустранна основа на компетентните органи на други пряко заинтересовани държави-членки, ако ЛУАИФ, за което отговарят, или управляван от него АИФ би могъл да представлява значителен източник на риск от контрагента за кредитна институция или други системно важни институции в други държави-членки.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 265 „(3) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>3. ЛУАИФ доказва, че ограниченията на ливъриджа, определени за всеки управляван от него АИФ, са разумни и че спазва тези ограничения във всеки един момент. Компетентните органи оценяват рисковете, които би породило използването на ливъридж от ЛУАИФ за управляваните от него АИФ, и когато преценят, че това е необходимо за осигуряване на стабилността и целостта на финансовата система, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, след като уведомят ЕОЦКП, ЕССР и компетентните органи на съответния АИФ, налагат ограничения на нивото на ливъридж, което ЛУАИФ има право да използва, или други ограничения, свързани с управлението на АИФ, по отношение на управляваните от него АИФ, за да ограничат възможността използването на ливъридж да доведе до увеличаване на системния риск във финансовата система</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията в срок до 10 дни от края на всяко тримесечие: ... 3. информация за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд или предлаган на територията на ЕС алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, инвестиращ при ниво на ливъридж, осигуряващ му експозиция, надхвърлящ три пъти стойността на активите му: ... д) допълнителна информация и доказателства за основателността и спазването на ограниченията, определени съгласно чл. 236, ал. 2, т. 3. ...</p>	<p>Пълно</p>

или на рисковете от дезорганизация на пазарите. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ уведомяват надлежно ЕОЦКП, ЕССР и компетентните органи на АИФ за предприетите в тази насока действия чрез установените в член 50 процедури.	(3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни фондове по реда на чл. 271. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни схеми органи в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”	
4. Уведомлението по параграф 3 се извършва най-малко десет работни дни преди момента, от който се планира мярката да започне да се прилага или да бъде подновена. Уведомлението съдържа сведения за планираната мярка, причините за вземане на мярката и моментът, от който се планира мярката да започне да се прилага. При извънредни обстоятелства компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да решат предложената мярка да започне да се прилага в срока по първо изречение.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(3) Комисията установява въз основа на информацията по ал. 1 и 2 влиянието на използвания ливъридж върху системния риск във финансовата система, стабилността на пазара и дългосрочното икономическо развитие, като при установяване на завишен риск за финансовата система и стабилността на пазара може да наложи ограничения за използването на ливъридж или други ограничение по отношение на управлението на алтернативните инвестиционни фондове по реда на чл. 271. Комисията уведомява ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните за надзора на алтернативните инвестиционни схеми органи в срок 10 работни дни преди прилагане на мерките по предходното изречение или продължаване на действието им, освен когато обстоятелствата налагат предприемане на мерките в по-кратък срок.”	Пълно
5. ЕОЦКП улеснява и координира процеса, и по-специално се стреми да гарантира, че компетентните органи следват последователен подход по отношение на мерките, предложени от компетентните органи съгласно параграф 3.		Не подлежи на въвеждане
6. След получаване на уведомлението по параграф 3 ЕОЦКП отправя съвети до компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ относно мярката, която е предложена или взета. Тези съвети може по-конкретно да засягат въпроса,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за	Пълно в частта, подлежаща на транспониране

дали условията за предприемане на действия могат да се считат за изпълнени и дали мерките са целесъобразни, както и въпроса за продължителността на мерките.	предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	
7. Въз основа на информацията, получена съгласно параграф 2, и след като вземе предвид съветите на ЕССР, ЕОЦКП може да прецени, че ливъриджът, използван от дадено ЛУАИФ или група от ЛУАИФ, поражда значителен риск за стабилността и целостта на финансовата система и може да отправи съвети до компетентните органи, като посочи коригиращите мерки, които трябва да бъдат взети, включително ограниченията на нивото на ливъридж, което има право да използва това ЛУАИФ или група от ЛУАИФ. ЕОЦКП веднага уведомява съответните компетентни органи, ЕССР и Комисията за всяко такова решение.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	Пълно в частта, подлежаща на транспониране
8. Ако даден компетентен орган има намерение да предприеме действия, които се отклоняват от съветите на ЕОЦКП по параграфи 6 и 7, той информира ЕОЦКП, като посочва причините за това. ЕОЦКП може да оповести факта, че отделен компетентен орган не се съобразява или не възнамерява да се съобразява с неговите съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяването с неговите съвети, посочени от компетентния орган. Съответните компетентни органи се уведомяват предварително за това публикуване.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 243 „(4) В случай че ЕОЦКП представи становище по мерките по ал. 3 или становище въз основа на друга постъпила информация за предприемане на мерки, които комисията трябва да предприеме във връзка с констатирани рискове за финансовата система, включително във връзка с налагане на ограничения за използването на ливъридж, и комисията се отклони от това становище, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище.”	Пълно
9. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на принципите, в които се посочва при какви обстоятелства компетентните органи прилагат разпоредбите на параграф 3, като отчитат различните стратегии на АИФ, различните пазарни условия, при които действат АИФ, и евентуалните проциклични ефекти от прилагането на тези разпоредби.		Не подлежи на транспониране

Член 26 Приложно поле 1. Настоящият раздел се прилага за:		
а) ЛУАИФ, управляващи един или повече АИФ, които самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение, целящо придобиване на контрол, придобиват контрол върху некотирано дружество в съответствие с параграф 5;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	Пълно – при въвеждане на съответните текстове
б) ЛУАИФ, които си сътрудничат с един или повече ЛУАИФ въз основа на споразумение, съгласно което управляваните съвместно от тях АИФ придобиват контрол върху некотирано дружество в съответствие с параграф 5.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване,	Пълно – при въвеждане на съответните текстове

	стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:”	
2. Настоящият раздел не се прилага, когато съответните некотирувани дружества са:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието.</p> <p>(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:”</p>	<p>Пълно – при въвеждане на съответните текстове</p>
а) малки и средни предприятия по смисъла на член 2, параграф 1 от приложението към Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията от 6 май 2003 г. относно определението за микро-, малки и средни предприятия (1); или	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и</p>	<p>Пълно – при въвеждане на съответните текстове</p>

	<p>което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието.</p> <p>(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”</p>	
б) предприятия със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието.</p>	Пълно – при въвеждане на съответните текстове

	(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	
3. Без да се засягат параграфи 1 и 2 от настоящия член, член 27, параграф 1 се прилага също за ЛУАИФ, управляващи АИФ, които придобиват участие в некотирано дружество, което не им дава контрол.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието.”	Пълно
4. Член 28, параграфи 1, 2 и 3 и член 30 се прилагат и за ЛУАИФ, управляващи АИФ, които придобиват контрол върху емитенти. За целите на тези членове параграфи 1 и 2 от настоящия член се прилагат <i>mutatis mutandis</i> .	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице,	Пълно – при въвеждане на съответните текстове

	<p>което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:</p> <p>...</p> <p>(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:"</p>	
<p>5. За целите на настоящия раздел при некотираните дружества „контрол“ означава притежаването на повече от 50 % от правата на глас в дружествата.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:"</p>	<p>Пълно</p>
<p>Ако е установен контрол по първа алинея, при изчисляването на процента на правата на глас, притежавани от съответния АИФ, в допълнение към правата на глас, притежавани пряко от съответния АИФ, се вземат предвид</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен</p>	<p>Пълно</p>

правата на глас на следните:	инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	
а) всяко предприятие, контролирано от АИФ; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	Пълно
б) всяко физическо или юридическо лице, което действа от свое име, но за сметка на АИФ или от името на предприятие, контролирано от АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано	Пълно

	от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	
Процентът на правата на глас се изчислява въз основа на всички акции с право на глас, независимо от това дали упражняването на тези права е временно ограничено.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	Пълно
Независимо от член 4, параграф 1, подточка i), за целите на член 28, параграфи 1, 2 и 3 и член 30 по отношение на емитенти контролът се определя в съответствие с член 5, параграф 3 от Директива 2004/25/ЕО.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по	Пълно

	<p>чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”</p> <p>ЗППЦК § 1 „14. "Контрол" е налице, когато едно лице: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.”.</p>	
6. Настоящият раздел се прилага при условията и ограниченията, предвидени в член 6 от Директива 2002/14/ЕО.		Пълно – не е ограничено приложението на други разпоредби
7. Настоящият раздел се прилага, без да се засягат приетите от държавите-членки по-строги правила в областта на придобиването на участие в емитенти и некотираните дружества на тяхна територия.		Пълно – не е ограничено приложението на други разпоредби
<p>Член 27 Уведомяване за придобиването на значително участие и контрол върху некотираните дружества 1. Когато даден АИФ придобие, разпорежда се или притежава акции от некотирано дружество, държавите-членки изискват от управляващото го ЛУАИФ да уведоми компетентните органи на своята държава-членка по произход</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(1) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява комисията за всяко придобиване и разпореждане с участие в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното</p>	Пълно

за дела на правата на глас в некотираното дружество, притежавани от АИФ, във всеки един момент, когато този дял достигне, надхвърли или падне под праговете от 10 %, 20 %, 30 %, 50 % и 75 %.	предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в резултат на което притежаваното от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд право на глас достигне, надхвърли или падне под 10, 20, 30, 50 или 75 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, в срок 10 работни дни от придобиването или прехвърлянето на участието.”	
2. Когато даден АИФ самостоятелно или съвместно придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да уведоми за придобиването на контрол от АИФ следните лица:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	Пълно
а) некотираното дружество;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е	Пълно

	<p>дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:</p> <p>...</p> <p>2. дружеството, в което е придобито участието;”</p>	
<p>б) акционерите, чиито идентификационните данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат предоставени от некотираното дружество или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп; и</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:</p> <p>...</p> <p>3. акционерите в дружеството, в което е придобито участие, за чиито идентификация и адрес лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, разполага с информация или за които такава може да бъде получена от дружеството или от регистър, до който лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има или може да получи достъп.”</p>	Пълно
<p>в) компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано</p>	Пълно

	от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: 1. комисията;”	
3. Изискваното съгласно параграф 2 уведомление съдържа следната допълнителна информация:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за:”	Пълно
а) новото разпределение на правата на глас;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: а) броя на придобитите права на глас и дела им спрямо общия брой права на глас, изчислен въз основа на всички акции с право на глас, независимо дали упражняването на право на глас по част от издадените акции е ограничено;”	Пълно
б) условията, при спазване на които е придобит контролът, включително идентификационните данни на отделните участващи акционери, всяко физическо или юридическо лице с право да упражнява права на глас от тяхно име, както и, когато е приложимо, веригата предприятия, чрез които реално се	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от	Пълно

упражняват правата на глас;	дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: ... в) условията, при спазването на които е придобито участието, както и данни за името или наименованието, адреса или седалището на акционерите – алтернативни инвестиционни фондове, контролирани от тях дружества или лица, действащи за сметка на такива дружества, чието участие се включва в изчисляването на общото придобито участие по ал. 2, както и съответните данни за всяко друго лице с право на да упражнява право на глас от името на тези лица и веригата от дружества, чрез които се упражнява правото на глас.”	
в) датата, на която е придобит контролът.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 4. в случай на придобито участие в дружество, различно от дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар, по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, допълнителна информация за: ... б) датата на придобиване на участието по ал. 2;”	Пълно
4. В своето уведомление до некотираното дружество ЛУАИФ изисква от управителния орган на дружеството да информира без неоправдано забавяне представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители за придобиването на контрол от АИФ, управляван от ЛУАИФ, и да им предостави информацията, посочена в параграф 3. ЛУАИФ полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители са надлежно информирани от управителния орган в съответствие с настоящия член.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в уведомлението по ал. 2 до дружеството, в което е придобито участието, изисква управителният му орган да предостави своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, информацията по ал. 2 и предприема необходимите мерки за предоставяне на съответната информация.”	Пълно
5. Уведомленията, посочени по параграфи 1, 2 и 3, се извършват възможно най-бързо и не по-късно от десет работни дни след датата, на която АИФ е достигнал, надхвърлил или паднал под съответния праг или е придобил контрол върху некотираното дружество.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на	Пълно

	споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”	
<p>Член 28 Предоставяне на информация при придобиване на контрол 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество или емитент съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да предостави информацията, посочена в параграф 2 от настоящия член на:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването.”</p>	Пълно
а) съответното дружество;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице,</p>	Пълно

	<p>което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:</p> <p>...</p> <p>2. дружеството, в което е придобито участието;”</p>	
<p>б) акционерите на дружеството, чиито идентификационни данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат получени от дружеството или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп; и</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването:</p> <p>...</p> <p>3. акционерите в дружеството, в което е придобито участие, за чиито идентификация и адрес лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, разполага с информация или за които такава може да бъде получена от дружеството или от регистър, до който лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има или може да получи достъп.”</p>	Пълно
<p>в) компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241</p>	Пълно

	<p>„(2) Лицето, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, уведомява за всяко придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд самостоятелно или съвместно въз основа на споразумение с друг управляван от него или от друго лице алтернативен инвестиционен фонд, включително чрез контролирано от такъв алтернативен инвестиционен фонд дружество или лице, което действа за сметка на такова дружество, на контрол върху дружество, чиито акции са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или на повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружество, чиито акции не са приети за търговия на такъв пазар и което не е дружество по чл. 77ш, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа или дружество със специална цел придобиване, стопанисване или управление на недвижими имоти, в срок 10 работни дни от придобиването: 1. комисията;”</p>	
Държавите-членки могат да изискват информацията, посочена в параграф 2, да бъде предоставена и на компетентните органи на некотираното дружество, които държавите-членки могат да посочат за тази цел.		РБ не се възползва от предоставената опция
2. ЛУАИФ предоставя:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за:”</p>	Пълно
а) идентификационните данни на ЛУАИФ, които самостоятелно или въз основа на споразумение с други ЛУАИФ управляват АИФ, които са придобили контрол;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: 1. наименованието на лицето или лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, придобили самостоятелно или съвместно участието по ал. 2;”</p>	Пълно
б) политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси, по-специално между ЛУАИФ, АИФ и дружеството, включително информация за конкретните гаранции, създадени с цел да се гарантира, че всяко споразумение е сключено в условията на равнопоставеност между ЛУАИФ и/или АИФ и дружеството; и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 2. политиката за предотвратяване и управление на конфликт на интереси, включително между алтернативните инвестиционни фондове, придобили участието, управляващите ги лица и дружеството, както и информация за конкретните гаранции, че всяко</p>	Пълно

	споразумение между тези лица е сключено в условията на равнопоставеност между тях;”	
в) политиката за вътрешна и външна комуникация във връзка с дружеството, по-специално по отношение на служителите.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(3) Уведомлението по ал. 2 включва информация за: ... 3. политиката за предоставяне на информация във връзка с дружеството, включително на неговите служители;”	Пълно
3. В своето уведомление до дружеството съгласно параграф 1, буква а), ЛУАИФ изисква от управителния орган на дружеството да предостави без неоправдано забавяне на представителите на служителите или, когато няма такива, на самите служители информацията, посочена в параграф 1. ЛУАИФ полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че представителите на служителите или, когато няма такива, самите служители са надлежно информирани от управителния орган в съответствие с настоящия член.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(4) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в уведомлението по ал. 2 до дружеството, в което е придобито участието, изисква управителният му орган да предостави своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, информацията по ал. 2 и предприема необходимите мерки за предоставяне на съответната информация.”	Пълно
4. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да гарантира, че този АИФ или ЛУАИФ, действащо от името на този АИФ, разкрива своите намерения по отношение на бъдещата дейност на некотираното дружество и евентуалните последици за заетостта, включително всяка съществена промяна в условията на заетост, на:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на зетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези плановете, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	Пълно
а) некотираното дружество; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен	Пълно

	фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези плановете, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
б) акционерите на некотираното дружество, чиито идентификационни данни и адреси са известни на ЛУАИФ или могат да бъдат получени от некотираното дружество или от регистър, до който ЛУАИФ има или може да получи достъп.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези плановете, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	Пълно
Освен това ЛУАИФ, управляващо съответния АИФ, изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че управителният орган на некотираното дружество предоставя информацията, посочена в първа алинея, на представителите на служителите или, когато няма такива, на самите служители на некотираното дружество.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, предоставя на дружеството и на акционерите по ал. 2, т. 3 информация за плановете си за бъдещата дейност на дружеството и въздействието им върху броя на заетите	Пълно

	лица и условията по договорите им с уведомлението по ал. 2 и незабавно при последваща промяна в тези планове, като изисква от управителния орган на дружеството да предостави тази информация своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
5. Когато даден АИФ придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, да предостави на компетентните органи на своята държава-членка по произход и на инвеститорите в АИФ информация относно финансирането на придобиването.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(5) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в срока по ал. 2 уведомява комисията и инвеститорите в алтернативния инвестиционен фонд, придобил такова участие, за размера и условията на финансиране на направената в това дружество инвестиция.”	Пълно
Член 29 Специални разпоредби относно годишния отчет на АИФ, които упражняват контрол върху некотирани дружества 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват от ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ:		Пълно
а) да изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че годишният отчет на некотираното дружество, изготвен в съответствие с параграф 2, се предоставя от управителния орган на дружеството на всички представители на служителите или, когато няма такива, на самите служители в срока за изготвяне на такъв годишен отчет в съответствие с приложимото национално право; или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива	Пълно

	представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
б) за всеки такъв АИФ да включва в годишния отчет, предвиден в член 22, информацията по параграф 2 във връзка със съответното некотирано дружество.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1.”	Пълно
2. Допълнителната информация, която се включва в годишния отчет на дружеството или на АИФ в съответствие с параграф 1, включва най-малко обективен преглед на развитието на дейността на дружеството, отразяващ ситуацията в края на отчетния период. Отчетът съдържа и информация за:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение,	Пълно

	<p>ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”</p> <p>Чл. 242</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:</p> <p>...</p> <p>5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1:</p> <p>а) описание на дейността на съответното дружество през отчетния период и финансовото му състояние в края на финансовата година;”</p>	
<p>а) всички важни събития, настъпили след приключването на финансовата година;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>„(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството</p>	Пълно

	<p>да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”</p> <p>Чл. 242</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:</p> <p>...</p> <p>5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1:</p> <p>...</p> <p>б) важни събития, настъпили от края на финансовата година до дата на изготвяне на отчета;”</p>	
б) вероятното бъдещо развитие на дружеството; и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>„(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по</p>	Пълно

	<p>чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”</p> <p>Чл. 242</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:</p> <p>...</p> <p>5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1:</p> <p>...</p> <p>в) вероятното бъдещо развитие на дружеството;”</p>	
<p>в) информация за придобиването на собствени акции, предвидено в член 22, параграф 2 от Директива 77/91/ЕИО на Съвета (1).</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>„(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива</p>	Пълно

	<p>представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”</p> <p>Чл. 242</p> <p>„(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ:</p> <p>...</p> <p>5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1:</p> <p>...</p> <p>г) броя на притежаваните пряко или чрез друго лице собствени акции.”</p>	
3. ЛУАИФ, управляващо съответния АИФ:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>Чл. 242</p>	Пълно
а) изисква и полага всички възможни усилия с цел да гарантира, че управителният орган на некотираното дружество предоставя във връзка със съответното дружество информацията, посочена в параграф 1, буква б), на представителите на служителите на съответното дружество или, когато няма такива, на самите служители в срока, посочен в член 22, параграф 1; или	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 241</p> <p>„(8) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 в дружество, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет на дружеството, включващ и информация по чл. 242, ал. 1, т. 5 своевременно на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да не предприеме действия по предходното изречение, ако е включило в годишния си отчет информация по чл. 242, ал. 1, т. 5, като в този случай изисква от управителния орган на дружеството да предостави годишния финансов отчет по чл. 242, ал. 1 в срока по</p>	Пълно

	чл. 242, ал. 1 на представителите на своите служители по смисъла на Директива 2002/14/ЕО, или на служителите, когато няма такива представители, и предприема необходимите мерки за предоставяне на тази информация.”	
б) предоставя на инвеститорите в АИФ информацията, посочена в параграф 1, буква а), която вече е на разположение, в срока, посочен в член 22, параграф 1, и във всички случаи не по-късно от датата на изготвяне на годишния отчет на некотираното дружество в съответствие с приложимото национално право.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 242 „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки от управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да представи в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, включващ: ... 5. информация за дружествата, чиито акции не са приети за търговия на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти и в които алтернативният инвестиционен фонд има участие съгласно чл. 241, ал. 1:	Пълно
Член 30 Разпродаване на активи 1. Когато даден АИФ, самостоятелно или съвместно, придобие контрол върху некотирано дружество или емитент съгласно член 26, параграф 1, във връзка с параграф 5 от посочения член, държавите-членки изискват ЛУАИФ, управляващо такъв АИФ, през период от 24 месеца след придобиването на контрол върху дружеството от АИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:”	Пълно
а) да няма право да улеснява, подкрепя или дава указания за разпределяне, намаляване на капитала, обратно изкупуване на акции и/или придобиване на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната	Пълно

	<p>стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа;</p> <p>2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал;</p> <p>3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа.”</p>	
<p>б) доколкото ЛУАИФ има право да гласува от името на АИФ на заседанията на управителните органи на дружеството, да не гласува за разпределяне, намаляване на капитала, обратно изкупуване на акции и/или придобиване на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2; и</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:</p> <p>1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа;</p> <p>2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал;</p> <p>3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа.”</p>	Пълно
<p>в) във всички случаи да полага всички възможни усилия за</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p>	Пълно

предотвратяване на разпределянето, намаляването на капитала, обратното изкупуване на акции и/или придобиването на собствени акции от дружеството, както е описано в параграф 2.	Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа; 2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал; 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа.”	
2. Задълженията, наложени на ЛУАИФ съгласно параграф 1, се отнасят до:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на.”	Пълно
а) всяко разпрееляне между акционерите, направено, когато на последната дата от последната финансова година нетните активи, отразени в годишните отчети на дружеството, са или след такова разпределяне биха спаднали под размера на записания капитал и резервите, които не подлежат на разпределяне по закон или съгласно устава, като се приема, че	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции	Пълно

когато непотърсената част от записания капитал не е включена в активите, отразени в баланса, тази сума се приспада от размера на записания капитал;	в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа;”	
б) всяко разпределяне между акционерите, чийто размер би надхвърлил размера на печалбата в края на последната финансова година заедно с пренесената печалба и със сумите, изтеглени от резервите, предназначени за тази цел, намален с пренесените загуби и сумите, отнесени в резерв в съответствие със закона или устава;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: 1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа;”	Пълно
в) доколкото е разрешено придобиването на собствени акции, придобиването на акции от дружеството, включително такива, придобити на по-ранен етап от дружеството и притежавани от него, както и на акции, придобити от лице, действащо от свое име, но за сметка на дружеството, което би довело до намаляване на нетните активи под размера, посочен в буква а).	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: ... 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно	Пълно

	да създава и поддържа.”	
3. За целите на параграф 2:		
а) понятието „разпределяне“, посочено в параграф 2, букви а) и б), включва по-конкретно изплащането на дивиденди и лихви по акциите;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:</p> <p>1. изплащане на дивиденди или лихви по акциите на дружеството по ал. 2, което е в размер над подлежащата на разпределение печалба и частта от фондовете на дружеството, надхвърляща минималния установен в закон размер, или след извършване на което нетната стойност на активите на дружеството би била под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа;”</p>	Пълно
б) разпоредбите за намаляването на капитала не се прилагат за намаляване на записания капитал, чиято цел е покриване на претърпени загуби или отнасяне на парични суми в резерв, който не подлежи на разпределяне, при условие че след тази операция размерът на този резерв е не повече от 10 % от намаления записан капитал; и	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да предприеме всички необходими действия за предотвратяване на:</p> <p>...</p> <p>2. намаляване на капитала на дружеството по ал. 2, освен с цел покриване на загуба или формиране на резерв, който не подлежи на разпределяне и чийто размер е не по-голям от 10 на сто от намаления капитал;”</p>	Пълно
в) ограничението, предвидено в параграф 2, буква в), се прилага при спазване на член 20, параграф 1, букви б)—з) от Директива 77/91/ЕИО.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 241 „(7) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в двугодишен срок от придобиване от управляван от него алтернативен инвестиционен фонд на участие по ал. 2 няма право да съдейства, гласува или дава указания, включително при изпълнение на функции в управителния орган на дружеството по ал. 2, и е длъжно да</p>	Пълно

	предприеме всички необходими действия за предотвратяване на: ... 3. обратно изкупуване или придобиване по друг начин на собствени акции от дружеството по ал. 2, което би довело до намаляване на нетната стойност на активите на дружеството под размера на основния капитал и фондовете, които дружеството по закон е длъжно да създава и поддържа.”	
<p>Член 31</p> <p>Предлагане на дялове или акции от АИФ от ЕС в държавата-членка по произход на ЛУАИФ</p> <p>1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от всеки управляван от него АИФ от ЕС на професионални инвеститори в държавата-членка по произход на ЛУАИФ, ако са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат.”</p>	Пълно
<p>Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС, който се управлява от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(2) Когато предлаганият алтернативен инвестиционен фонд е захранващ алтернативен инвестиционен фонд, лице по ал. 1 със седалище в Република България може да извършва предлагане съгласно ал. 1 само ако главният алтернативен инвестиционен фонд е с произход от държава членка, и се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от държава членка.”</p>	Пълно
<p>2. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от ЕС, който възнамерява да предлага.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат.”</p>	Пълно
<p>Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с</p>	Пълно

	<p>произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” 	
<p>3. В срок от 20 работни дни след получаване на напълно комплектуваното уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 2. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята държава-членка по</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни</p>	<p>Пълно</p>

произход, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.	фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания. (5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	
Ако става въпрос за различни органи, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	Пълно
4. При съществена промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на промяната — във връзка с всички планирани от ЛУАИФ промени, или веднага след настъпване на непланирана промяна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	Пълно
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	Чл. 246 „(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	Пълно
5. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		Не подлежи на въвеждане
а) формата и съдържанието на образца на уведомителното писмо, посочено в параграф 2; и		Не подлежи на въвеждане
б) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 4.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
6. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 249 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	Пълно
Член 32	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

<p>Предлагане на дялове или акции от АИФ от ЕС в държави-членки, различни от държавата-членка по произход на ЛУАИФ</p> <p>1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от ЕС на професионални инвеститори от друга държава-членка, различна от държавата-членка по произход на ЛУАИФ, когато са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.</p>	<p>Чл. 252</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС и да е управляван от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(2) Когато предлаганият алтернативен инвестиционен фонд е захранващ алтернативен инвестиционен фонд, лице по ал. 1 със седалище в Република България може да извърши предлагане съгласно ал. 1 само ако главният алтернативен инвестиционен фонд е с произход от държава членка и се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от държава членка.</p>	<p>Пълно</p>
<p>2. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от ЕС, който възнамерява да предлага.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен</p>	<p>Пълно</p>

	инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”	
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за приемащата държава членка; данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага; устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на запазващ алтернативен инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на депозитаря; информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” 	Пълно
3. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлага АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено</p>	Пълно

	<p>управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава..</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено</p>	
--	---	--

	управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган</p>	Пълно

	на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
4. След предаване на уведомлението компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в приемащата държава-членка на ЛУАИФ от датата на това уведомление.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.</p> <p>...</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.”</p> <p>Чл. 256.</p>	Пълно

	<p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>Ако става въпрос за различни органи, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащата държава-членка на ЛУАИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага</p>	<p>Пълно</p>

	този фонд на територията на приемащата държава.”	
5. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащата държава-членка на ЛУАИФ и се упражнява надзор от нейна страна.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на:</p> <p>1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове;</p> <p>2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p> <p>Чл. 256. „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България.”</p>	Пълно
6. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 2, и уверението, посочено в параграф 3, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(7) Представянето на информация по този член се извършва на английски език.”</p>	Пълно
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 3.		Не подлежи на въвеждане
7. При съществена промяна в някои от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2, ЛУАИФ уведомява писмено за	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252</p>	Пълно

<p>тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.</p>	<p>„(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”</p>	
<p>Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, съответните компетентни органи без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”</p>	<p>Пълно</p>

<p>Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246 „(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на разпоредбите от настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно информират компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ за тези промени.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП”</p>	<p>Пълно</p>

8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		Не подлежи на въвеждане
а) формата и съдържанието на образца на уведомителното писмо, посочено в параграф 2;		Не подлежи на въвеждане
б) формата и съдържанието на образца на уверението, посочено в параграф 3;		Не подлежи на въвеждане
в) формата на предаването, посочено в параграф 3; и		Не подлежи на въвеждане
г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 7		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
9. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 254. „Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p> <p>Чл. 257. „(1) Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p>	Пълно

<p>Член 33 Условия за управление на АИФ от ЕС, установени в други държави-членки 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС, може да управлява АИФ от ЕС, установен в друга държава-членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че ЛУАИФ е получило разрешение за управлението на такъв вид АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.”</p> <p>Чл. 255 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>2. Всяко ЛУАИФ, което възнамерява за пръв път да управлява АИФ от ЕС, установени в друга държава-членка, съобщава на компетентните органи на своята държава-членка по произход следната информация:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната</p>	<p>Пълно</p>

	друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон. (2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:”	
а) държавата-членка, на чиято територия възнамерява да управлява АИФ пряко или като открие клон;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;”	Пълно
б) програмата на предвижданите дейности, в която се посочват по-специално услугите, които възнамерява да предоставя, и идентификационни данни на АИФ, които възнамерява да управлява.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава;”	Пълно
3. Ако ЛУАИФ възнамерява да открие клон, то предоставя в допълнение към посоченото в параграф 2 следната информация:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:”	Пълно
а) организационната структура на клона;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: а) организационната структура на клона;”	Пълно

б) адреса на АИФ в държавата-членка по произход, от който могат да бъдат получени документи;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: ... б) адресът на алтернативните инвестиционни схеми в държавата им по произход;”	Пълно
в) имената и данните за контакт на отговарящите за управлението на клона лица.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация: ... в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона.”	Пълно
4. В срок от един месец от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 2 или от два месеца от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 3, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават пълната документация на компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят	Пълно

	<p>незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 255</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	
<p>Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ е получило разрешение от тях.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или</p>	<p>Пълно</p>

	<p>съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”</p> <p>Чл. 255</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	
<p>Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ веднага уведомяват ЛУАИФ за предаването.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят</p>	<p>Пълно</p>

	незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”	
ЛУАИФ може да започне да предлага своите услуги в неговата приемаща държава-членка след получаването на уведомлението за предаването.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.”</p> <p>Чл. 255 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	Пълно
5. Приемащата държава-членка на ЛУАИФ не налага никакви допълнителни изисквания на съответното ЛУАИФ във връзка с въпросите, които попадат в приложното поле на настоящата директива.		Пълно – няма предвидени допълнителни изисквания
6. При промяна в някои от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и, когато е приложимо, параграф 3, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7,</p>	Пълно

настъпването на непланирана промяна.	заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	Пълно
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да	Пълно

	отговаря на изискванията на този закон.”	
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ за тези промени.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”	Пълно
7. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която се съобщава в съответствие с параграфи 2 и 3.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на стандартни формуляри, образци и процедури за предаването на информация в съответствие с параграфи 2 и 3.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
Член 34 Условия за ЛУАИФ от ЕС, които управляват АИФ от трета държава, които не се предлагат в държавите-членки 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да управлява АИФ от трета държава, които не се предлагат в Съюза, при условие че:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 250 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка,	Пълно

	ако са спазени следните условия:”	
а) ЛУАИФ отговоря на всички изисквания, предвидени в настоящата директива, с изключение на тези по членове 21 и 22, по отношение на тези АИФ; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 250 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 240 и 242;”	Пълно
б) съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на държавата- членка по произход на ЛУАИФ да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 250 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия: ... 2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която съответният алтернативен инвестиционен фонд е лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията. ”	Пълно
2. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		Не подлежи на въвеждане
3. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.		Не подлежи на въвеждане

<p>Член 35 Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от трета държава, управляван от ЛУАИФ от ЕС 1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от ЕС може да предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ от трета държава и захранващи АИФ от ЕС, които не отговарят на изискванията, посочени в член 31, параграф 1, втора алинея, на професионални инвеститори в Съюза, когато са изпълнени предвидените в настоящия член условия.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен</p>	<p>Пълно</p>
---	---	---------------------

	орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
2. ЛУАИФ трябва да изпълняват всички изисквания, предвидени настоящата директива, с изключение на тези по глава VI. Освен това трябва да бъдат изпълнени следните условия:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия: 1. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, изпълнява всички изисквания на този закон;”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	Пълно
а) трябва да съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, като се взема предвид член 50, параграф 4, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на</p>	Пълно

	<p>уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:</p> <p>...</p> <p>2. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;”</p> <p>Чл. 253.</p> <p>“(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	
<p>б) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:</p> <p>...</p> <p>3. третата държава, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;”</p> <p>Чл. 253.</p>	<p>Пълно</p>

	<p>“(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	
<p>в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, е подписала споразумение с държавата-членка по произход на полученото разрешение ЛУАИФ и с всяка друга държава- членка, в която се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия: ... 4. сключено е споразумение между Република България, третата държава, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, и всяка друга държава членка, в която алтернативният инвестиционен фонд ще бъде предлаган, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси.”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ</p>	<p>Пълно</p>

	алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена във връзка с прилагането на първа алинея, букви а) и б), от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
3. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от трета държава в своята държава-членка по произход, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:</p> <p>...</p> <p>(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”</p>	Пълно

<p>Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.” Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; 3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; 4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; 5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>4. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 3 компетентните</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247.</p>	<p>Пълно</p>

<p>органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 3. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята държава-членка по произход, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.</p>	<p>„(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246.</p> <p>„(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.</p> <p>(4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”</p>	
<p>Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в държавата-членка по произход на ЛУАИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, , изречение първо, ал. 4 и 5. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p>	<p>Пълно</p>

<p>5. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от трета държава в държава-членка, различна от неговата държава-членка по произход, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята държава-членка по произход за всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1. ... (3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при</p>	<p>Пълно</p>

	<p>съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за приемащата държава членка; данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага; устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на депозитаря; информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” 	
<p>6. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 5 компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавата-членка, в която се планира да се предлага АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p>	Пълно

<p>директива като цяло.</p>	<p>Чл. 252.</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава..</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в</p>	
-----------------------------	---	--

	трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 253.</p> <p>„(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252.</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-</p>	Пълно

	<p>председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>7. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки на ЛУАИФ от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252. (5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с</p>	<p>Пълно</p>

	произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”	Пълно
8. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ и се упражнява надзор от тяхна страна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” Чл. 256.	Пълно

	„(3) Предлагаането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България.”	
9. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 5, и уверението, посочено в параграф 6, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(5) Представянето на информация по този член се извършва на английски език.”	Пълно
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.		Не подлежи на въвеждане
10. При съществена промяна в някои от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 3 или параграф 5, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята държава-членка по произход най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247 „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.” Чл. 253 „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.” Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,	Пълно

	уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”</p>	Пълно
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки в съответствие с член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p>	Пълно

	<p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”</p>	
<p>Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — ако е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ за тези промени.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки.”</p>	Пълно
<p>11. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58,</p>		Не подлежи на въвеждане

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

на информация в съответствие с регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 14, съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		въвеждане
16. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		Не подлежи на въвеждане
а) формата и съдържанието на образца на уведомителното писмо, посочено в параграф 3;		Не подлежи на въвеждане
б) формата и съдържанието на образца на уведомителното писмо, посочено в параграф 5;		Не подлежи на въвеждане
в) формата и съдържанието на образца на уверението, посочено в параграф 6;		Не подлежи на въвеждане
г) формата на предаването, посочено в параграф 6;		Не подлежи на въвеждане
д) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 10.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
7. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да се предлагат единствено на професионални инвеститори.	Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ Чл. 249. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от	Пълно

	<p>Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p> <p>Чл. 254. „Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и прямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”</p>	
<p>Член 36 Условия за предлагане без паспорт в държави-членки на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС</p> <p>1. Без да се засяга член 35, държавите-членки могат да разрешат на получило разрешение ЛУАИФ от ЕС да предлага на професионални инвеститори само на тяхна територия дялове или акции от управлявани от него АИФ от трета държава и захранващи АИФ от ЕС, които не отговарят на изискванията, посочени в член 31, параграф 1, втора алинея, при условие че:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 248. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 247, ако са налице следните условия: 1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 240;”</p>	Пълно
<p>а) ЛУАИФ спазва всички изисквания, предвидени в настоящата директива, с изключение на тези по член 21. Въпреки това ЛУАИФ осигурява определянето на един или повече субекти, които да изпълняват задълженията, посочени в член 21, параграфи 7, 8 и 9. ЛУАИФ не изпълнява тези функции. ЛУАИФ предоставя на своите надзорни органи идентификационните данни на субектите, които отговарят за изпълнение на задълженията, посочени в член 21, параграфи 7, 8 и 9;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 248. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 247, ако са налице следните условия: ... 2. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е осигурило изпълнението на функциите по чл. 240, ал. 1 от едно или повече трети лица, за чиито наименование и седалище предоставя информация на комисията;”</p>	Пълно
<p>б) за целите на наблюдението на системния риск</p>	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

съществуват подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ и надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	Чл. 248. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 247, ако са налице следните условия: ... 3. налице са подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти за целите на наблюдение на системния риск между комисията и компетентните органи на държавата, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията.”	
в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 248. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в Република България може да предлага на територията на Република България управляван от него алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да са спазени изискванията на чл. 247, ако са налице следните условия: ... 4. третата държава, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия.”	Пълно
2. Държавите-членки могат да наложат на ЛУАИФ по-строги правила във връзка с предлагането на дялове или акции от АИФ от трета държава на инвеститори на тяхна територия за целите на настоящия член.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 248. “(2) Заместник-председателят издава разрешение за извършване на предлагането по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6. (3) Допълнителни изисквания във връзка предлагане по ал. 1 могат да бъдат установени в наредба.”	Пълно – предвидени са допълнителни изисквания

3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		Не подлежи на въвеждане
4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.		Не подлежи на въвеждане
<p>Член 37</p> <p>Издаване на разрешение на ЛУАИФ от трета държава, които възнамеряват да управляват АИФ от ЕС и/или да предлагат управлявани от тях АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40</p> <p>1. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ от трета държава, които възнамеряват да управляват АИФ от ЕС и/или да предлагат управлявани от тях АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да получат предварително разрешение от компетентните органи на тяхната референтна държава-членка в съответствие с настоящия член.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(1) Лицензът за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка от лице от трета държава, за което Република България е определена като референтна държава членка, както и за предлагане в държави членки на управлявани от такова лице алтернативни инвестиционни фондове се издава от комисията.”</p>	Пълно
2. ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да получи предварително разрешение съгласно параграф 1, трябва да спазва настоящата директива, с изключение на глава VI. Когато спазването на определена разпоредба от настоящата директива е несъвместимо със спазване на правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава, който се предлага в Съюза, ЛУАИФ не е длъжно да спазва настоящата директива, ако може да докаже, че:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че:”</p>	Пълно
а) е невъзможно да съчетае такова спазване със спазване на задължителна разпоредба на правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако</p>	Пълно

държава, който се предлага в Съюза;	може да докаже, че: 1. спазването на съответната разпоредба противоречи на императивна разпоредба на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки;”	
б) правото, приложимо към ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава, предвижда равностойно правило със същата регулаторна цел и осигуряващо същото равнище на защита на инвеститорите в съответния АИФ; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: ... 2. законодателство на третата държава, приложимо към заявителя или към управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите, които няма да бъдат спазвани, като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите;”	Пълно
в) ЛУАИФ от трета държава и/или АИФ от трета държава спазва равностойното правило, посочено в буква б).	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: ... 3. заявителят и/или управляваният от него алтернативен инвестиционен фонд спазва разпоредбите на законодателството на третата държава по т. 2.”	Пълно
3. ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да получи предварително разрешение съгласно параграф 1, трябва да има законен представител, установен в неговата референтна държава- членка. Законният представител е лицето за контакт на ЛУАИФ в Съюза и всяка официална кореспонденция между компетентните органи и ЛУАИФ и между инвеститорите от ЕС в съответния АИФ и ЛУАИФ съгласно настоящата директива	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 230. „(1) Лице от трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, трябва да има законен представител, с постоянен адрес или адрес на управление на територията на Република България, с който се осъществява кореспонденцията	Пълно

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

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

	територията на други държави членки, без да управлява или предлага алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки, при условие че Република България е държавата членка по произход на повечето алтернативни инвестиционни фондове или в която се управляват най-много активи;”	
в) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от ЕС само в една държава-членка, референтната държава-членка се определя, както следва:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 3. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или в която този фонд ще бъде предлаган; 4. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка, в която този фонд ще бъде предлаган;”</p>	Пълно
і) ако АИФ е получил разрешение или е регистриран в държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага АИФ,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 3. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или в която този фонд ще бъде</p>	Пълно

	предлаган;”	
ii) ако АИФ не е получил разрешение или не е регистриран в държава-членка, държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага АИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 4. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка, в която този фонд ще бъде предлаган;”</p>	Пълно
г) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от трета държава само в една държава-членка, референтна държава-членка е тази държава-членка;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 5. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага само един алтернативен инвестиционен фонд от трета държава само на територията на Република България;”</p>	Пълно
д) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага само един АИФ от ЕС, но в различни държави-членки, референтната държава-членка се определя, както следва:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или една от държавите членки, в които този фонд ще бъде</p>	Пълно

	предлаган; 7. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;”	
i) ако АИФ е получил разрешение или е регистриран в държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или една от държавите-членки, в които ЛУАИФ възнамерява да развива практическо предлагане, или	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 6. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който е получил разрешение или регистриран на територията на държава членка, и Република България е държавата членка по произход на този фонд или една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;”	Пълно
ii) ако АИФ не е получил разрешение или не е регистриран в държава-членка, една от държавите-членки, в които ЛУАИФ възнамерява да развива практическо предлагане;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 7. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на повече от една държави членки само един алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не е получил разрешение и не е регистриран на територията на държава членка, и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;”	Пълно
е) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	Пълно

само един АИФ от трета държава, но в различни държави-членки, референтната държава-членка е една от тези държави-членки	<p>Чл. 207.</p> <p>„(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи:</p> <p>...</p> <p>8. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага само един алтернативен инвестиционен фонд от трета държава на територията на повече от една държави членки и Република България е една от държавите членки, в които този фонд ще бъде предлаган;”</p>	
ж) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага няколко АИФ от ЕС в Съюза, референтната държава-членка се определя, както следва:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 207.</p> <p>„(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи:</p> <p>...</p> <p>9. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на една държава членка, и Република България е държавата членка по произход на тези фондове или държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;</p> <p>10. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на повече от една държави членки, и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;”</p>	Пълно
и) когато всички АИФ са регистрирани или са получили разрешение в една и съща държава-членка, държавата-членка по произход на АИФ или държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ,	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 207.</p> <p>„(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи:</p> <p>...</p>	Пълно

	9. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на една държава членка, и Република България е държавата членка по произход на тези фондове или държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;”	
ii) когато не всички АИФ са регистрирани или са получили разрешение в една и съща държава-членка — държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 10. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка, които са получили разрешение или регистрирани на територията на повече от една държави членки, и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани;”	Пълно
з) ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да предлага няколко АИФ от ЕС и от трета държава, или няколко АИФ от трета държава в Съюза, референтна държава-членка е държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да развива практическото предлагане на повечето от тези АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(2) Република България може да бъде определена като референтна държава за целите на ал. 1 в следните случаи: ... 11. лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да предлага на територията на държави членки повече от един алтернативни инвестиционни фондове с произход от държава членка и от трета държава и Република България е държавата членка, в която повечето от тези фондове ще бъдат предлагани.”	Пълно
При прилагане на критериите, определени в първа алинея, буква б), буква в), подточка i), букви д) и е) и буква ж), подточка i), са възможни няколко референтни държави-членки. В такъв случай държавите-членки изискват от ЛУАИФ от	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(3) Ако при прилагане на критериите за определяне на	Пълно

<p>трета държава, възнамеряващо да управлява АИФ от ЕС, без да ги предлага, и/или да предлага управлявани от него АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да подаде искане до компетентните органи на всички държави-членки, които са възможни референтни държави-членки съгласно критериите, установени в посочените букви, за да определят неговата референтна държава-членка помежду си. В срок от един месец от получаване на такова искане тези компетентни органи съвместно решават коя ще бъде референтната държава-членка за подобно ЛУАИФ от трета държава. Компетентните органи на държавата-членка, която бъде определена за референтна държава-членка, без неоправдано забавяне информират за това ЛУАИФ от трета държава. Ако ЛУАИФ от трета държава не бъде надлежно информирано за решението, взето от съответните компетентни органи, до седем дни след вземане на решението или ако съответните компетентни органи не са взели решение в едномесечния срок, ЛУАИФ от трета държава може само да избере референтната си държава-членка въз основа на критериите, определени в настоящия параграф.</p>	<p>референтна държава съгласно ал. 2 освен Република България може да бъде определена и друга референтна държава в случаите по т. 2, 3, 6, 7, 8 и 9 на ал. 2, лицето от трета държава, което възнамерява да управлява алтернативни инвестиционни фондове с произходот държава членка и/или да предлага в държави членки управлявани от такова лице алтернативни инвестиционни фондове, трябва да подаде искане до комисията и до компетентните органи на всички други възможни референтни държави членки за определяне на референтна държава членка, към което прилага стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки.</p> <p>(4) В случаите по ал. 3 комисията и компетентните органи на останалите държави членки, които могат да бъдат определени като референтни държави членки, съвместно определят референтна държава членка в едномесечен срок от подаването на искането по ал. 3 и своевременно уведомяват за това лицето, подало искането. В случай че органите по предходното изречение не вземат решение в посочения срок или не уведомят за това решение лицето, подало искането, в 7-дневен срок от вземането на решение, лицето определя референтна държава членка между една от посочените държави.”</p>	
<p>ЛУАИФ трябва да бъде в състояние да докаже намерението си да развива практическо предлагане в отделна държава-членка чрез разкриване на маркетинговата си стратегия пред компетентните органи на посочената от него държава-членка.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 207. „(3) Ако при прилагане на критериите за определяне на референтна държава съгласно ал. 2 освен Република България може да бъде определена и друга референтна държава в случаите по т. 2, 3, 6, 7, 8 и 9 на ал. 2, лицето от трета държава, което възнамерява да управлява алтернативни инвестиционни фондове с произходот държава членка и/или да предлага в държави членки управлявани от такова лице алтернативни инвестиционни фондове, трябва да подаде искане до комисията и до компетентните органи на всички други възможни референтни държави членки за определяне на референтна</p>	<p>Пълно</p>

	държава членка, към което прилага стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки. ”	
5. Държавите-членки изискват от ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява да управлява АИФ от ЕС, без да ги предлага, и/или да предлага управлявани от него АИФ в Съюза съгласно член 39 или член 40, да подаде искане за разрешение до своята референтна държава-членка.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат. ”	Пълно
След като получат заявление за разрешение, компетентните органи оценяват дали определянето от ЛУАИФ във връзка с негова референтна държава-членка съответства на критериите, предвидени в параграф 4. Ако компетентните органи считат, че случаят не е такъв, те отхвърлят искането за разрешение от ЛУАИФ от трета държава, като мотивират своя отказ. Ако компетентните органи считат, че критериите по параграф 4 са изпълнени, те уведомяват ЕОЦКП за това и искат от ЕОЦКП да им даде съвети относно тяхната оценка. В своето уведомление до ЕОЦКП компетентните органи предоставят на ЕОЦКП обосновката от ЛУАИФ на неговата оценка относно референтната държава-членка и информация относно маркетинговата стратегия на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(6) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на определянето ѝ като референтна държава членка като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомяват ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 2. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно определянето на референтната държава срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече. ”	Пълно
В срок от един месец след получаване на уведомлението по втора алинея ЕОЦКП отправя съвети до съответните компетентни органи относно тяхната оценка по въпроса за референтната държава-членка в съответствие с критериите, предвидени в параграф 4. ЕОЦКП може да даде отрицателно мнение само ако счита, че не са спазени критериите, предвидени в параграф 4.		Не подлежи на въвеждане
Срокът, посочен в член 8, параграф 5, спира да тече по време на обсъжданията в рамките на ЕОЦКП съгласно настоящия параграф.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(6) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на определянето ѝ като референтна държава членка като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомяват	Пълно

	ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 2. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно определянето на референтната държава срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече. ”	
Ако компетентните органи имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени в трета алинея, те информират ЕОЦКП, като посочват причините за това. ЕОЦКП оповестява факта, че компетентните органи не се съобразяват или не възнамеряват да се съобразяват с неговите съвети. ЕОЦКП също така може да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за несъобразяването със неговите съвети, посочени от компетентните органи. Компетентните органи се уведомяват предварително за това публикуване.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(8) В случай че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки. ”	Пълно
Ако компетентните органи имат намерение да издадат разрешение, като се отклонят от съветите на ЕОЦКП, посочени в трета алинея, и ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от управлявани от него АИФ в държави-членки, различни от референтната държава-членка, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това обстоятелство и компетентните органи на тези други държави-членки, като посочват причините за това. Ако е приложимо, компетентните органи на референтната държава-членка информират за това и компетентните органи на държавите-членки по произход на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, като посочват причините за това.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208. „(8) В случай че комисията издаде решение, без да вземе предвид представеното становище на ЕОЦКП по ал. 6 и/или 7, тя незабавно уведомява ЕОЦКП за това и посочва причините за отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки. ”	Пълно
6. Когато компетентен орган на държава-членка не е съгласен с определянето на референтна държава-членка от ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в		Не подлежи на въвеждане

съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		
7. Без да се засяга параграф 8, разрешение не се издава, освен ако не са изпълнени следните условия:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:”	Пълно
а) референтната държава-членка е посочена от ЛУАИФ в съответствие с критериите, предвидени в параграф 4, и това е подкрепено от разкриване на маркетинговата стратегия, а съответните компетентни органи са провели процедурата, предвидена в параграф 5;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 2. определянето на Република България като референтна държава членка не е в съответствие с чл. 207, ал. 2 или това определяне не се подкрепя от стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки;”	Пълно
б) ЛУАИФ е определило свой законен представител, установен в референтната държава-членка;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 3. законният представител на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 230;”	Пълно
в) законният представител, заедно с ЛУАИФ, е лице за контакт на ЛУАИФ от трета държава за инвеститорите в съответните АИФ, за ЕОЦКП и за компетентните органи във връзка с дейностите, за които ЛУАИФ има разрешение в Съюза, и разполага с капацитет, достатъчен най-малкото за изпълнение на функцията по съответствието съгласно настоящата директива;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 3. законният представител на заявителя не отговаря на изискванията на чл. 230;”	Пълно
г) съществуват подходящи договорености за сътрудничество между компетентните органи на референтната държава-членка, компетентните органи на държавата-членка по произход на съответните АИФ от ЕС и надзорните органи на	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако:	Пълно

третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;	... 4. не са налице подходящи договорености за сътрудничество между комисията, компетентните органи на държавата членка по произход на съответните алтернативни инвестиционни фондове и надзорните органи на третата държава, в която е установен заявителят, осигуряващи ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения във връзка с надзора на заявителя;”	
д) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 5. третата държава, в която е установен заявителят, е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия;”	Пълно
е) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, е подписала споразумение с референтната държава-членка, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: 6. няма сключено двустранно или многостранно споразумение между Република България и третата държава, в която е установен заявителят, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси;”	Пълно
ж) ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции по настоящата директива не е възпрепятствано нито от законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, приложими за ЛУАИФ, нито от ограничения на правомощията за надзор и разследване на надзорните органи на третата държава.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 209 „(1) Комисията отказва издаването на лиценз или разширяване на притежавания лиценз с мотивирано решение, ако: ... 8. заявителят не отговаря на другите изисквания, установени	Пълно

	със закона и с актовете по прилагането му, освен ако не са налице предпоставките за освобождаването му от тях по чл. 208, ал. 3.”	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на букви а)—д) и ж) от настоящия параграф от компетентните органи на референтна държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
В случай че компетентен орган на АИФ от ЕС не се присъедини в разумен срок към изискваните договорености за сътрудничество, предвидени в първа алинея, буква г), компетентните органи на референтната държава-членка могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
8. Разрешението се издава в съответствие с разпоредбите на глава II, които се прилагат <i>mutatis mutandis</i> , при спазване на следните критерии:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат: 1. данните и документите по чл. 201, ал. 2; ... (5) Комисията се произнася по подаденото заявление при съответно прилагане на чл. 201, ал. 6-12 и при спазване на следващите алинеи. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени документите по ал. 1.”	Пълно
а) информацията по член 7, параграф 2 се допълва от:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:”	Пълно
і) обосновка от ЛУАИФ на оценката му относно референтната държава-членка съгласно критериите, предвидени в параграф 4, с информация относно маркетинговата стратегия,	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:	Пълно

	<p>...</p> <p>2. обосновка на определянето на Република България като референтна държава членка и стратегията на заявителя за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки;”</p>	
<p>ii) списък на онези разпоредби от директивата, които ЛУАИФ не може да спазва, тъй като спазването на тези разпоредби от негова страна е несъвместимо — съгласно посоченото в параграф 2— със спазването на императивна разпоредба на правото, приложимо за ЛУАИФ от трета държава или за АИФ от трета държава, предлаган в Съюза,</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>3. информация за разпоредбите на този дял, които заявителят не може да спазва, поради противоречие с императивни разпоредби на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки;”</p>	Пълно
<p>iii) писмени доказателства на основата на разработените от ЕОЦКП регулаторни техническите стандарти за това, че съответното законодателство на третата държава предвижда правило, равностойно на разпоредбите, чието спазване е невъзможно, което има същата регулаторна цел и осигурява същото равнище на защита за инвеститорите в съответния АИФ и за това, че ЛУАИФ спазва това равностойно правило; в подкрепа на подобни писмени доказателства е представено правно мнение относно съществуването на съответната несъвместима императивна разпоредба в правото на третата държава, включващо описание на регулаторната цел и естеството на целената с нея защита на инвеститорите, и</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. доказателства, че съответното законодателство на третата държава съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите по т. 3 като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите, и че заявителят спазва тези разпоредби на законодателството на третата държава;</p> <p>5. правно становище относно разпоредбите на третата държава по т. 4, регулаторната им цел и целената с тях защита на инвеститорите;”</p>	Пълно
<p>iv) името на законния представител на ЛУАИФ и мястото, в което е установен;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(1) За издаване на лиценз по чл. 207, ал. 1 се подава заявление по образец, към което се прилагат:</p> <p>...</p>	Пълно

	6. името или наименованието на законния представител на заявителя и неговият постоянен адрес или адрес на управление, както и адресът му за кореспонденция, ако той е различен.”	
б) информацията, посочена в член 7, параграф 3, може да се ограничи до АИФ от трета държава, които ЛУАИФ възнамерява да управлява, и до тези АИФ, управлявани от ЛУАИФ, които то възнамерява да предлага в Съюза с паспорт;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(2) Данните и документите по чл. 201, ал. 2, т. 2 могат да бъдат представени само по отношение на алтернативните инвестиционни фондове от държави членки, които заявителят възнамерява да управлява, и до алтернативните инвестиционни фондове от трета държава, които възнамерява да предлага на територията на държави членки.”	Пълно
в) член 8, параграф 1, буква а) не засяга разпоредбите на параграф 2 от настоящия член;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(3) Заявителят може да не спазва разпоредби на този дял, ако може да докаже, че: 1. спазването на съответната разпоредба противоречи на императивна разпоредба на националното право на заявителя или на управляван от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, който ще бъде предлаган на територията на държави членки; 2. законодателство на третата държава, приложимо към заявителя или към управлявания от него алтернативен инвестиционен фонд от трета държава, съдържа разпоредби, равностойни на разпоредбите, които няма да бъдат спазвани, като регулаторна цел и осигурявано равнище на защита на инвеститорите; 3. заявителят и/или управляваният от него алтернативен инвестиционен фонд спазва разпоредбите на законодателството на третата държава по т. 2.”	Пълно
г) член 8, параграф 1, буква д) не се прилага;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 197 “(4) Лице, което пряко или непряко съгласно ал. 2 управлява алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в ал. 1 прагове, следва да бъде	Пълно

	регистрирано при условията на раздел IV.”	
д) член 8, параграф 5, втора алинея се разбира като включващ препращане към: „информацията, предоставена в съответствие с член 37, параграф 8, буква а).“	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(5) Комисията се произнася по подаденото заявление при съответно прилагане на чл. 201, ал. 6-12 и при спазване на следващите алинеи. Срок за произнасяне не тече, ако не са представени документите по ал. 1.”	Пълно
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с издаването на разрешение от компетентните органи на референтна държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
9. В случай че компетентните органи на референтната държава-членка считат, че ЛУАИФ може да се позове на параграф 2 с цел освобождаване от спазването на някои разпоредби от настоящата директива, те без неоправдано забавяне информират ЕОЦКП за това. В подкрепа на тази оценка те представят информацията, предоставена от ЛУАИФ съгласно параграф 8, буква а), подточки ii) и iii).	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 208 „(7) При получаване на заявлението по ал. 1 комисията извършва оценка на наличието на изискванията по ал. 3 като при положителна оценка незабавно, но не по-късно от един месец от получаване на заявлението уведомяват ЕОЦКП за извършената оценка и предоставят на ЕОЦКП приложените към заявлението данни и документи по ал. 1, т. 3-5. От уведомяването по предходното изречение до представяне на становището на ЕОЦКП относно прилагането на освобождаването по ал. 2 срокът по чл. 201, ал. 9 спира да тече.”	Пълно
В срок от един месец след получаване на уведомлението по първа алинея ЕОЦКП отправя съвети до съответните компетентни органи във връзка с прилагането на освобождаването от спазване на директивата поради несъвместимост в съответствие с разпоредбите на параграф 2. Тези съвети може по-конкретно да засягат въпроса, дали условията за подобно освобождаване могат да се считат за изпълнени предвид информацията, предоставена от ЛУАИФ съгласно параграф 8, буква а), подточки ii) и iii), и предвид регулаторните технически стандарти за еквивалентност.		Не подлежи на въвеждане

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

органи на референтната държава-членка информират за това обстоятелство и компетентните органи на тези други държави-членки, като посочват причините за това.	отклоняването от представеното становище. В случай че заявителят възнамерява да предлага управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки и/или други държави членки са държави по произход на управлявани от заявителя алтернативни инвестиционни фондове, уведомлението по предходното изречение се изпраща и до компетентните органи на тези държави членки.”	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на настоящия параграф от компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
10. Компетентните органи на референтната държава-членка без неоправдано забавяне информират ЕОЦКП за резултата от първоначалния процес на издаване на разрешение, за всички промени в разрешението на ЛУАИФ и за отнемането на разрешението.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 213 „Комисията уведомява ЕОКЦП за издадените лицензи, отказите за издаване на лиценз, отнетите лицензи както и за всички промени в издадените лицензи по този раздел.”	Пълно
Компетентните органи информират ЕОЦКП относно заявленията за разрешение, по които са постановили отказ, като предоставят данни относно поискалото разрешение ЛУАИФ и причините за отказ. ЕОЦКП води централен регистър с тези данни, който при поискване се предоставя на разположение на компетентните органи. Компетентните органи третира тази информация като поверителна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 213 „Комисията уведомява ЕОКЦП за издадените лицензи, отказите за издаване на лиценз, отнетите лицензи както и за всички промени в издадените лицензи по този раздел.”	Пълно
11. Изборът на референтна държава-членка не зависи от последващото развитие на стопанската дейност на ЛУАИФ в Съюза. Въпреки това, ако ЛУАИФ промени маркетинговата си стратегия до две години след издаването на първоначалното разрешение и тази промяна би повлияла на определянето на референтната държава-членка, ако изменената маркетингова	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 211 „(1) В случай че лице, получило лиценз по този раздел, в срок две години от издаване на лиценза промени стратегията си за предлагане на управлявани от него алтернативни инвестиционни фондове на територията на държави членки по	Пълно

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

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

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

	комисията. Алинеи 1-5 се прилагат съответно.”	
Когато компетентен орган на държава-членка не е съгласен с оценката относно определянето на референтна държава-членка по параграф 11 или по настоящия параграф, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
13. Всички спорове между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ и ЛУАИФ се уреждат в съответствие с правото на референтната държава-членка и попадат под нейната юрисдикция.		Не подлежи на въвеждане
Всички спорове между ЛУАИФ или АИФ и инвеститори от ЕС в съответния АИФ се уреждат в съответствие с правото на някоя държава-членка и попадат под нейна юрисдикция.		Не подлежи на въвеждане
14. Комисията приема актове за изпълнение за определяне на процедурата, която трябва да бъде следвана от възможните референтни държави-членки, когато определят помежду си референтната държава-членка в съответствие с параграф 4, втора алинея. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедура по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
15. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г), с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.		Не подлежи на въвеждане
16. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията във връзка с договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г).		Не подлежи на въвеждане
17. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически		Не подлежи на

стандарти за определяне на минималното съдържание на договореностите на сътрудничество, посочени в параграф 7, буква г), така че да се гарантира, че както компетентните органи на референтната държава-членка, така и тези на приемащите държави-членки получават достатъчна информация, за да могат да упражняват своите правомощия за надзор и разследване съгласно настоящата директива.		въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
18. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на процедурите за координация и обмен на информация между компетентните органи на референтната държава-членка и компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
19. В случай че компетентен орган отхвърли искане за обмен на информация в съответствие с регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 17, съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.BG 1.7.2011 г. Официален вестник на Европейския съюз L 174/49		Не подлежи на въвеждане
20. В съответствие с член 29 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП насърчава ефективния двустранен и многостранен обмен на информация между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ, при пълно спазване на приложимите		Не подлежи на въвеждане

разпоредби за поверителност и защита на данните, предвидени в съответното законодателство на Съюза.		
21. В съответствие с член 31 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП осигурява общата координация между компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ. По-специално ЕОЦКП може:		Не подлежи на въвеждане
а) да улеснява обмена на информация между съответните компетентни органи;		Не подлежи на въвеждане
б) да определя обхвата на информацията, която компетентните органи на референтната държава-членка трябва да предоставят на компетентните органи на съответните приемащи държави-членки;		Не подлежи на въвеждане
в) да предприема всички подходящи мерки в случай на процеси, които могат да застрашат функционирането на финансовите пазари, с цел улесняване на координацията на действията, предприети от компетентните органи на референтната държава-членка и компетентните органи на приемащите държави-членки във връзка с ЛУАИФ от трета държава.		Не подлежи на въвеждане
22. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на формата и съдържанието на искането, посочено в параграф 12, втора алинея.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
23. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти относно:		Не подлежи на въвеждане

а) начина, по който ЛУАИФ трябва да изпълнява изискванията, предвидени в настоящата директива, като взема предвид това, че ЛУАИФ е установено в трета държава, и по-конкретно изискването за представянето на информацията по членове 22 — 24;		Не подлежи на въвеждане
б) условията, при които се счита, че правото, приложимо по отношение на ЛУАИФ от трета държава или на АИФ от трета държава, съдържа равностойно правило със същата регулаторна цел и осигуряващо същото равнище на защита на съответните инвеститори.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
Член 38 Партньорска проверка във връзка с издаването на разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях 1. ЕОЦКП провежда ежегодно анализ чрез партньорска проверка на надзорната дейност на компетентните органи, свързана с издаването на разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях съгласно членове 37, 39, 40 и 41, с цел допълнително увеличаване на последователността на резултатите от надзора съгласно член 30 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
2. До 22 юли 2013 г. ЕОЦКП разработва методи, които позволяват обективна оценка и сравнение между проверяваните органи.		Не подлежи на въвеждане
3. По-конкретно анализът чрез партньорска проверка включва оценка на:		Не подлежи на въвеждане
а) степента на сближаване в надзорните практики, постигната при издаването на разрешения на ЛУАИФ от трета държава и надзора над тях;		Не подлежи на въвеждане
б) степента, до която надзорната практика постига целите, определени в настоящата директива;		Не подлежи на въвеждане

в) постигнатата ефективност и степента на сближаване по отношение на прилагането на настоящата директива и мерките за изпълнението ѝ и регулаторните технически стандарти и технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЦКП съгласно настоящата директива, включително административни мерки и санкции, наложени на ЛУАИФ от трета държава, когато не е спазена настоящата директива.		Не подлежи на въвеждане
4. Въз основа на заключенията от партньорската проверка ЕОЦКП може да издава насоки и препоръки съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 с цел налагане на последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики за ЛУАИФ от трета държава.		Не подлежи на въвеждане
5. Компетентните органи полагат всички усилия за спазване на тези насоки и препоръки.		Не подлежи на въвеждане
6. В срок от два месеца от издаването на насока или препоръка всеки компетентен орган посочва дали спазва или възнамерява да спазва тази насока или препоръка. В случай че компетентен орган не спазва или не възнамерява да спазва издадената насока или препоръка, той информира ЕОЦКП, като посочва причините за това.		Не подлежи на въвеждане
7. ЕОЦКП оповестява факта, че даден компетентен орган не спазва или не възнамерява да спазва дадена насока или препоръка. ЕОЦКП може също така да вземе решение за всеки отделен случай да публикува причините за неспазване на съответната насока или препоръка, посочени от компетентния орган. Компетентният орган се уведомява предварително за това публикуване.		Не подлежи на въвеждане
8. В доклада по член 43, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП уведомява Европейския парламент, Съвета и Комисията за издадените съгласно настоящия член насоки и препоръки, като посочва кои компетентни органи не са ги спазили и описва как ЕОЦКП възнамерява да гарантира, че компетентните органи ще спазват неговите препоръки и насоки в бъдеще.		Не подлежи на въвеждане
9. Комисията взема надлежно предвид тези доклади при		Не подлежи на

прегледа на настоящата директива съгласно член 69 и при всяка по-нататъшна оценка, която извършва.		въвеждане
10. ЕОЦКП осигурява публичен достъп до най-добрите практики, наложени в резултат от тези партньорски проверки. Освен това резултатите от партньорските проверки могат да бъдат направени обществено достояние със съгласието на компетентния орган, който е бил обект на партньорската проверка.		Не подлежи на въвеждане
Член 39 Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от ЕС, управлявани от ЛУАИФ от трета държава 1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ от трета държава, получило надлежно разрешение, може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от ЕС на професионални инвеститори в Съюза с паспорт, когато са изпълнени предвидените в настоящия член изисквания.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”	Пълно
2. В случай че ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в своята референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”	Пълно
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:	Пълно

	<p>1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на хранващ алтернативен инвестиционен фонд;</p> <p>4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него;</p> <p>5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;</p> <p>6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p>	
<p>3. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 2 компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 2. Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива, или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята референтна държава-членка, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.</p> <p>(4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3.</p>	<p>Пълно</p>

	Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП и компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ в референтната държава-членка на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246 „(5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”	Пълно
4. В случай че ЛУАИФ възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в държави-членки, различни от неговата референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”	Пълно
Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;	Пълно

	<p>2. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага;</p> <p>3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;</p> <p>4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;</p> <p>5. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на депозитаря;</p> <p>6. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;</p> <p>7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p>	
<p>5. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 4 компетентните органи на референтната държава-членка предават напълно комплектованото уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като цяло.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-</p>	<p>Пълно</p>

	<p>председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава..</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено</p>	Пълно

	<p>управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>6. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки от датата на това уведомление.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 252</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на</p>	<p>Пълно</p>

	<p>всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.</p> <p>...</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо</p>	
--	---	--

	алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП и компетентните органи на АИФ, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”	Пълно
7. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ и се упражнява надзор от тяхна страна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или	Пълно

	<p>акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p> <p>Чл. 256. „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България.”</p>	
8. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 4, и уверението, посочено в параграф 5, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(7) Представянето на информация по този член се извършва на английски език.”</p>	Пълно
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.		Не подлежи на въвеждане
9. При съществена промяна в някои от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и/или параграф 4, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или незабавно след настъпването на непланирана промяна.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”</p>	Пълно

<p>Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП”</p> <p>Чл. 246 „(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246 „(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена</p>	<p>Пълно</p>

	въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	
Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — доколкото това е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави-членки за тези промени.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице със седалище в трета държава и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната и ЕОЦКП”	Пълно
10. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		Не подлежи на въвеждане
а) формата и съдържанието на образеца на уведомителното писмо, посочено в параграфи 2 и 4;		Не подлежи на въвеждане
б) формата и съдържанието на образеца на уверението, посочено в параграф 5;		Не подлежи на въвеждане
в) формата на предаването, посочено в параграф 5; и		Не подлежи на въвеждане
г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 9.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане

<p>11. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да бъдат предлагани единствено на професионални инвеститори.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>Член 40 Условия за предлагане с паспорт в Съюза на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от трета държава</p> <p>1. Държавите-членки гарантират, че ЛУАИФ от трета държава, получило надлежно разрешение, може да предлага дялове или акции от управляван от него АИФ от трета държава на професионални инвеститори в Съюза с паспорт, ако са изпълнени предвидените в настоящия член условия.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни</p>	<p>Пълно</p>

	инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
2. В допълнение към изискванията по настоящата директива, свързани с ЛУАИФ от ЕС, ЛУАИФ от трета държава трябва да отговарят на следните условия:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:</p> <p>...</p> <p>(2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия:”</p> <p>Чл. 253.</p> <p>“(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	Пълно
а) да съществуват подходящи договорености за	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ	

<p>сътрудничество между компетентните органи на референтната държава- членка и надзорния орган на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, за да се гарантира най-малко ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи да изпълняват своите задължения съгласно настоящата директива;</p>	<p>Чл. 247. „(2) В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: 1. налице са подходящи договорености за сътрудничество между комисията и компетентните органи на държавата, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, да не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATF;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(В случай че лицето по ал. 1 е лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава, за което Република България е държава членка по произход, освен условията по ал. 1 трябва да са изпълнени и следните условия: ... 2. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия.”</p> <p>Чл. 253.</p>	<p>Пълно</p>

	<p>“(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”</p>	
<p>в) третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, е подписала споразумение с референтната държава-членка и с всяка друга държава-членка, в която се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ от трета държава, което е изцяло в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на ОИСР относно доходите и капитала, и което осигурява ефективен обмен на информация по данъчни въпроси, включително многостранни данъчни споразумения.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия: ... 4. сключено е споразумение между Република България, третата държава, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – в която е седалището му, и всяка друга държава членка, в която алтернативният инвестиционен фонд ще бъде предлаган, в съответствие със стандартите, установени в член 26 от Примерната данъчна конвенция на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие относно доходите и капитала, осигуряващо ефективен обмен на информация по данъчни въпроси.”</p> <p>Чл. 253. “(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ</p>	<p>Пълно</p>

	алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1.”	
Когато компетентен орган на друга държава-членка не е съгласен с оценката, направена относно прилагането на първа алинея, букви а) и б) от компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ, съответните компетентни органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
3. ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка относно всеки АИФ от трета държава, който възнамерява да предлага в своята референтна държава-членка	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, или захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 246, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя, ако са изпълнени следните условия:</p> <p>...</p> <p>(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:”</p>	Пълно

<p>Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение III.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд; устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд; данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него; информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” 	<p>Пълно</p>
<p>4. Не по-късно от 20 работни дни след получаване на пълното уведомление съгласно параграф 3 компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247. „(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото</p>	<p>Пълно</p>

<p>информират ЛУАИФ дали може да започне да предлага на нейна територия АИФ, посочен в уведомлението съгласно параграф 3. Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ могат да се противопоставят на предлагането на АИФ само ако управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ не е или няма да бъде в съответствие с настоящата директива или ако ЛУАИФ не спазва или няма да спазва настоящата директива по друг начин. В случай на положително решение ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в своята референтна държава-членка, считано от датата, на която компетентните органи са го уведомили в тази връзка.</p>	<p>уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, 4 и 5, изречение първо. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246.</p> <p>„(3) Заместник-председателят се произнася по уведомлението по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.</p> <p>(4) Заместник-председателят може да издаде забрана за планираното управление и предлагане, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде забрана съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне управлението и/или предлагането на алтернативния инвестиционен фонд от датата на получаване на решението по ал. 3. Заместник-председателят изпраща решението по предходното изречение на компетентните органи на алтернативния инвестиционен фонд с произход от друга държава членка, който ще бъде предлаган на територията на Република България. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят предоставя решението по изречение първо и на ЕОЦКП.”</p>	
<p>Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дялове или акции от АИФ в референтната държава-членка на ЛУАИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247.</p> <p>„(3) Заместник-председателят се произнася по подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 246, ал. 1, 3, , изречение първо, ал. 4 и 5. Заместник-председателят предоставя решението, с което допуска предлагането по ал. 1, и на ЕОЦКП.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>5. Ако ЛУАИФ възнамерява да предлага дяловете или</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p>	<p>Пълно</p>

<p>акциите от АИФ от трета държава и в държави-членки, различни от неговата референтна държава-членка, ЛУАИФ уведомява компетентните органи на своята референтна държава-членка за всички АИФ от трета държава, които възнамерява да предлага.</p>	<p>Чл. 253. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага на територията на друга държава членка алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, и захранващ алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка, който не отговаря на изискването по чл. 252, ал. 2, след представяне на уведомление до заместник-председателя по чл. 252, ал. 1, ако са изпълнени условията по чл. 247, ал. 1. ... (3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>Това уведомление включва документите и информацията, посочени в приложение IV.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал.</p>	<p>Пълно</p>

	<p>4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <ol style="list-style-type: none"> данни за приемащата държава членка; данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага; устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на запазващ алтернативен инвестиционен фонд; данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на депозитаря; информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите; информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” 	
<p>6. Не по-късно от 20 работни дни след датата на получаване на напълно комплектованото уведомление съгласно параграф 5 компетентните органи на референтната държава-членка предават това напълно комплектовано уведомление на компетентните органи на държавите-членки, в които се планира да се предлагат дяловете или акциите от АИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва настоящата директива като</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252.</p>	<p>Пълно</p>

<p>цяло.</p>	<p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава..</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 256.</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на</p>	
--------------	--	--

	получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ притежава разрешение за управление на АИФ с определена инвестиционна стратегия.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 253.</p> <p>„(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252.</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка уведомлението и информацията по ал. 1 в срок 20 работни дни от получаването му и представянето на всички данни и документи по ал. 1. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че обект на предлагане е алтернативен инвестиционен фонд от друга държава членка, заместник-председателят уведомява компетентния му орган, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице със седалище в трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо</p>	Пълно

	<p>алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”</p>	
<p>7. След предаване на комплектованото уведомление компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ в съответните приемащи държави- членки на ЛУАИФ от датата на това уведомление.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”</p> <p>Чл. 252. (5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.</p> <p>Чл. 256. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да предлага алтернативен</p>	Пълно

	инвестиционен фонд с произход от държава членка или алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, на територията на Република България въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 252, ал. 1 и потвърждение от компетентния орган на държавата членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход и в лиценза му е включено управлението на алтернативни инвестиционни фондове със съответната инвестиционна стратегия.”	
Компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да предлага дяловете или акциите от АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(3) Заместник-председателят разглежда подаденото уведомление при съответно прилагане на чл. 252, ал. 1, 3, изречение първо и второ, ал. 4 и 5. Заместник-председателят информира ЕОЦКП, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне да предлага този фонд на територията на приемащата държава.”	Пълно
8. По отношение на посочените в буква з) от приложение IV механизми се прилагат законите на приемащите държави-членки на ЛУАИФ, доколкото тези държави-членки са различни от референтната държава-членка, и се упражнява надзор от тяхна страна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове; 2. изискванията по отношение на предлагането на дяловете или акциите на алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.” Чл. 256. „(3) Предлагането на дяловете или акциите на алтернативния	Пълно

	инвестиционен фонд, предлаган при условията на ал. 1, както и въвеждането и изпълнението на мерки за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги трябва да е в съответствие с изискванията на законодателството на Република България.”	
9. Държавите-членки гарантират, че уведомителното писмо от ЛУАИФ, посочено в параграф 5, и уверението, посочено в параграф 6, са на език, обичайно използван в сферата на международните финанси.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 253. „(5) Представянето на информация по този член се извършва на английски език.”	Пълно
Държавите-членки гарантират, че техните компетентни органи приемат електронното предаване и съхраняване на документите по параграф 6.		Не подлежи на въвеждане
10. При съществена промяна в някои от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 3 или параграф 5, ЛУАИФ писмено уведомява за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или веднага след настъпването на непланирана промяна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 247 „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.” Чл. 253 „(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.” Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди	Пълно

	извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	
Ако в резултат от планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”</p>	Пълно
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана на предлагането на АИФ.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат</p>	Пълно

	<p>съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 246</p> <p>„(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”</p>	
<p>Ако промените са приемливи, тъй като не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка незабавно информират ЕОЦКП, доколкото промените засягат прекратяване на предлагането на определени АИФ или предлагане на допълнителни АИФ и — доколкото е приложимо, информират компетентните органи на приемащите държави- членки на ЛУАИФ за тези промени.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 247</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 2 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП.”</p> <p>Чл. 253</p> <p>„(4) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай на прекратяване на предлагането на определени алтернативни инвестиционни фондове или предлагане на допълнителни алтернативни инвестиционни фондове от лице по ал. 1 и ако заместник-председателят не е издал забрана по чл. 246, ал. 7 или 8, заместник-председателят уведомява за промяната ЕОЦКП и компетентните органи на държавите членки.”</p>	Пълно
<p>11. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 2, буква а), с цел да се разработи обща рамка за</p>		Не подлежи на въвеждане

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

предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		
16. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:		Не подлежи на въвеждане
а) формата и съдържанието на образца на уведомителното писмо, посочено в параграф 3 и 5;		Не подлежи на въвеждане
б) формата и съдържанието на образца на уверението, посочено в параграф 6;		Не подлежи на въвеждане
в) формата на предаването, посочено в параграф 6; и		Не подлежи на въвеждане
г) формата на писменото уведомление, посочено в параграф 10.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
17. Без да се засягат разпоредбите на член 43, параграф 1, държавите-членки изискват АИФ, управлявани и предлагани от ЛУАИФ, да бъдат предлагани единствено на професионални инвеститори.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 249.</p> <p>“(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти.</p> <p>(2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p> <p>Чл. 254.</p> <p>„Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове в съответствие с този раздел се отнася само до професионални</p>	Пълно

	инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, освен ако компетентен орган на приемаща държава не разреши извършване на предлагане и спрямо непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти.”	
<p>Член 41 Условия за управление на АИФ, установени в държави-членки, различни от референтната държава-членка, от ЛУАИФ от трета държава</p> <p>1. Държавите-членки гарантират, че получило разрешение ЛУАИФ от трета държава, може да управлява АИФ от ЕС, установени в държава-членка, която е различна от неговата референтна държава-членка, пряко или посредством откриването на клон, при условие че ЛУАИФ е получило разрешение за управлението на такъв вид АИФ.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.”</p> <p>Чл. 255 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	Пълно
<p>2. Всяко ЛУАИФ от трета държава, което възнамерява за пръв път да управлява АИФ от ЕС, установени в държава-членка, различна от неговата референтна държава-членка, съобщава на компетентните органи на своята референтна държава-членка следната информация:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от друга държава членка пряко или</p>	Пълно

	<p>посредством откриването на клон, при условие че съгласно издадения му лиценз лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, има право да управлява съответния вид алтернативни инвестиционни фондове, след представяне на уведомление до заместник-председателя, преди лицето за пръв път да управлява алтернативен инвестиционен фонд на територията на съответната друга държава членка. Всички клонове, създадени в друга държава, се смятат за един клон.</p> <p>(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:”</p>	
а) държавата-членка, на чиято територия възнамерява да управлява АИФ пряко или като открие клон;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: 1. данни за приемащата държава членка;”</p>	Пълно
б) програмата на предвижданите дейности, в която се посочват по-специално услугите, които възнамерява да предоставя, и идентификационни данни на АИФ, които възнамерява да управлява.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 2. програма за дейността, включваща информация относно вида на услугите, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ще извършва в приемащата държава членка; 3. данни за наименованието и адреса на алтернативните инвестиционни фондове, които лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да управлява в приемащата държава;”</p>	Пълно
3. Ако ЛУАИФ от трета държава възнамерява да открие клон, в допълнение към информацията, която се изисква по параграф 2, то предоставя и следната информация:	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат: ... 4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:”</p>	Пълно
а) организационната структура на клона;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251</p>	Пълно

	<p>„(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:</p> <p>а) организационната структура на клона;”</p>	
б) адреса на АИФ в държавата-членка по произход, от който могат да бъдат получени документи;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:</p> <p>...</p> <p>б) адресът на алтернативните инвестиционни схеми в държавата им по произход;”</p>	Пълно
в) имената и данните за контакт на отговарящите за управлението на клона лица.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(2) Към уведомлението по ал. 1 се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. в случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон, се представя и следната допълнителна информация:</p> <p>...</p> <p>в) имената и данните за контакт на лицата, отговорни за управлението на клона.”</p>	Пълно
4. В срок от един месец от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 2 или от два месеца от получаването на пълната документация в съответствие с параграф 3, компетентните органи на референтната държава-членка предават тази документация на компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ. Подобно предаване се извършва само ако управлението на АИФ от ЛУАИФ е и ще бъде в съответствие с разпоредбите на	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на</p>	Пълно

<p>настоящата директива и ако ЛУАИФ спазва разпоредбите на настоящата директива като цяло.</p>	<p>алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.</p> <p>(4) Заместник-председателят в срока по ал. 3 може да откаже представянето на информацията по ал. 3, ако въз основа на представените данни и документи не може да бъде установено, че управлението на алтернативния инвестиционен фонд се осъществява и ще се осъществява в съответствие с изискванията на този закон или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се осъществява и ще се осъществява в съответствие с тези изисквания.”</p> <p>Чл. 255</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	
<p>Компетентните органи на референтната държава-членка прилагат уверение за това, че съответното ЛУАИФ е получило разрешение от тях.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок</p>	<p>Пълно</p>

	<p>един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”</p> <p>Чл. 255 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	
<p>Компетентните органи на референтната държава-членка веднага уведомяват ЛУАИФ за предаването. ЛУАИФ може да започне да предлага своите услуги в приемащите държави-членки на ЛУАИФ след получаване на уведомлението за предаването.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на</p>	<p>Пълно</p>

	<p>алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.</p> <p>...</p> <p>(5) В случай че заместник-председателят не издаде отказ съгласно ал. 4, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да започне предлагането на алтернативния инвестиционен фонд в приемащата държава от датата на изпращане на информацията по ал. 3.”</p> <p>Чл. 255</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка може да управлява алтернативен инвестиционен фонд с произход от Република България пряко или посредством откриването на клон въз основа на получено в комисията уведомление от компетентния орган на държавата членка по произход на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, към което са приложени данните и документите по чл. 251, ал. 2 и потвърждение от компетентния орган на държава членка по произход, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от компетентен орган на държавата членка по произход.”</p>	
Компетентните органи на референтната държава-членка информират също така ЕОЦКП, че ЛУАИФ може да започне да управлява АИФ в приемащите държави-членки на ЛУАИФ.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 251</p> <p>„(3) Заместник-председателят предоставя на съответния компетентен орган на приемащата държава членка информацията по ал. 2 в срок един месец от получаването ѝ или съответно в срок два месеца от получаването ѝ, когато лицето, управляващо алтернативни</p>	Пълно

	инвестиционни фондове, възнамерява да открие клон на територията на приемащата държава, в която ще извършва управление на алтернативни инвестиционни фондове, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - в срок един месец или съответно два месеца от получаването им. С представянето на информацията по изречение първо заместник-председателят потвърждава, че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лицензирано от комисията. Заместник-председателят незабавно уведомява лицето по ал. 1 за предоставянето на информацията по изречение първо. В случай че лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е лице от трета държава, за което Република България е държава по произход, заместник-председателят информира ЕОЦКП за предоставянето на информацията по изречение първо.”	
5. Приемашите държави-членки на ЛУАИФ не налагат никакви допълнителни изисквания на ЛУАИФ във връзка с въпросите, които попадат в приложното поле на настоящата директива.		Пълно – няма предвидени допълнителни изисквания
6. При промяна в някое от сведенията, съобщени в съответствие с параграф 2 и, когато е приложимо, параграф 3, ЛУАИФ уведомява писмено за тази промяна компетентните органи на своята референтна държава-членка най-малко един месец преди внасянето на планирана промяна или незабавно след настъпването на непланирана промяна.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(6) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, уведомява заместник-председателя за всяка съществена промяна в данните и документите по ал. 1 най-малко един месец преди извършване на промяната, а при настъпване на непланирана промяна – в срок един ден от настъпването ѝ.”	Пълно
Ако в резултат на планирана промяна управлението на АИФ от ЛУАИФ би престанало да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ би престанало да спазва на стоящата директива по друг начин, компетентните органи на	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат	Пълно

референтната държава-членка без неоправдано забавяне информират ЛУАИФ, че не може да внесе промяната.	съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(7) Заместник-председателят може да издаде забрана за извършване на планирана промяна в 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 при съответно прилагане на ал. 4.”	
Ако планирана промяна бъде внесена въпреки първа и втора алинея или ако настъпи непланирана промяна, в резултат на което управлението на АИФ от ЛУАИФ престава да е в съответствие с настоящата директива или ЛУАИФ престава да спазва настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка предприемат всички необходими мерки съгласно член 46, включително, ако е необходимо, налагат изрична забрана за предлагането на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.” Чл. 246 „(8) Заместник-председателят може да забрани на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, предлагането на алтернативен инвестиционен фонд, ако планирана промяна по ал. 6 бъде извършена въпреки издадена забрана по ал. 7 или при настъпване на непланирана промяна, в резултат на която управлението на алтернативния инвестиционен фонд или дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, престане да отговаря на изискванията на този закон.”	Пълно
Ако промените са приемливи, тъй като те не засягат съответствието на управлението на АИФ от ЛУАИФ с настоящата директива или спазването от ЛУАИФ на настоящата директива по друг начин, компетентните органи на референтната държава-членка без неоправдано забавяне информират компетентните органи на приемащите държави-членки на ЛУАИФ за тези промени.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 251 „(6) В случай на съществена промяна в данните и документите, представени към уведомлението по ал. 1, чл. 246, ал. 6-8 се прилагат съответно. В случай че не е издал забрана по чл. 246, ал. 6 или 7, заместник-председателят уведомява за промяната компетентния орган на приемащата държава.”	Пълно
7. За да се осигури последователно хармонизиране на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за конкретизиране на информацията, която се съобщава в съответствие с параграфи 2		Не подлежи на въвеждане

и 3.		
На Комисията се делегират правомощия за приемане на посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
8. За да се осигурят еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на стандартни формуляри, образци и процедури за предаването на информация в съответствие с параграфи 2 и 3.		Не подлежи на въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
Член 42 Условия за предлагане без паспорт в държави-членки на АИФ, управлявани от ЛУАИФ от трета държава 1. Без да се засягат членове 37, 39 и 40, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ от трета държава да предлагат дялове или акции от управлявани от тях АИФ на професионални инвеститори единствено на тяхна територия, при спазване най-малко на следните условия:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 258 „(1) Независимо от изискванията на предходния раздел лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия: ... (3) Заместник-председателят издава разрешение за извършване на предлагането по ал. 1 при съответно прилагане на чл. 203, ал. 3-6.”	Пълно
а) ЛУАИФ от трета държава спазва членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от него съгласно настоящия член, както и членове 26—30, когато предлаган от него съгласно настоящия член АИФ попада в приложното поле	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 258 „(1) Независимо от изискванията на предходния раздел лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със	Пълно

<p>на член 26, параграф 1. За компетентни органи и инвеститори в АИФ по тези членове се считат тези на държавите- членки, в които се предлагат АИФ;</p>	<p>седалище в трета държава може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:</p> <p>1. при управлението на алтернативния инвестиционен фонд лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, спазва всички изисквания на този закон с изключение на чл. 242-244, както и изискванията по чл. 241, когато са приложими;</p> <p>...</p> <p>(2) Компетентен орган за целите на чл. 241-244 е комисията, а инвеститори са лицата, на които се предлага алтернативният инвестиционен фонд на територията на Република България.”</p>	
<p>б) съществуват подходящи, съобразени с международните стандарти договорености за сътрудничество за целите на надзора върху системния риск между компетентните органи на държавите-членки, в които се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на съответните АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и доколкото е приложимо, надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава, за да се гарантира ефикасен обмен на информация, който позволява на компетентните органи на съответните държави-членки да изпълняват своите задължения в съответствие с настоящата директива;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 258</p> <p>„(1) Независимо от изискванията на предходния раздел лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:</p> <p>...</p> <p>2. налице са подходящи договорености за сътрудничество в съответствие с международните стандарти за целите на наблюдение на системния риск между комисията, компетентните органи на държавата, в която е лицензиран или регистриран алтернативният инвестиционен фонд, съответно държавата, в която е седалището му, компетентните органи на третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, осигуряващи ефикасен</p>	<p>Пълно</p>

	обмен на информация с оглед осъществяване на надзорните правомощия на комисията;”	
в) третата държава, в която са установени ЛУАИФ от трета държава или АИФ от трета държава, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на FATE.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 258 „(1) Независимо от изискванията на предходния раздел лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, със седалище в трета държава може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, лицензиран или регистриран в трета държава, а при липса на изискване за лиценз или регистрация – със седалище в трета държава, без да го предлага на територията на държава членка, ако са спазени следните условия:</p> <p>...</p> <p>3. третата държава, в която е седалището на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и третата държава, в която алтернативният инвестиционен фонд от трета държава е лицензиран или регистриран, съответно държавата, в която е седалището му, не е посочена като отказваща съдействие държава или територия в списъка на Работната група за финансови действия.”</p>	Пълно
В случай че компетентен орган на АИФ от ЕС не встъпи в разумен срок в необходимите договорености за сътрудничество, предвидени в първа алинея, буква б), компетентните органи на държавата-членка, в която се планира да се предлага АИФ, могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
2. За целите на настоящия член държавите-членки могат да налагат и по-строги правила за ЛУАИФ от трета държава по отношение на предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на нейна територия.		Не са предвидени такива

<p>3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки относно договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1, с цел да се разработи обща рамка за улесняване на изготвянето на такива договорености за сътрудничество с трети държави.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва насоки за определяне на условията за прилагане на мерките, приети от Комисията по отношение на договореностите за сътрудничество, посочени в параграф 1.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>Член 43 Предлагане на АИФ от ЛУАИФ на инвеститори на дребно 1. Без да се засягат други инструменти на правото на Съюза, държавите-членки могат да разрешат на ЛУАИФ да предлагат на инвеститори на дребно на тяхна територия дялове или акции от управлявани от тях АИФ в съответствие с настоящата директива, независимо дали тези АИФ се предлагат на вътрешния или външния пазар и дали са АИФ от ЕС или АИФ от трета държава.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 249 „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p> <p>Чл. 257. „(1) Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти. (2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република</p>	<p>Пълно</p>

	България.”	
В такива случаи държавите-членки могат да наложат на ЛУАИФ или на АИФ по-строги изисквания от тези, приложими към АИФ, които се предлагат на професионални инвеститори на тяхна територия в съответствие с настоящата директива. Държавите-членки обаче не могат да налагат по-строги или допълнителни изисквания на АИФ от ЕС, установени в друга държава-членка и предлагани на външен пазар, в сравнение с наложените на тези, предлагани на вътрешния пазар.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 249</p> <p>„(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд на територията на Република България само на професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти.</p> <p>(2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p> <p>Чл. 257.</p> <p>„(1) Предлагането на алтернативни инвестиционни фондове от лице с произход от друга държава членка в съответствие с този раздел се отнася само до професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти.</p> <p>(2) В наредба могат да бъдат установени изисквания, при спазване на които лицето по ал. 1 може да предлага алтернативен инвестиционен фонд и на непрофесионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 10 от Закона за пазарите на финансови инструменти на територията на Република България.”</p>	Пълно
2. До 22 юли 2014 г. държавите-членки, които разрешават предлагане на АИФ на инвеститори на дребно на тяхна територия, информират Комисията и ЕОЦКП за:		Не подлежи на въвеждане
а) видовете АИФ, които ЛУАИФ могат да предлагат на инвеститори на дребно на тяхна територия;		Не подлежи на въвеждане
б) всякакви допълнителни изисквания, които тази държава-		Не подлежи на

членка налага за предлагането на АИФ на инвеститорите на дребно.		въвеждане
Държавите-членки информират Комисията и ЕОЦКП и за всякакви последващи промени във връзка с първа алинея.		Не подлежи на въвеждане
<p>Член 44 Посочване на компетентните органи Държавите-членки посочват компетентните органи, които да изпълняват задълженията, предвидени в настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 1 ЗКФН „(2) По смисъла на този закон финансов надзор е надзорът на: 1. дейността на регулираните пазари на ценни книжа, Централния депозитар, Фонда за компенсиране на инвеститорите, инвестиционните посредници, колективните инвестиционни схеми, националните инвестиционни фондове и управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, физическите лица, които непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране; ... (3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез: 1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за издаване на такива разрешения и одобрения; 2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2; 3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания.”</p>	Пълно
Те информират за това ЕОЦКП и Комисията, като посочват		Не подлежи на

разпределението на задълженията.		въвеждане
Компетентните органи са органи на публичната власт.		Не подлежи на въвеждане
Държавите-членки изискват от компетентните си органи да определят подходящи методи за наблюдение на изпълнението от страна на ЛУАИФ на задълженията им съгласно настоящата директива, когато е уместно — въз основа на разработените от ЕОЦКП насоки.		Не подлежи на въвеждане
Член 45 Отговорност на компетентните органи в държавите-членки 1. Пруденциалният надзор върху ЛУАИФ се упражнява от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, независимо дали ЛУАИФ управлява и/или предлага АИФ в друга държава-членка, без да се засягат разпоредбите от настоящата директива, които възлагат надзорни отговорности на компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(1) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България, независимо дали тези лица управляват и/или предлагат алтернативни инвестиционни фондове на територията на други държави членки.”	Пълно
2. Когато ЛУАИФ управлява и/или предлага АИФ посредством клон в своята приемаща държава-членка, за надзора върху ЛУАИФ във връзка със спазването на членове 12 и 14 отговарят компетентните органи на тази държава-членка.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(2) Комисията и заместник-председателят осъществяват надзор над лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка във връзка със спазването на: 1. изискванията по чл. 218 и 220 за управляваните и/или предлагани чрез клон на територията на Република България алтернативни инвестиционно фондове;”	Пълно
3. Компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ могат да изискат от ЛУАИФ, което управлява или предлага АИФ на нейна територия, независимо дали посредством клон или не, да представи информацията, необходима за надзора върху спазването от страна на ЛУАИФ на приложимите правила, за който тези компетентни органи	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(3) Лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка представят на комисията и заместник-председателя информация, необходима за изпълнение на надзорните им функции по отношение на тези	Пълно

отговарят.	лица.”	
Тези изисквания не могат да бъдат по-строги от изискванията, които приемащата държава-членка на ЛУАИФ налага на ЛУАИФ, за които тя е държава-членка по произход, за да наблюдава спазването на същите правила от тяхна страна.		Не са установени такива
4. Когато компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ установят, че ЛУАИФ, което управлява и/или предлага АИФ на нейна територия, независимо дали посредством клон или не, нарушава едно или повече от правилата, за надзора за спазването на които те отговарят, тези органи изискват от съответното ЛУАИФ да прекрати това нарушение и да информира компетентните органи на своята държава-членка по произход за това.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 259. „(4) В случай че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка нарушава правила, надзорът за изпълнението на които се осъществява от комисията, заместник-председателят изисква от лицето да преустанови нарушението и да уведоми компетентните органи на държавата си по произход за това.”	Пълно
5. Ако съответното ЛУАИФ откаже да представи на компетентните органи на своята приемаща държава-членка информацията, свързана с техните отговорности, или не вземе необходимите мерки за прекратяване на посоченото в параграф 4 нарушение, компетентните органи на неговата приемаща държава-членка информират за това компетентните органи на неговата държава-членка по произход. Компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ при първа възможност:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 260. „(1) В случай че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка откаже да предостави информация по чл. 259, ал. 3 или не предприеме необходимите мерки за преустановяване на нарушение по чл. 259, ал. 4, заместник-председателят информира за това компетентните органи на държавата по произход на лицето.” Чл. 262. „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията и съответно заместник-	Пълно

	председателят са длъжни да предприемат в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Заместник-председателят информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	
а) вземат всички подходящи мерки, за да гарантират, че съответното ЛУАИФ предоставя информацията, поискана от компетентните органи на неговата приемаща държава-членка съгласно параграф 3, или прекратява извършването на нарушението, посочено в параграф 4;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 262. „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията и съответно заместник-председателят са длъжни да предприемат в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Заместник-председателят информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	Пълно
б) искат необходимата информация от съответните надзорни органи на трети държави.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 262. „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е	Пълно

	информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията и съответно заместник-председателят са длъжни да предприемат в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Заместник-председателят информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	
Компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ се уведомяват за естеството на мерките, посочени в буква а).	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 262. „(1) Когато лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България наруши правилата, за спазването на които отговарят компетентните органи на приемащата държава членка, и въпреки отправено искане от тези органи не преустанови нарушението, след като е информирана за това от компетентните органи на приемащата държава членка, комисията и съответно заместник-председателят са длъжни да предприемат в най-кратки срокове всички подходящи мерки, за да може съответното дружество да предостави информацията, изискана от приемащата държава членка, или да преустанови това нарушение. В случай на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава комисията изисква необходимата информация от съответните надзорни органи на третата държава. Заместник-председателят информира компетентния орган на приемащата държава членка за предприетите мерки.”	Пълно
6. Ако въпреки мерките, взети от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ съгласно параграф 5, или поради факта, че подобни мерки са неподходящи или не съществуват в съответната държава-членка, ЛУАИФ продължава да отказва да предостави информацията, поискана	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 260. „(3) Ако независимо от мерките, предприети от компетентните органи на държавата по произход на лицето по ал. 2, или поради липса на подходящи и достатъчни мерки лицето по ал. 2	Пълно

<p>от компетентните органи на неговата приемаща държава-членка съгласно параграф 3, или продължава да нарушава законите или подзаконовите разпоредби, посочени в параграф 4, които са в сила в неговата приемаща държава-членка, компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ може, след като са информирали за това компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, да вземат подходящи мерки, включително мерките, предвидени в членове 46 и 48, за да предотвратят или санкционират по-нататъшни нередности и при необходимост да попречат на ЛУАИФ да започне нови операции в неговата приемаща държава-членка. Когато изпълняваната в приемащата държава-членка на ЛУАИФ функция е управление на АИФ, приемащата държава-членка може да изиска от ЛУАИФ да прекрати управлението на тези АИФ.</p>	<p>продължава да не предоставя информацията по чл. 259, ал. 3 или не предприеме необходимите мерки за преустановяване на нарушение по ал. 1, заместник-председателят предприема необходимите мерки за предотвратяване и санкциониране на нарушенията, включително може задължи лицето да преустанови управлението на алтернативни инвестиционни фондове на територията на Република България и да забрани управлението и/или предлагането на нови алтернативни инвестиционни фондове на територията на Република България от това лице.”</p>	
<p>7. Когато компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ имат ясни и доказуеми основания да предполагат, че ЛУАИФ не изпълнява задълженията, произтичащи от правилата, за надзора за спазването на които те отговарят, те съобщават тези констатации на компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, които предприемат необходимите мерки, включително, при необходимост, изискват допълнителна информация от съответните надзорни органи на трети държави.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 261. „(1) Когато заместник-председателят има ясни и доказуеми основания да смята, че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от друга държава членка, нарушава изискванията, върху които комисията, съответно заместник-председателят, няма правомощия да осъществява надзор, той уведомява за това компетентния орган на държавата членка по произход.”</p> <p>Чл. 262 „(2) Когато компетентен орган на друга държава членка уведоми комисията, че са налице основания да смята, че лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България нарушава правилата, за спазването на които отговарят комисията, съответно заместник-председателят, комисията и съответно заместник-председателят са длъжни да предприемат в най-кратки срокове необходимите мерки, включително чрез искане на информация от съответните</p>	<p>Пълно</p>

	надзорни органи на трета държава.”	
8. Ако въпреки мерките, взети от компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, или поради факта, че такива мерки са неподходящи, или поради факта, че държавата-членка по произход на ЛУАИФ не предприема действия в разумен срок, ЛУАИФ продължава да действа по начин, който е явно във вреда на интересите на инвеститорите в съответния АИФ, на финансовата стабилност или на целостта на пазара в приемащата държава-членка на ЛУАИФ, компетентните органи на приемащата държава-членка на ЛУАИФ може, след като информират компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, да предприемат всички необходими мерки за защитата на инвеститорите в съответния АИФ, на финансовата стабилност и на целостта на пазара в приемащата държава-членка, като това включва възможността да попречат на съответното ЛУАИФ в бъдеще да предлага дяловете или акциите от съответния АИФ в приемащата държава-членка.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 261. „(2) Ако въпреки приложените от компетентния орган на държавата членка по произход мерки или ако тези мерки са се оказали недостатъчни или неподходящи, или съответният компетентен орган не предприема действия в разумен срок лицето по ал. 1 продължава да извършва действия в нарушение на интересите на инвеститорите или на нормалното функциониране на капиталовите пазари на територията на Република България, заместник-председателят може, след като уведоми компетентния орган на държавата членка по произход, да предприеме необходимите мерки за защита на инвеститорите, на финансовата стабилност и за осигуряване на нормалното функциониране на капиталовите пазари, включително да забрани на лицето по ал. 1 да извършва дейност на територията на Република България.”	Пълно
9. Процедурата, установена в параграфи 7 и 8, се прилага и в случай, че компетентните органи на приемащата държава-членка имат ясни и доказуеми основания за несъгласие с издаването на разрешение на ЛУАИФ от трета държава от страна на референтната държава-членка.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 261. „(3) Предходните алинеи се прилагат и в случай че комисията, съответно заместник-председателят имат ясни и доказуеми основания за несъгласие с издаден от друга държава членка лиценз на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от трета държава.”	Пълно
10. Когато съответните компетентни органи не са съгласни с мерките, предприети от компетентен орган съгласно параграфи 4—9, те могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
11. Когато е приложимо, ЕОЦКП улеснява договарянето и сключването на договореностите за сътрудничество между компетентните органи на държавите-членки и надзорните органи на трети държави, изисквани съгласно настоящата		Не подлежи на въвеждане

директива.		
<p>Член 46</p> <p>Правомощия на компетентните органи</p> <p>1. На компетентните органи се предоставят всички правомощия за надзор и разследване, необходими за изпълнение на функциите им. Тези правомощия се упражняват по един от следните начини:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 1 ЗКФН</p> <p>„(2) По смисъла на този закон финансов надзор е надзорът на:</p> <p>1. дейността на регулираните пазари на ценни книжа, Централния депозитар, Фонда за компенсиране на инвеститорите, инвестиционните посредници, колективните инвестиционни схеми, националните инвестиционни фондове и управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, физическите лица, които непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;</p> <p>...</p> <p>(3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез:</p> <p>1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за издаване на такива разрешения и одобрения;</p> <p>2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2;</p> <p>3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания.”</p>	<p>Пълно</p>
а) пряко;	<p>ЗКФН</p> <p>Чл. 1</p> <p>„(2) По смисъла на този закон финансов надзор е надзорът на:</p> <p>1. дейността на регулираните пазари на ценни книжа,</p>	<p>Пълно</p>

	<p>Централния депозитар, Фонда за компенсиране на инвеститорите, инвестиционните посредници, колективните инвестиционни схеми, националните инвестиционни фондове и управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, физическите лица, които непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации, публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;</p> <p>...</p> <p>(3) Комисията за финансов надзор, нейните органи и оправомощени длъжностни лица упражняват надзор чрез:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. издаване на разрешения (лицензии) и одобрения, както и отказите за издаване на такива разрешения и одобрения; 2. извършване на проверки по документи и на място върху дейността на лицата по ал. 2; 3. прилагане на принудителни административни мерки и налагане на административни наказания.” 	
б) в сътрудничество с други органи;	<p>ЗКФН Чл. 13. „(1) Комисията има следните правомощия:</p> <p>...</p> <p>18. взема решения за сключване на споразумения за сътрудничество и обмен на информация с Българската народна банка или други органи в страната или в чужбина, упражняващи надзорни функции върху дейността на финансовите пазари включително и с компетентните органи съгласно чл. 4, параграф 3, буква "з)" и чл. 5, параграф 7 от Регламент 1060/2009, както и за участие в международни организации и институции в областта на финансовите пазари. В споразуменията за сътрудничество се определят обстоятелствата, редът и условията за взаимно уведомяване и извършването на съвместни действия;”</p>	Пълно

	<p>Чл. 18. „(5) Полицията, прокуратурата, както и останалите държавни органи и длъжностните лица са длъжни да оказват в рамките на своите правомощия съдействие на комисията и нейните служители при изпълнение на служебните им задължения и осъществяването на надзорните им функции. ... (8) (Изм. - ДВ, бр. 31 от 2003 г., бр. 105 от 2005 г., бр. 109 от 2007 г., бр. 43 от 2010 г.) Във връзка с осъществяването на правомощията по този закон комисията може да извършва общи проверки заедно с органите на Националната агенция за приходите, на Държавната агенция "Национална сигурност" и на други компетентни органи.”</p>	
в) чрез делегиране, на тяхна отговорност, на субекти, на които са били делегирани задачи;		Не се прилага
г) чрез сезиране на компетентните съдебни органи.	<p>ЗКФН Чл. 13. „(1) Комисията има следните правомощия: 7. в случаите, предвидени в закон, взима решение за отправяне на искане до съда за откриване на производство по несъстоятелност на поднадзорно лице;”</p> <p>Чл. 15. „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: ... 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;”</p>	Пълно
2. Компетентните органи разполагат с правомощия да:	ЗКФН	Пълно

	Чл. 18 Чл. 19	
а) получат достъп до документи под всякаква форма, както и копие от тях;	ЗКФН Чл. 18. „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;”	Пълно
б) изискват информация от всяко лице, свързано с дейността на ЛУАИФ или на АИФ, и при необходимост да призовават и разпитват лица с цел получаване на информация;	ЗКФН Чл. 18. „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: ... 5. да изискват от трети лица сведения, документи, включително и заверени копия от документи, извлечения по сметки и други данни, необходими за извършване на насрещните проверки и/или във връзка със сигнали, жалби или искания, включително от органи на други държави, осъществяващи финансов надзор;”	Пълно
в) извършват проверки на място със или без предупреждение;	ЗКФН Чл. 19. „(1) Проверки се осъществяват от служители от администрацията на комисията, определени със заповед на председателя или на съответния заместник-председател. (2) Служителите по ал. 1 извършват проверки на място и в сградата на комисията за:”	Пълно

<p>г) изискват съществуващи записи на телефонни разговори и съществуващи записи за пренос на данни;</p>	<p>ЗКФН Чл. 18. „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност; ... 5. (доп. - ДВ, бр. 84 от 2006 г.) да изискват от трети лица сведения, документи, включително и заверени копия от документи, извлечения по сметки и други данни, необходими за извършване на насрещните проверки и/или във връзка със сигнали, жалби или искания, включително от органи на други държави, осъществяващи финансов надзор;”</p>	<p>пълно</p>
<p>д) изискват прекратяването на всяка практика, която противоречи на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:</p>	<p>пълно</p>

	1. да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок;”	
е) изискват замразяването или отнемането на активи;	ЗКФН Чл. 15. „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да: ... 11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;”	Пълно
ж) изискват налагането на временна забрана за упражняване на професионална дейност;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: ... 5. да разпорежи писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му;”	Пълно
з) изискват предоставяне на информация от получилите разрешение ЛУАИФ, депозитарите или одиторите;	ЗКФН Чл. 18. „(1) При осъществяване на правомощията на комисията и на нейните органи членовете на комисията, както и определените по установения в този закон ред длъжностни лица от комисията, с оглед на възложените им задачи имат право: 1. да изискват писмени обяснения, документи, включително и заверени копия от документи, данни, сведения и други носители на информация от поднадзорните лица или от други лица, за които има данни, че нарушават разпоредбите на този закон или на Кодекса за застраховането, Кодекса за социално	Пълно

	осигуряване, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за здравното осигуряване и Регламент 1060/2009 както и да проверяват тяхната документация и отчетност;”	
и) приемат всякакви мерки, за да гарантират, че ЛУАИФ или депозитарите продължават да спазват приложимите към тях изисквания на настоящата директива;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:</p> <ul style="list-style-type: none"> . да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок; 2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпреди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на 	Пълно

	<p>колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране.”</p> <p>Чл. 280 ЗДКИСДПКИ</p> <p>„(1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на:</p> <p>1. член 6, ал. 3, 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 - 9, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, чл. 179, ал. 4, чл. 181, ал. 2 и чл. 185, ал. 3 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.;</p> <p>2. член 21, ал. 9, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 89, чл. 92, ал. 1 - 3, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 171, ал. 2 и 4 и чл. 185, ал. 4, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.;</p> <p>3. член 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. 3 и 4, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 8 и 10, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, чл. 183, ал. 1, чл. 185, ал. 2, чл. 186, 188 и 189, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.</p> <p>(2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва:</p> <p>1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв.;</p> <p>2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв.;</p> <p>3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв.</p>	
--	--	--

	<p>(3) Който извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 6, ал. 2, чл. 98, ал. 1 и чл. 179, ал. 3, се наказва с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 20 000 до 200 000 лв.</p> <p>(4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 195, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 10 000 до 100 000 лв.</p> <p>(5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се налага имуществена санкция в размер, както следва:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение – от 10 000 до 20 000 лв.; 2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 40 000 лв.; 3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв.”. 	
й) изискват да бъде спряно емитирането, обратното изкупуване или откупуването на дялове в интерес на притежателите на дялове или в обществен интерес.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:</p> <p>...</p> <p>8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране.”</p>	
к) отнемат разрешението, издадено на ЛУАИФ или на депозитар;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 204. „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:”</p> <p>Чл. 212. „(1) Комисията отнема издадения лиценз, ако:”</p>	Пълно
л) подават сигнали с цел наказателно преследване;	<p>ЗКФН Чл. 15. „(1) Заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", има право самостоятелно да:</p>	процедурата по стартиране на наказателно преследване е в

	11. уведомява прокуратурата при откриване на данни за престъпления, свързани с ценни книжа, и да съдейства на прокуратурата, по нейно искане, в разследването на тези престъпления;”	изключителните правомощия на Прокуратурата на РБ. При съмнение за извършено престъпление КФН уведомява за това съответните компетентни органи
м) изискват одитори или експерти да извършват проверки или разследвания.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ „(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може: ... 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице;”	Пълно
3. Когато компетентният орган на референтната държава-членка счита, че получило разрешение ЛУАИФ от трета държава нарушава задълженията си по настоящата директива, той възможно най-бързо уведомява ЕОЦКП, като посочва подробно причините за това.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 263. „Когато заместник-председателят счита, че лице от трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и лицензирано от комисията, нарушава задълженията си по Директива 2011/61/ЕС, незабавно уведомява ЕОЦКП за това.”	Пълно
4. Държавите-членки гарантират, че компетентните органи разполагат с необходимите правомощия, за да предприемат всички мерки, необходими за осигуряване на правилното функциониране на пазарите в случаите, когато дейността на един или повече АИФ на пазара за определен финансов инструмент може да застраши правилното функциониране на този пазар.		пълно

<p>Член 47</p> <p>Правомощия и компетентност на ЕОЦКП</p> <p>1. ЕОЦКП може да разработва и редовно да преразглежда насоки за компетентните органи на държавите-членки относно упражняването на техните правомощия за издаване на разрешения и задълженията за докладване на тези компетентни органи, наложени с настоящата директива.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>ЕОЦКП освен това има необходимите правомощия, включително изброените в член 48, параграф 3, да изпълнява задачите, възложени му с настоящата директива.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>2. Задължението за професионална тайна се прилага по отношение на всички лица, които работят или са работили за ЕОЦКП, за компетентните органи или за всяко друго лице, на което ЕОЦКП е делегирал задачи, включително одитори и експерти, с които ЕОЦКП е сключил договор. Информацията, представляваща професионална тайна, не може да се разкрива на друго лице или орган, освен ако това разкриване е необходимо за целите на съдебно производство.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>3. Цялата информация, обменяна съгласно настоящата директива между ЕОЦКП, компетентните органи, ЕБО, Европейския надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), създаден с Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета (1), и ЕССР, се счита за поверителна, освен когато ЕОЦКП или компетентният орган, или друг заинтересован орган или субект заяви в момента на предоставянето ѝ, че тази информация може да бъде разкрита, или когато това разкриване е необходимо за целите на съдебно производство.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>4. В съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП може, при условие че са изпълнени всички условия по параграф 5, да поиска от компетентния орган или органи да предприемат всяко от следните действия, в зависимост от случая:</p>		Не подлежи на въвеждане

а) да забранят предлагането в Съюза на дялове или акции от АИФ, управлявани от ЛУАИФ от трета държава, или на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, без разрешението, изисквано съгласно член 37, или без уведомлението, изисквано съгласно членове 35, 39 и 40, или без да е получено разрешение за това от съответните държави-членки в съответствие с член 42;		Не подлежи на въвеждане
б) да наложат ограничения на ЛУАИФ от трета държава по отношение на управлението на АИФ в случай на прекомерна концентрация на риск на конкретен външен пазар;		Не подлежи на въвеждане
в) да наложат ограничения на ЛУАИФ от трета държава по отношение на управлението на АИФ, когато неговата дейност може да представлява важен източник на риск от контрагента за кредитна институция или други системно важни институции.		Не подлежи на въвеждане
5. ЕОЦКП може да вземе решение съгласно параграф 4 при спазване на изискванията, определени в параграф 6, ако са изпълнени едновременно следните условия:		Не подлежи на въвеждане
а) съществува значителна опасност, която произтича или се увеличава от съответните дейности на ЛУАИФ, за правилното функциониране или целостта на финансовия пазар или за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея и тази опасност има презгранично въздействие; и		Не подлежи на въвеждане
б) съответният компетентен орган или органи не са взели мерки за справяне с тази опасност или предприетите мерки не са достатъчни за справяне с опасността.		Не подлежи на въвеждане
6. Мерките, предприети от компетентния орган или органи съгласно параграф 4:		Не подлежи на въвеждане
а) осигуряват ефективно справяне с опасността за правилното функциониране и целостта на финансовия пазар или за стабилността на цялата финансова система на Съюза или на част от нея или подобряват значително способността на компетентните органи за наблюдение на опасността;		Не подлежи на въвеждане
б) не създават риск за регулаторен арбитраж;		Не подлежи на

		въвеждане
в) нямат отрицателно въздействие върху ефективността на финансовите пазари, включително намаляване на ликвидността на тези пазари или създаване на несигурност за участниците на пазара, което да е непропорционално на ползите от мерките.		Не подлежи на въвеждане
7. Преди да изиска от компетентния орган да предприеме или поднови някоя от мерките, посочени в параграф 4, ЕОЦКП се консултира по целесъобразност с ЕССР и други съответни органи.		Не подлежи на въвеждане
8. ЕОЦКП уведомява компетентните органи на референтната държава-членка на ЛУАИФ от трета държава и компетентните органи на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ от трета държава за решението да изиска от компетентния орган или органи предприемането или подновяването на някоя от мерките, посочени в параграф 4. В уведомлението се посочват най-малко:		Не подлежи на въвеждане
а) ЛУАИФ и дейностите, за които се прилагат мерките, както и тяхната продължителност;		Не подлежи на въвеждане
б) причините, поради които ЕОЦКП счита, че е необходимо налагането на мерките в съответствие с условията и изискванията, определени в настоящия член, включително доказателства в подкрепа на посочените причини.		Не подлежи на въвеждане
9. ЕОЦКП прави преглед на мерките, посочени в параграф 4, на подходящи интервали и при всички случаи най-малко на всеки три месеца. Ако дадена мярка не бъде подновена след изтичането на тримесечния срок, срокът на действието ѝ изтича автоматично. За подновяването на мерките се прилагат параграфи 5—8.		Не подлежи на въвеждане
10. Компетентните органи на референтната държава-членка на съответното ЛУАИФ от трета държава може да изискат от ЕОЦКП да преразгледа решението си. Прилага се процедурата, предвидена в член 44, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане

<p>член 48 Административни санкции</p> <p>1. Държавите-членки установяват система от мерки и санкции, приложими при нарушаване на националните разпоредби, приети в изпълнение на настоящата директива, и вземат всички необходими мерки за осигуряване на тяхното прилагане. Без да се засягат процедурите за отнемане на разрешение или правото на държавите-членки да налагат санкции по наказателното право, държавите-членки следят, съответствие с националното си право, за това да могат да бъдат налагани подходящи административни мерки или административни санкции на лицата, отговорни за неспазване на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива. Държавите-членки следят тези мерки да са ефективни, пропорционални и възпиращи.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 271. ЗДКИСДПКИ</p> <p>„(1) Когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи квалифицирано участие в управляващо дружество, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може:</p> <ul style="list-style-type: none"> . да ги задължи да предприемат конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите, в определен от нея срок; 2. при определен от нея дневен ред да свика общо събрание и/или да насрочи заседание на управителните или на контролните органи на контролираните от нея лица за вземане на решения за мерките, които трябва да бъдат предприети; 3. да информира обществеността за дейност, която застрашава интересите на инвеститорите; 4. да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с дялове или акции на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране; 5. да разпреди писмено на поднадзорно лице да освободи едно или повече лица, оправомощени да управляват и представляват съответното лице, и да отнеме управителните и представителните му права до освобождаването му; 6. да назначи квестори в случаите, предвидени в този закон; 7. да назначи регистриран одитор, който да извърши финансова или друга проверка съгласно изисквания, определени от заместник-председателя, на поднадзорно лице; разходите са за сметка на проверяваното лице; 8. да вземе решение за временно спиране обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране.” <p>Чл. 280 ЗДКИСДПКИ</p> <p>„(1) Който извърши или допусне извършване на нарушение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1. член 6, ал. 3, 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 - 9, чл. 58, ал. 2, чл. 59, чл. 61, ал. 1 и 	<p>Пълно</p>
---	--	---------------------

	<p>2, чл. 62, 63, чл. 65, ал. 1 и 2, чл. 78, ал. 4 и 5, чл. 79, чл. 81, ал. 2, чл. 91, чл. 93, ал. 1 - 5, чл. 94, ал. 1 и 2, чл. 98, ал. 2, чл. 179, ал. 4, чл. 181, ал. 2 и чл. 185, ал. 3 или на нормативните актове по прилагането на закона, се наказва с глоба в размер от 1000 до 4000 лв.;</p> <p>2. член 21, ал. 9, чл. 25, чл. 26, ал. 1 и 2, чл. 34, ал. 1 и 3, чл. 36, ал. 1, чл. 51, чл. 56, ал. 1, чл. 57, ал. 4, чл. 58, ал. 1, чл. 60, ал. 1, чл. 64, чл. 67, ал. 2 и 3, чл. 69, ал. 5, чл. 71, ал. 2, чл. 72, ал. 1, чл. 75, ал. 1 и 2, чл. 77, ал. 2, чл. 78, ал. 1 - 3, чл. 80, чл. 82, ал. 1, чл. 89, чл. 92, ал. 1 - 3, чл. 100, ал. 4, чл. 101, ал. 2, чл. 103, чл. 104, ал. 1 и 2, чл. 105, ал. 1, чл. 106, ал. 1, чл. 108, чл. 109, ал. 1, 7, 8 и 10, чл. 110, ал. 1, 5 - 8, чл. 113, ал. 2, 3 и 5, чл. 114, ал. 1, 4 и 6, чл. 116, ал. 1, чл. 117, ал. 1 - 3, чл. 119, ал. 1, 2 и 4, чл. 120, ал. 1 и 5, чл. 122, чл. 124, ал. 3, чл. 128, ал. 1, чл. 130, 131, 132, чл. 136, ал. 1, 6 и 8, чл. 149, чл. 151, ал. 3, чл. 154, ал. 3, чл. 156, чл. 171, ал. 2 и 4 и чл. 185, ал. 4, се наказва с глоба в размер от 4000 до 10 000 лв.;</p> <p>3. член 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. 3 и 4, чл. 38, 40, 41, чл. 43, ал. 1 и 2, чл. 45, ал. 1 - 8 и 10, чл. 46, ал. 1, чл. 47, чл. 48, ал. 1 и 2, чл. 49, ал. 1 и 2, чл. 53, чл. 69, ал. 1, чл. 75, ал. 4, чл. 76, чл. 81, ал. 1, чл. 83, чл. 86, ал. 6 - 8, чл. 90, ал. 2 - 4, 6, 9 и 10, чл. 101, ал. 1, чл. 102, ал. 1 и 2, чл. 183, ал. 1, чл. 185, ал. 2, чл. 186, 188 и 189, се наказва с глоба в размер от 10 000 до 20 000 лв.</p> <p>(2) В случай на повторно нарушение по ал. 1 виновното лице се наказва с глоба в размер, както следва:</p> <p>1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв.;</p> <p>2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв.;</p> <p>3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв.</p> <p>(3) Който извърши или допусне извършване на нарушение на чл. 6, ал. 2, чл. 98, ал. 1 и чл. 179, ал. 3, се наказва с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 20 000 до 200 000 лв.</p> <p>(4) В случай на несъобразяване с приложена принудителна административна мярка по чл. 195, ал. 1 извършителите и допустителите се наказват с глоба, съответно с имуществена санкция, в размер от 10 000 до 100 000 лв.</p> <p>(5) За нарушения по ал. 1 на юридически лица и еднолични търговци се</p>	
--	---	--

	<p>налага имуществена санкция в размер, както следва:</p> <p>1. за нарушения по ал. 1, т. 1 – от 4000 до 10 000 лв., а при повторно нарушение – от 10 000 до 20 000 лв.;</p> <p>2. за нарушения по ал. 1, т. 2 – от 10 000 до 20 000 лв., а при повторно нарушение – от 20 000 до 40 000 лв.;</p> <p>3. за нарушения по ал. 1, т. 3 – от 20 000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение – от 40 000 до 100 000 лв.”.</p>	
<p>2. Държавите-членки предвиждат възможност компетентните органи да оповестяват на обществеността всяка мярка или санкция, наложена за нарушаване на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива, освен ако това оповестяване би изложило на сериозен риск финансовите пазари, би било във вреда на интересите на инвеститорите или би причинило непропорционална вреда на участващите лица.</p>		<p>Оповестяват се на интернет страницата на КФН</p>
<p>3. ЕОЦКП изготвя годишен доклад относно прилагането на административните мерки и налагането на санкции в случай на нарушения на разпоредбите, приети в изпълнение на настоящата директива в различните държави-членки. Компетентните органи предоставят на ЕОЦКП необходимата за целта информация.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p><i>Член 49</i> Право на обжалване 1. Компетентните органи мотивират писмено решенията си за отказ за издаване или за отнемане на разрешение на ЛУАИФ да управляват и/или предлагат АИФ, или за всяко отрицателно решение, взето с цел изпълнение на мерките, приети за прилагане на настоящата директива, и съобщават тези мотиви на заявителите.</p>	<p>ЗКФН Чл. 13 „(3) Индивидуалните административни актове на комисията се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.“ Чл. 15 „(3) Индивидуалните административни актове на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", подлежат на обжалване по административен ред пред комисията при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс.“</p>	<p>Пълно</p>
<p>2. Държавите-членки предвиждат, че всяко решение, взето съгласно законовите, подзаконовите или административните разпоредби, приети в съответствие с настоящата директива, е</p>	<p>ЗКФН Чл. 13 „(3) Индивидуалните административни актове на комисията</p>	<p>Пълно</p>

надлежно мотивирано и може да бъде обжалвано пред съд.	се мотивират и подлежат на обжалване пред Върховния административен съд. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.” Чл. 15 „(3) Индивидуалните административни актове на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", подлежат на обжалване по административен ред пред комисията при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс.”	
Правото на съдебно обжалване се прилага и когато по заявление за разрешение, което съдържа цялата необходима информация, не е постановено решение в срок от шест месеца от подаването на заявлението.	Административнопроцесуален кодекс Чл. 158 „(1) Непроизнасянето в срок се смята за мълчалив отказ да се издаде актът.”	Пълно
Член 50 Задължение за сътрудничество 1. Компетентните органи на държавите-членки си сътрудничат помежду си и с ЕОЦКП и ЕССР, винаги когато това е необходимо за изпълнение на задълженията им съгласно настоящата директива или за упражняване на правомощията им съгласно настоящата директива или националното право.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 264. „(1) Комисията си сътрудничи с компетентните органи на другите държави членки при упражняване на надзорните си правомощия по този закон и актовете по прилагането му и при необходимост оказва съдействие на тези органи при упражняване на надзорните им правомощия.” Чл. 265 „(3) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.”	Пълно
2. Държавите-членки улесняват сътрудничеството, предвидено в настоящия раздел.		Не подлежи на въвеждане

<p>3. Компетентните органи използват правомощията си за целите на сътрудничеството, дори и в случаите, когато поведението, което се разследва, не представлява нарушение на действаща разпоредба в тяхната държава-членка.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 264. „(2) При осъществяване на сътрудничеството по ал. 1 комисията, съответно заместник-председателят, използва предоставените му със закон правомощия и в случаите, когато действието - предмет на разследване от компетентните органи на други държави членки, не представлява нарушение на законодателството на Република България.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>4. Компетентните органи на държавите-членки си предоставят незабавно един на друг, както и на ЕОЦКП, информацията, необходима за изпълнение на задълженията им съгласно настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 265. „(1) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно предоставя информация на компетентен орган от друга държава членка, когато тази информация е необходима за изпълнение на правомощията му по Директива 2011/61/ЕС. (3) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Компетентните органи на държавата-членка по произход изпращат копие от съответните договорености за сътрудничество, сключени от тях в съответствие с член 35, член 37 и/или член 40, на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ. В съответствие с процедурите, свързани с приложимите регулаторни технически стандарти, посочени в член 35, параграф 14, член 37, параграф 17 или член 40, параграф 14, компетентните органи на държавата-членка по произход изпращат информацията, получена от надзорните</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 265. „(2) Комисията предоставя на приемащите държави на съответните лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, копия от сключените съгласно този дял споразумения за сътрудничество и обмен на информация с компетентни органи на други държави и получената от тези органи информация във връзка с тези лица.”</p>	<p>Пълно</p>

органи на трети държави в съответствие с договореностите за сътрудничество с тези надзорни органи във връзка с определено ЛУАИФ или, в зависимост от случая — съгласно член 45, параграф 6 или параграф 7, на компетентните органи на приемащата държава- членка на съответното ЛУАИФ.		
В случай че компетентен орган на приемаща държава-членка счита, че съдържанието на договореностите за сътрудничество, сключени от държавата-членка по произход на съответното ЛУАИФ съгласно член 35, член 37 и/или член 40, не съответства на изискваното по приложимите регулаторни технически стандарти, съответните компетентни органи могат да отнесат случая до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
5. Когато компетентните органи на дадена държава-членка имат ясни и доказуеми основания да предполагат, че ЛУАИФ, върху което не упражняват надзор, извършва или е извършвало действия, които са в противоречие с настоящата директива, те уведомяват възможно най-подробно за това ЕОЦКП и компетентните органи на държавата-членка по произход и на приемащите държави-членки на съответното ЛУАИФ. Уведомените компетентни органи предприемат съответните действия, информират ЕОЦКП и уведомяващите компетентни органи за резултата от действията, както и, доколкото е възможно, за важни, развили се междувременно процеси. Настоящият параграф не засяга правомощията на уведомяващия компетентен орган.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 266. „(1) В случаите, когато заместник-председателя има ясни и доказуеми основания да смята, че лице, върху чиято дейност не упражнява надзорни правомощия, извършва или е извършило нарушение на изискванията на Директива 2011/61/ЕС, той уведомява за това ЕОЦКП и компетентните надзорни органи на съответната държава членка по произход и на приемащите държави на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове. (2) Когато комисията е уведомена от компетентен орган на държава членка, че лице, върху чиято дейност този орган не упражнява надзорни правомощия и за което Република България е държава по произход или приемаща държава, извършва или е извършило на нарушение на изискванията на Директива 2011/61/ЕС, заместник-председателят предприема необходимите мерки и информира ЕОЦКП компетентния орган на държавата членка за резултатите от тях и настъпили впоследствие съществени обстоятелства.”	Пълно
6. За да се осигури еднаквото прилагане на настоящата		Не подлежи на

директива по отношение на обмена на информация, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на условията на прилагане във връзка с процедурите за обмен на информация между компетентните органи и между компетентните органи и ЕОЦКП.		въвеждане
На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		Не подлежи на въвеждане
Член 51 Предаване и съхранение на лични данни 1. По отношение на предаването на лични данни между компетентните органи, компетентните органи прилагат Директива 95/46/ЕО. По отношение на предаването на лични данни от ЕОЦКП до компетентните органи на държава-членка или на трета държава ЕОЦКП спазва Регламент (ЕО) № 45/2001.		Не подлежи на въвеждане
2. Данните се съхраняват за срок от най-много пет години.		Не подлежи на въвеждане
Член 52 Разкриване на информация на трети държави 1. Компетентният орган на държава-членка може да предава на трета държава данни и анализи на данни след преценка на всеки конкретен случай, ако са спазени условията по член 25 или член 26 от Директива 95/46/ЕО и ако компетентният орган на държавата-членка е уверен, че предаването на данните е необходимо за целите на настоящата директива. Третата държава не може да предава данните на друга трета държава без изричното писмено разрешение на компетентния орган на държавата-членка.		Не подлежи на въвеждане
2. Компетентният орган на дадена държава-членка разкрива информация, получена от компетентен орган на друга държава-		Не подлежи на въвеждане

членка, на компетентния орган на трета държава само ако компетентният орган на съответната държава-членка е получил изричното съгласие на компетентния орган, който е предал информацията, и ако, когато е приложимо, информацията се разкрива единствено за целите, за които този компетентен орган е дал съгласие.		
<p>Член 53</p> <p>Обмен на информация във връзка с възможните последици за системата от дейността на ЛУАИФ</p> <p>1. Компетентните органи на държавите-членки, отговарящи за надзора и/или издаването на разрешения на ЛУАИФ съгласно настоящата директива, предоставят информация на компетентните органи на други държави-членки, когато това е от значение за наблюдението и реакцията на възможните последици от дейността на отделни ЛУАИФ или на всички ЛУАИФ за стабилността на системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват ЛУАИФ. ЕОЦКП и ЕССР също трябва да бъдат информирани и предоставят тази информация на компетентните органи на други държави-членки.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ</p> <p>Чл. 265.</p> <p>„(3) Комисията, съответно заместник-председателят, незабавно предоставя информация на ЕОЦКП, Европейския съвет за системен риск и компетентните органи от други държави членки, когато тази информация е от значение за наблюдението и предотвратяването или преодоляването на възможни неблагоприятни последици от дейността на едно или повече лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, за системно значими финансови институции и за правилното функциониране на пазарите, на които участват лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.”</p>	Пълно
<p>2. При спазване на условията, предвидени в член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, компетентните органи на ЛУАИФ предават на ЕОЦКП и ЕССР обобщена информация за дейността на ЛУАИФ, за които отговарят. BG L 174/60 Официален вестник на Европейския съюз 1.7.2011 г</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>3. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието на информацията, която се обменя съгласно параграф 1.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>4. Комисията приема актове за изпълнение, посочващи реда и условията и периодичността на обмена на информация съгласно параграф 1. Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 59, параграф 2.</p>		Не подлежи на въвеждане

<p>Член 54 Сътрудничество в областта на надзорните дейности 1. Компетентните органи на дадена държава-членка могат да потърсят сътрудничество с компетентните органи на друга държава-членка във връзка с надзора, за проверка на място или при разследване на територията на последната, в рамките на техните правомощия съгласно настоящата директива.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 267. „(1) При осъществяване на надзорната си дейност, включително при извършване проверки на място или разследване на територията на държава членка, комисията, съответно заместник-председателят може да поиска съдействие от съответния компетентен орган в тази държава.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Когато компетентните органи получат искане за проверка на място или разследване, те предприемат едно от следните действия:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 268. „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: 1. извършва самостоятелно проверката или разследването; 2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка; 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) извършват самостоятелно проверката или разследването;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 268. „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: 1. извършва самостоятелно проверката или разследването;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) разрешават на моления орган да извърши проверката или разследването;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 268. „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: ...“</p>	<p>Пълно</p>

	2. допуска извършването на проверката или разследването от компетентния орган на другата държава членка;”	
в) разрешават на одитори или експерти да извършат проверката или разследването.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 268. „(1) При отправено искане от компетентен орган на държава членка за извършване проверка на място или разследване на територията на Република България комисията в рамките на своите правомощия: ... 3. допуска извършването на проверката или разследването от одитори или експерти.”	Пълно
2. В случаите по параграф 1, буква а) компетентният орган на държавата-членка, която е потърсила сътрудничество, може да поиска членове на собствения му персонал да придружат персонала, който извършва проверката или разследването. Въпреки това проверката или разследването подлежат на цялостен контрол от страна на държавата-членка, на чиято територия се извършват.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 267 „(2) Когато компетентният орган реши да извърши проверката или разследването по ал. 1 самостоятелно, комисията, съответно заместник-председателят, може да поиска експерти на комисията да придружават експертите на компетентния орган при извършването на проверката или разследването.” Чл. 268. „(2) В случаите по ал. 1, т. 1 по искане на компетентния орган на другата държава членка при извършването на проверката или разследването служителите на комисията се придружават от служители на този компетентен орган. Независимо от това контролът върху извършването на проверката или разследването се осъществява от компетентните органи в Република България.”	Пълно
В случаите по параграф 1, буква б) компетентният орган на държавата-членка, на чиято територия се извършват проверката или разследването, може да поиска членове на собствения му персонал да придружат персонала, който извършва проверката или разследването.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 268 “(3) В случаите по ал. 1, т. 2 комисията може да поиска при извършването на проверката или разследването служителите на компетентния орган на другата държава членка да бъдат придружавани от служители на комисията.”	Пълно

<p>3. Компетентните органи могат да откажат да обменят информация или да предприемат действие по искане за сътрудничество при извършването на разследване или проверка на място само когато:</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 269 „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 269, когато: 1. извършването на проверка на място или на разследване и предоставянето на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред в Република България; 2. е образувано производство пред органите на съдебната власт в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие; 3. е налице влязло в сила съдебно решение в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие. (2) В случаите по ал. 1 комисията уведомява органа, поискал съдействие, и му предоставя подробна информация относно причините за отказа.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>а) разследването, проверката на място или обменът на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред на държавата-членка, към която е отправено искането;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 269 „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 269, когато: 1. извършването на проверка на място или на разследване и предоставянето на информация могат да засегнат по неблагоприятен начин суверенитета, сигурността или обществения ред в Република България;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) вече е започнало съдебно производство по отношение на същите действия и същите лица пред органите на държавата-членка, към която е отправено искането;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 269 „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 269, когато:</p>	<p>Пълно</p>

	<p>...</p> <p>2. е образувано производство пред органите на съдебната власт в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие;”</p>	
<p>в) вече е постановено окончателно съдебно решение по отношение на същите лица и същите действия в държавата-членка, към която е отправено искането.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 269 „(1) Комисията може да откаже предоставяне на информация или съдействие при извършване на проверка на място или на разследване по чл. 269, когато:</p> <p>...</p> <p>3. е налице влязло в сила съдебно решение в Република България по отношение на същите действия и лица, във връзка с които е поискано съдействие.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>Компетентните органи информират молещите компетентни органи за всяко решение, взето съгласно първа алинея, като посочват причините за него.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 269 „(2) В случаите по ал. 1 комисията уведомява органа, поискал съдействие, и му предоставя подробна информация относно причините за отказа.”</p>	<p>Пълно</p>
<p>4. За да се осигури еднакво прилагане на настоящия член, ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на общи процедури за сътрудничеството между компетентните органи при извършването на проверки на място или на разследвания.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>На Комисията се предоставят правомощия за приемане на посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>Член 55 Уреждане на спорове При липсата на съгласие между компетентните органи на държавите-членки по отношение на оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които настоящата директива изисква сътрудничество или</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>

координиране между компетентните органи на повече от една държава-членка, компетентните органи могат да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.		
<p>Член 56 Упражняване на делегирането</p> <p>1. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в членове 3, 4, 9, 12, 14—25, 34—37, 40, 42, 53, 67 и 68, се предоставят на Комисията за срок от четири години, считано от 21 юли 2011 г. Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява автоматично за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не го оттеглят в съответствие с член 57.</p>		Не подлежи на въвеждане
2. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията го нотифицира едновременно на Европейския парламент и Съвета.		Не подлежи на въвеждане
3. Правомощията да приема делегирани актове се предоставят на Комисията при условията на членове 57 и 58.		Не подлежи на въвеждане
<p>Член 57 Оттегляне на делегирането</p> <p>1. Делегирането на правомощия, посочено в членове 3, 4, 9, 12, 14—25, 34—37, 40, 42, 53, 67 и 68, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета.</p>		Не подлежи на въвеждане
2. Институцията, започнала вътрешна процедура за вземане на решение дали да оттегли делегирането на правомощия, полага усилия да информира другата институция и Комисията в разумен срок преди вземането на окончателно решение, като посочва делегираното правомощие, по отношение на което може да се извърши оттегляне, както и евентуалните причини		Не подлежи на въвеждане

за оттеглянето.		
3. С решението за оттегляне се прекратява делегирането на правомощия, посочени в него. То поражда действие незабавно или на посочена в него по-късна дата. Решението не засяга валидността на делегираните актове, които вече са в сила. То се публикува в <i>Официален вестник на Европейския съюз</i> .		Не подлежи на въвеждане
Член 58 Възражения срещу делегираните актове 1. Европейският парламент и Съветът могат да възразят срещу делегиран акт в срок от три месеца от датата на нотификацията. По инициатива на Европейския парламент или на Съвета този срок се удължава с три месеца.		Не подлежи на въвеждане
2. Ако до изтичането на срока, посочен в параграф 1, нито Европейският парламент, нито Съветът са възразили срещу делегирания акт, той се публикува в <i>Официален вестник на Европейския съюз</i> и влиза в сила на посочената в него дата.		Не подлежи на въвеждане
Делегираният акт може да бъде публикуван в <i>Официален вестник на Европейския съюз</i> и да влезе в сила преди изтичането на посочения срок, ако след обосновано искане от Комисията и Европейският парламент, и Съветът са информирали Комисията за намерението си да не правят възражения.		Не подлежи на въвеждане
3. Ако Европейският парламент или Съветът са възразили срещу делегирания акт в срока, посочен в параграф 1, той не влиза в сила. В съответствие с член 296 ДФЕС институцията, която възразява срещу делегирания акт, посочва причините за това.		Не подлежи на въвеждане
Член 59 Мерки за изпълнение 1. Комисията се подпомага от Европейския комитет по ценни книжа, създаден с Решение 2001/528/ЕО на Комисията (1). Този комитет е комитет по смисъла на Регламент (ЕС) № 182/2011.		Не подлежи на въвеждане

2. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 5 от Регламент (ЕС) № 182/2011.		Не подлежи на въвеждане
Член 60 Предоставяне на информация за дерогации Когато държава-членки използва дерогация или възможност, предвидена в членове 6, 9, 21, 22, 28 и 43 и член 61, параграф 5, тя информира Комисията за това, както и за всички последващи промени. Комисията оповестява публично информацията на интернет страница или по леснодостъпен начин.		Не подлежи на въвеждане
Член 61 Преходни разпоредби 1. ЛУАИФ, извършващи дейности съгласно настоящата директива преди 22 юли 2013 г., приемат всички необходими мерки за спазване на националното право, основано на настоящата директива, и подават заявление за разрешение в срок от една година от тази дата.		Не подлежи на въвеждане
2. Членове 31, 32 и 33 не се прилагат към предлагането на дялове или акции от АИФ, които са предмет на текуща публична оферта чрез проспект, съставен и публикуван в съответствие с Директива 2003/71/ЕО преди 22 юли 2013 г., за срока на валидност на този проспект.		Не подлежи на въвеждане
3. ЛУАИФ, които управляват АИФ от затворен тип преди 22 юли 2013 г., които не правят никакви допълнителни инвестиции след 22 юли 2013 г., могат въпреки това да продължат да управляват тези АИФ без разрешение съгласно настоящата директива.		Не подлежи на въвеждане
4. ЛУАИФ, които управляват АИФ от затворен тип, чийто срок за записване на инвеститори е изтекъл преди влизането в сила на настоящата директива и които са учредени за срок, изтичащ най-късно три години след 22 юли 2013 г., могат въпреки това да продължат да управляват такива АИФ, без да е необходимо да спазват настоящата директива, освен член 22 и,		Не подлежи на въвеждане

когато е приложимо, членове 26—30, или да подадат заявление за разрешение съгласно настоящата директива.		
5. Компетентните органи на държавата-членка по произход на АИФ или, в случай че АИФ не е регулиран — компетентните органи на държавата-членка по произход на ЛУАИФ, могат да разрешат на институциите, посочени в член 21, параграф 3, буква а) и установени в друга държава-членка, да бъдат определени за депозитар до 22 юли 2017 г. Настоящата разпоредба не засяга пълното прилагане на член 21, с изключение на параграф 5, буква а) от посочения член относно мястото, в което трябва да е установен депозитарят.		Не подлежи на въвеждане
Член 62 Изменения на Директива 2003/41/ЕО Директива 2003/41/ЕО се изменя, както следва:		Не подлежи на въвеждане
1. В член 2, параграф 2 буква б) се заменя със следното:		Не подлежи на въвеждане
„б) институциите, които попадат в приложното поле на Първа директива 73/239/ЕИО на Съвета от 24 юли 1973 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно достъпа до и упражняването на пряка застрахователна дейност, различна от животозастраховане (ОВ L 228, 16.8.1973 г., стр. 3). (**) Директива 85/611/ЕИО на Съвета от 20 декември 1985 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (ОВ L 375, 31.12.1985 г., стр. 3). (***) Директива 93/22/ЕИО на Съвета от 10 май 1993 г. относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа (ОВ L 141, 11.6.1993 г., стр. 27). (****) Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 20 март 2000 г. относно предприемането и осъществяването на дейност на кредитни институции (ОВ L 126, 26.5.2000 г., стр. 1).		Не подлежи на въвеждане

<p>(*****) Директива 2002/83/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 5 ноември 2002 г. относно животозастраховането (ОВ L 345, 19.12.2002 г., стр. 1).</p> <p>(*****) Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1).“;</p>		
2. В член 19 параграф 1 се заменя със следното:		Не подлежи на въвеждане
1. Държавите-членки не ограничават правото на институциите да определят, за целите на управлението на своите инвестиционни портфейли, лица, управляващи инвестиции, които са установени в друга държава-членка и са получили надлежно разрешение за тази дейност в съответствие с директиви 85/611/ЕИО, 93/22/ЕИО, 2000/12/ЕО, 2002/83/ЕО и 2011/61/ЕС, наред с посочените в член 2, параграф 1 от настоящата директива.“		Не подлежи на въвеждане
<p>Член 63</p> <p>Изменения на Директива 2009/65/ЕО</p> <p>Директива 2009/65/ЕО се изменя, както следва:</p>		Не подлежи на въвеждане
1. Вмъква се следният член:		Не подлежи на въвеждане
<p>„Член 50а</p> <p>С цел да се осигури междусекторна последователност и да се премахнат несъответствията между интересите на дружества, които „преструктурират“ кредити в търгуеми ценни книжа и други финансови инструменти (инициатори), и ПКИПЦК, които инвестират в такива ценни книжа или други финансови инструменти, Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 112а и при условията на членове 112б и 112в, мерки за определяне на изискванията в следните области:</p>		Не подлежи на въвеждане
а) изискванията, на които трябва да отговаря инициаторът, за да може ПКИПЦК да получи разрешение да инвестира в ценни книжа или други финансови инструменти от този вид,		Не подлежи на въвеждане

емитирани след 1 януари 2011 г., включително изискванията, които гарантират, че инициаторът запазва нетен икономически интерес от най-малко 5 %;		
б) изискванията по отношение на качеството, които трябва да бъдат изпълнени от ПКИПЦК, които инвестират в такива ценни книжа или финансови инструменти.“;		Не подлежи на въвеждане
2. В член 112 параграф 2 се заменя със следното:		Не подлежи на въвеждане
„2. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в членове 12, 14, 23, 33, 43, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, се предоставят на Комисията за срок от четири години, считано от 4 януари 2011 г. Правомощията да приема делегирани актове, посочени в член 50а, се предоставя на Комисията за срок от четири години, считано от 21 юли 2011 г. Комисията изготвя доклад относно делегираните правомощия най-късно шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява автоматично за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не го оттеглят в съответствие с член 112а.“;		Не подлежи на въвеждане
3. В член 112а параграф 1 се заменя със следното:		Не подлежи на въвеждане
„1. Делегирането на правомощия, посочено в членове 12, 14, 23, 33, 43, 50а, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 и 111, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета.“		Не подлежи на въвеждане
Член 64 Изменение на Регламент (ЕО) № 1060/2009		Не подлежи на въвеждане
В член 4, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1060/2009 първа алинея се заменя със следното:		Не подлежи на въвеждане
„1. Кредитните институции по смисъла на Директива 2006/48/ЕО, инвестиционните посредници по смисъла на Директива 2004/39/ЕО, застрахователните предприятия, за които се прилага Първа директива 73/239/ЕИО на Съвета от 24		Не подлежи на въвеждане

<p>юли 1973 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно достъпа до и упражняването на пряка застрахователна дейност, различна от животозастраховане (*), застрахователните предприятия по смисъла на Директива 2002/83/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 5 ноември 2002 г. относно животозастраховането (**), презастрахователните предприятия по смисъла на Директива 2005/68/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 16 ноември 2005 г. относно презастраховането (***), предприятията за колективноBG 1.7.2011 г. Официален вестник на Европейския съюз L 174/63</p> <p>инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по смисъла на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (****), институциите за професионално пенсионно осигуряване по смисъла на Директива 2003/41/ЕО и алтернативните инвестиционни фондове по смисъла на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (*****) могат да използват кредитни рейтинги за регулаторни цели само ако те са присъдени от агенции за кредитен рейтинг, които са установени в Съюза и са регистрирани в съответствие с настоящия регламент.</p>		
<p>Член 65 Изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>
<p>В член 1, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 думите „всякакво бъдещо законодателство относно лицата, управляващи фондове за алтернативни инвестиции“ се заменят с думите „Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (*)</p>		
<p>Член 66 Транспониране</p>		<p>Не подлежи на въвеждане</p>

1. До 22 юли 2013 г. държавите-членки приемат и публикуват законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими, за да се съобразят с настоящата директива. Те незабавно съобщават на Комисията текста на тези разпоредби и таблицата за съответствие между тези разпоредби и настоящата директива.		
2. Държавите-членки прилагат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, посочени в параграф 1, считано от 22 юли 2013 г.		Не подлежи на въвеждане
3. Независимо от параграф 2 държавите-членки прилагат законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими за спазването на член 35 и членове 37—41 в съответствие с делегиран акт, приет от Комисията съгласно член 67, параграф 6, считано от посочената в него датата.		Не подлежи на въвеждане
4. Държавите-членки гарантират, че законовите, подзаконовите и административните разпоредби, приети от тях в съответствие с членове 36 и 42, спират да се прилагат в съответствие с делегирания акт, приет от Комисията съгласно член 68, параграф 6, считано от посочената в него дата.		Не подлежи на въвеждане
5. Когато държавите-членки приемат посочените в параграф 1 мерки, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване.		Не подлежи на въвеждане
6. Държавите-членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното законодателство, които приемат в областта, уредена от настоящата директива.		Не подлежи на въвеждане
Член 67 Делегиран акт относно прилагането на член 35 и членове 37—41		Не подлежи на въвеждане
1. До 22 юли 2015 г. ЕОЦКП представя на Европейския парламент, Съвета и Комисията:		Не подлежи на въвеждане

а) становище относно действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, управляващи и/или предлагащи АИФ от ЕС съгласно членове 32 и 33 и относно процеса на предлагане на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими, посочени в членове 36 и 42; и		Не подлежи на въвеждане
б) съвети относно прилагането на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41.		Не подлежи на въвеждане
2. ЕОЦКП основава своето становище и съвети относно прилагането на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки, <i>inter alia</i> , на следното:		Не подлежи на въвеждане
а) по отношение на действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, управляващи и/или предлагащи АИФ от ЕС:		Не подлежи на въвеждане
i) употребата на паспорта;		Не подлежи на въвеждане
ii) проблемите, възникнали във връзка със:		Не подлежи на въвеждане
— ефективното сътрудничество между компетентните органи,		Не подлежи на въвеждане
— ефективното функциониране на системата за уведомяване,		Не подлежи на въвеждане
— защитата на инвеститори,		Не подлежи на въвеждане
— медиацията от страна на ЕОЦКП, включително броя на случаите и ефективността на медиацията;		Не подлежи на въвеждане
iii) ефективността на събирането и споделянето на информация във връзка с наблюдението на системните рискове от страна на националните компетентни органи, ЕОЦКП и		Не подлежи на въвеждане

ЕССР;		
б) по отношение на процеса на предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими:		Не подлежи на въвеждане
i) спазването от ЛУАИФ от ЕС на всички изисквания по настоящата директива, с изключение на член 21,		Не подлежи на въвеждане
ii) спазването от ЛУАИФ от трета държава на членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от ЛУАИФ, и когато е приложимо, спазването на членове 26—30,		Не подлежи на въвеждане
iii) съществуването и ефективността на договореностите за сътрудничество за целите на наблюдението на системния риск и в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка, в която се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на държавата-членка по произход на АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и -доколкото е приложимо - надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава,		Не подлежи на въвеждане
iv) всички евентуално възникнали въпроси във връзка със защитата на инвеститорите,		Не подлежи на въвеждане
v) всички характеристики на регулаторната и надзорната рамка на определена трета държава, които могат да възпрепятстват ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции по настоящата директива;		Не подлежи на въвеждане
в) по отношение на функционирането и на двете системи, възможните случаи на дестабилизиране на пазара и нарушения на правилата на конкуренцията (равнопоставеността) и всякакви общи или конкретни затруднения, които ЛУАИФ от ЕС срещат при своето установяване или при предлагането на		Не подлежи на въвеждане

управлявани от тях АИФ във всякакви трети държави.		
3. За тази цел от влизането в сила на националните закони, подзакооови и административни разпоредби, необходими за съобразяване с настоящата директива, и до представянето на становището на ЕОЦКП, посочено в параграф 1, буква а), компетентните органи на държавите-членки на всяко тримесечие предоставят на ЕОЦКП информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор, както в рамките на прилагането на паспортния режим по настоящата директива, така и в рамките на своите национални режими, и информация, необходима за оценяване на елементите, посочени в параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
4. Ако ЕОЦКП счита, че няма значителни пречки, свързани със защитата на потребителите, дестабилизирането на пазара, конкуренцията и наблюдението на системния риск, които да затрудняват прилагането на паспорта към предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, той дава съвети, съдържащи положителна оценка в това отношение.		Не подлежи на въвеждане
5. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за конкретизиране на съдържанието на информацията, която се представя съгласно параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
6. Комисията приема делегиран акт в срок от три месеца след получаването на съветите, съдържащи положителна оценка, и становището на ЕОЦКП, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск — в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, за определяне на датата, от която правилата, посочени в член 35 и членове 37—41, стават приложими във всички държави-членки.		Не подлежи на въвеждане

Ако срещу делегирания акт, посочен в първа алинея, бъде направено възражение съгласно член 58, Комисията приема повторно, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, делегирания акт, съгласно който правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, стават приложими във всички държави-членки на по-късен етап, който тя счита за подходящ, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск.		Не подлежи на въвеждане
7. Ако ЕОЦКП не е представил съветите си в срока, посочен в параграф 1, Комисията изисква съветите да се представят в рамките на нов срок.		Не подлежи на въвеждане
Член 68 Делегиран акт относно прекратяване на прилагането на членове 6 и 42		Не подлежи на въвеждане
1. Три години след влизането в сила на посочения в член 67, параграф 6 делегиран акт, съгласно който правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, са станали приложими във всички държави-членки, ЕОЦКП предоставя на Европейския парламент, Съвета и Комисията:		Не подлежи на въвеждане
а) становище относно действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, предлагащи АИФ от трета държава в Съюза съгласно член 35, както и за ЛУАИФ от трета държава, които управляват и/или предлагат АИФ в Съюза съгласно членове 37—41 и относно процеса на предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими, посочени в членове 36 и 42; и		Не подлежи на въвеждане
б) съвети относно прекратяване на едновременното		Не подлежи на

съществуване на националните режими, предвидени в членове 36 и 42, и паспорта в съответствие с правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41.		въвеждане
2. ЕОЦКП основава своето становище и съветите си относно прекратяване на съществуването на национални режими, посочени в членове 36 и 42, <i>inter alia</i> , на следното:		Не подлежи на въвеждане
а) по отношение на действието на паспорта за ЛУАИФ от ЕС, предлагащи АИФ от трета държава в Съюза, както и за ЛУАИФ от трета държава, които управляват и/или предлагат АИФ в Съюза,		Не подлежи на въвеждане
і) употребата на паспорта;		Не подлежи на въвеждане
іі) проблемите, възникнали във връзка със:		Не подлежи на въвеждане
— ефективното сътрудничество между компетентните органи,		Не подлежи на въвеждане
— ефективното функциониране на системата за уведомяване,		Не подлежи на въвеждане
— посочването на референтната държава-членка,		Не подлежи на въвеждане
— възпрепятстването на ефективното упражняване от компетентните органи на надзорните им функции в резултат на закони, подзаконови или административни разпоредби на трета държава, приложими за ЛУАИФ, или на ограничения на правомощията за надзор и разследване на надзорните органи на третата държава,		Не подлежи на въвеждане
— защитата на инвеститорите,		Не подлежи на въвеждане
— достъпа на инвеститорите в Съюза,		Не подлежи на въвеждане
— въздействието върху развиващите се държави,		Не подлежи на въвеждане

— медиацията от страна на ЕОЦКП, включително броя на случаите и ефективността на медиацията;		Не подлежи на въвеждане
iii) договарянето, сключването, наличието и ефективността на изискваните договорености за сътрудничество,		Не подлежи на въвеждане
iv) ефективността на събирането и споделянето на информация във връзка с наблюдението на системните рискове от страна на националните компетентни органи, ЕОЦКП и ЕССР,		Не подлежи на въвеждане
v) резултатите от партньорските проверки, посочени в член 38;		Не подлежи на въвеждане
б) по отношение на процеса на предлагане на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в държавите-членки и управлението и/или предлагането на АИФ от страна на ЛУАИФ от трета държава в държавите-членки съгласно приложимите национални режими:		Не подлежи на въвеждане
i) спазването от ЛУАИФ от ЕС на всички изисквания по настоящата директива, с изключение на член 21,		Не подлежи на въвеждане
ii) спазването от ЛУАИФ от трета държава на членове 22, 23 и 24 по отношение на всеки АИФ, предлаган от ЛУАИФ, и когато е приложимо, на членове 26—30,		Не подлежи на въвеждане
iii) наличието и ефективността на договореностите за сътрудничество за целите на наблюдението на системния риск и в съответствие с международните стандарти между компетентните органи на държавата-членка, в която се предлагат АИФ, доколкото е приложимо, компетентните органи на държавата-членка по произход на съответния АИФ от ЕС и надзорните органи на третата държава, в която е установено ЛУАИФ от трета държава, и - доколкото е приложимо, надзорните органи на третата държава, в която е установен АИФ от трета държава,		Не подлежи на въвеждане
iv) всякакви въпроси, възникнали във връзка със защитата на инвеститорите,		Не подлежи на въвеждане

<p>в) всички характеристики на регулаторната и надзорната рамка на трета държава, които могат да възпрепятстват ефективното упражняване от компетентните органи на Съюза на надзорните им функции по настоящата директива;</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>в) по отношение на функционирането и на двете системи, възможните случаи на дестабилизиране на пазара и нарушения на правилата на конкуренцията (равнопоставеността), както и всяко възможно отрицателно въздействие върху достъпа за инвеститорите или върху инвестирането в развиващи се държави или в тяхна полза;</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>г) количествена оценка, определяща броя на юрисдикциите на трети държави, в които е установено ЛУАИФ, което предлага АИФ в държава-членка или в рамките на прилагане на паспортния режим, посочен в член 40, или в рамките на националните режими, посочени в член 42.</p> <p>3. За тази цел от влизането в сила на посочения в член 67, параграф 6 делегиран акт и до представянето на становището на ЕОЦКП, посочено в параграф 1, буква а) от настоящия член, компетентните органи на всяко тримесечие предоставят на ЕОЦКП информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор, както в рамките на прилагането на паспортния режим, предвиден в настоящата директива, така и в рамките на съответните национални режими.</p>		Не подлежи на въвеждане
<p>4. Ако ЕОЦКП счита, че няма значителни пречки по отношение на защитата на потребителите, дестабилизирането на пазара, конкуренцията или наблюдението на системния риск, които да затрудняват прекратяването на прилагането на националните режими съгласно членове 36 и 42, и създаването на паспорта за предлагането на АИФ от трета държава от ЛУАИФ от ЕС в Съюза и управлението и/или предлагането на АИФ от ЛУАИФ от трета държава в Съюза съгласно правилата, предвидени в член 35 и членове 37—41, като единствен възможен режим за подобни дейности от</p>		Не подлежи на въвеждане

съответните ЛУАИФ в Съюза, той дава съвети, съдържащи положителна оценка в това отношение.		
5. Комисията приема, чрез делегирани актове в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, мерки за определяне на съдържанието на информацията, която се предоставя съгласно параграф 2.		Не подлежи на въвеждане
6. Комисията приема делегиран акт, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, в срок от три месеца след получаването на съветите, съдържащи положителна оценка, и становището на ЕОЦКП, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск, като посочва датата, на която прилагането националните режими, посочени в членове 36 и 42, трябва да бъде прекратено и на която паспортният режим, предвиден в член 35 и членове 37—41, става единствен и задължителен режим, приложим във всички държави-членки.		Не подлежи на въвеждане
Ако срещу делегирания акт, посочен в първа алинея, бъде направено възражение съгласно член 58, Комисията приема повторно, в съответствие с член 56 и при условията на членове 57 и 58, делегирания акт, съгласно който се прекратява прилагането на националните режими, посочени в членове 36 и 42, и паспортният режим, предвиден в член 35 и членове 37—41, става единствен и задължителен режим, приложим във всички държави-членки, на по-късен етап, който тя счита за подходящ, като отчита критериите, изброени в параграф 2, и целите на настоящата директива — като например тези, свързани с вътрешния пазар, защитата на инвеститорите и ефективното наблюдение на системния риск.		Не подлежи на въвеждане
7. Ако ЕОЦКП не е представил съвети в срока по параграф 1, Комисията изисква съветите да се представят в рамките на нов срок.		Не подлежи на въвеждане
Член 69		Не подлежи на

<p>Преглед</p> <p>1. До 22 юли 2017 г. Комисията, въз основа на обществена консултация и като взема предвид обмена на мнения с компетентните органи, прави преглед на прилагането и приложното поле на настоящата директива. В рамките на прегледа се анализира придобитият опит при изпълнението на настоящата директива, нейното въздействие върху инвеститорите, АИФ или ЛУАИФ, в Съюза или в трети държави, и степента, до която са били постигнати целите на настоящата директива. Когато е целесъобразно, Комисията предлага подходящи изменения. В прегледа се включва общо проучване на действието на правилата в настоящата директива и на опита, придобит при прилагането им, включително:</p>		въвеждане
а) предлагането на АИФ от трета държава в държавите-членки от ЛУАИФ от ЕС, осъществявано въз основа на национални режими;		Не подлежи на въвеждане
б) предлагането на АИФ в държавите-членки от ЛУАИФ от трета държава, осъществявано въз основа на национални режими;		Не подлежи на въвеждане
в) управлението и предлагането в Съюза на АИФ от ЛУАИФ, получили разрешение съгласно настоящата директива, осъществявано въз основа на паспортния режим, предвиден в настоящата директива;		Не подлежи на въвеждане
г) предлагането на АИФ в Съюза от лица или субекти, различни от ЛУАИФ, или от тяхно име;		Не подлежи на въвеждане
д) инвестирането в АИФ от европейски професионални инвеститори или от тяхно име;		Не подлежи на въвеждане
е) въздействието на депозитарните правила, предвидени в член 21, върху депозитарния пазар в Съюза;		Не подлежи на въвеждане
ж) въздействието на изискванията за прозрачност и докладване, предвидени в членове 22—24, 28 и 29, върху оценката на системния риск;		Не подлежи на въвеждане
з) възможното неблагоприятно въздействие върху инвеститорите на дребно;		Не подлежи на въвеждане

и) въздействието на настоящата директива върху функционирането и жизнеспособността на фондовете за дялово участие и за рисков капитал.		Не подлежи на въвеждане
й) въздействието на директивата върху достъпа на инвеститорите в Съюза;		Не подлежи на въвеждане
к) въздействието на настоящата директива върху инвестирането в развиващи се държави или в тяхна полза;		Не подлежи на въвеждане
л) въздействието на настоящата директива върху защитата на некотираните дружества или емитенти съгласно членове 26—30 от настоящата директива и върху равнопоставеността между АИФ и други инвеститори след придобиване на значително участие или контрол върху подобни некотираните дружества или емитенти.		Не подлежи на въвеждане
При прегледа на предлагането и/или управлението на АИФ, посочено в първа алинея, букви а), б) и в), Комисията анализира доколко е уместно да се поверят на ЕОЦКП допълнителни надзорни отговорности в тази област.		Не подлежи на въвеждане
2. За целите на прегледа, посочен в параграф 1, държавите-членки ежегодно предоставят на Комисията информация относно ЛУАИФ, които управляват и/или предлагат АИФ под техен надзор както съгласно паспортния режим, предвиден в настоящата директива, така и съгласно съответните национални режими, като посочват датата, на която е бил транспониран паспортният режим и, ако е приложимо, датата, на която е бил приложен в тяхната юрисдикция.		Не подлежи на въвеждане
ЕОЦКП предоставя на Комисията информация относно всички ЛУАИФ от трета държава, които са получили разрешения или са поискали разрешение съгласно член 37.		Не подлежи на въвеждане
Информацията по първа и втора алинея включва:		Не подлежи на въвеждане
а) информация относно това, къде са установени съответните ЛУАИФ;		Не подлежи на въвеждане
б) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от ЕС, управлявани и/или предлагани от тях;		Не подлежи на въвеждане

в) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от трета държава, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, които обаче не се предлагат в Съюза;		Не подлежи на въвеждане
г) ако е приложимо, идентификационни данни на АИФ от трета държава, предлагани в Съюза; д) информация относно приложимия режим, при условията на който съответните ЛУАИФ извършват дейността си; и		Не подлежи на въвеждане
е) всякаква друга информация, която помага да се разбере как функционира на практика управлението и предлагането на АИФ от ЛУАИФ в Съюза.		Не подлежи на въвеждане
3. При прегледа, посочен в параграф 1, се отделя дължимото внимание и на събитията в международен план, както и на обмена на мнения с трети държави и международни организации.		Не подлежи на въвеждане
4. След приключването на прегледа, Комисията без неоправдано забавяне представя доклад пред Европейския парламент и Съвета. Заедно с този доклад, ако е уместно, Комисията прави предложения, включително за изменения на настоящата директива, като отчита целите на настоящата директива, последиците от нея за защитата на инвеститорите, дестабилизирането на пазара и конкуренцията, наблюдението на системния риск и възможното въздействие върху инвеститорите, АИФ и ЛУАИФ в Съюза и в трети държави.		Не подлежи на въвеждане
Член 70 Влизане в сила Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в <i>Официален вестник на Европейския съюз</i> .		Не подлежи на въвеждане
Член 71 Адресати Адресати на настоящата директива са държавите-членки. Съставено в Страсбург на 8 юни 2011 година.		Не подлежи на въвеждане
ПРИЛОЖЕНИЕ I		

1. Функции по управление на инвестиции, които ЛУАИФ изпълнява като минимум при управление на АИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове:”	Пълно
а) управление на портфейл; и	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. управление на портфейл;”	Пълно
б) управление на риска	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(1) Лицензът по чл. 197, ал. 1 включва правото за извършване на следните дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 2. управление на риска.”	Пълно
2. Други функции, които ЛУАИФ може да изпълнява допълнително при колективно управление на АИФ:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:”	Пълно
а) административни функции:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и	Пълно

	определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”	
i) правни и счетоводни услуги по управление на фонда;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”	Пълно
ii) отговори на запитвания от клиенти	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните	Пълно

	изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”	
iii) оценка на портфейла и определяне на стойността на дялове/акции, включително във връзка с данъчни задължения;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПК Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”</p>	Пълно
iv) наблюдение за спазването на нормативните изисквания	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПК Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни</p>	Пълно

	инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”	
v) поддържане на регистъра на притежателите на дялове/акции;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПК</p> <p>Чл. 198.</p> <p>„(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”</p>	Пълно
vi) разпределяне на приходите;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПК</p> <p>Чл. 198.</p> <p>„(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове:</p> <p>1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и</p>	Пълно

	обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”	
vii) емитиране и обратно изкупуване на дялове/акции;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”</p>	Пълно
viii) плащания по договори, включително изпращане на сертификати;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”</p>	Пълно

ix) водене на регистри;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: 1. административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне на стойността на дяловете или акциите на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете или акциите в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете или акциите, изпълнение на договори, водене на отчетност;”</p>	Пълно
б) предлагане;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 2. маркетингови услуги във връзка с дяловете или акциите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;”</p>	Пълно
в) дейности, свързани с активите на АИФ, по-специално услуги, необходими за изпълнението на задължения на ЛУАИФ, основани на доверителни отношения, управление на инфраструктури, дейности по управление на недвижими имоти, консултиране на предприятия по отношение на структурата на капитала, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, консултиране и услуги, отнасящи се до сливанията или придобиванията на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на АИФ и на дружествата и другите активи, в които той е инвестирал.	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 198. „(2) Лицензът по ал. 1 може да включва и следните допълнителни функции в случаите на колективно управление на алтернативни инвестиционни фондове: ... 3. дейности във връзка с активите на управляваните алтернативни инвестиционни фондове съгласно възложеното управление: управление на инфраструктура, управление на недвижими имоти, консултации относно капиталовата</p>	Пълно

	структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия, както и други услуги, свързани с управлението на алтернативните инвестиционни фондове и дружествата и другите активи, в които управляваните фондове инвестират.”	
ПРИЛОЖЕНИЕ II ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА		
1. При разработване и прилагане на всички политики за възнагражденията, включително на тези за заплатите и за пенсионните права извън задължителното осигуряване, за тези категории персонал — включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или на управляваните от тях АИФ, ЛУАИФ съблюдават следните принципи по начина и в степента, които са подходящи за техния размер и вътрешна организация, както и за естеството, обхвата и сложността на тяхната дейност:	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения във връзка с управлението на алтернативни инвестиционни фондове, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории персонал: 1. служителите на ръководни длъжности; 2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; 3. служителите, изпълняващи контролни функции; 4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или върху рисковия профил на управляваните алтернативни	Пълно

	инвестиционни фондове. (2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:”	
а) политиката за възнагражденията съответства на разумно и ефективно управление на риска и насърчава подобно разумно и ефективно управление, не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава или учредителните документи на управляваните от тях АИФ;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: 1. съответства на разумно и ефективно управление на риска и да го насърчава, както и да не насърчава поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава, правилата или учредителните документи на управляваните от алтернативни инвестиционни фондове;”	Пълно
б) политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на ЛУАИФ и на управляваните от тях АИФ или на инвеститорите в АИФ и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 2. политиката за възнагражденията съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните алтернативни инвестиционни фондове или на инвеститорите в тях и включва мерки за предотвратяване на конфликтите на интереси;”	Пълно
в) управляващият орган на ЛУАИФ в изпълнение на своите надзорни функции приема и периодично подлага на преглед общите принципи на политиката за възнагражденията и отговора за тяхното прилагане;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(3) Политиката по ал. 1 се приема от управителния орган на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, който извършва периодичен преглед на принципите й и	Пълно

	отговаря за изпълнението им. Изпълнението на политиката по ал. 1 се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед.”	
г) изпълнението на политиката за възнагражденията се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед за спазването на политиките и процедурите във връзка с възнагражденията, приети от управляващия орган в изпълнение на неговите надзорни функции;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(3) Политиката по ал. 1 се приема от управителния орган на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, който извършва периодичен преглед на принципите ѝ и отговаря за изпълнението им. Изпълнението на политиката по ал. 1 се подлага най-малко веднъж годишно на централен и независим вътрешен преглед.”	Пълно
д) служителите, изпълняващи контролни функции, получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които контролират;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 3. лицата по ал. 1, т. 3 получават възнаграждение, съобразено с постигането на целите, свързани с функциите им, независимо от резултатите на секторите на дейност, които тези лица контролират;”	Пълно
е) възнагражденията на висшите служители, работещи в областта на управлението на риска и съответствието, се контролират пряко от комитета по възнагражденията;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 4. възнагражденията на лицата по ал. 1, т. 1, изпълняващи функции в областта на управлението на риска и съответствието, се контролират пряко от комитета по възнагражденията;”	Пълно
ж) когато възнаграждението е обвързано с резултатите от	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.	Пълно

<p>дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на съответното стопанско подразделение или съответния АИФ и цялостните резултати на ЛУАИФ, а при оценката на индивидуалните резултати се вземат предвид финансови и нефинансови критерии;</p>	<p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <p>...</p> <p>5. когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или съответния алтернативен инвестиционен фонд и цялостните резултати на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;”</p>	
<p>з) оценката на резултатите е част от многогодишна програма, съобразена с жизнения цикъл на АИФ, управлявани от ЛУАИФ, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на по-дългосрочни резултати и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в период, който е съобразен с политиката за обратно изкупуване на управляваните от него АИФ и техните инвестиционни рискове;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.</p> <p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <p>...</p> <p>6. оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;</p> <p>7. оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразена с икономическия цикъл на алтернативните инвестиционни фондове, управлявани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на по-дългосрочни резултати и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в период, който е съобразен с политиката за обратно изкупуване на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвестиционни рискове;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>и) гарантираното променливо възнаграждение е изключение, предоставя се единствено в контекста на назначаването на нови служители и е ограничено до първата</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.</p> <p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните</p>	<p>Пълно</p>

година;	изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 8. гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение, при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им;”	
й) осигурява се подходящ баланс между фиксираните и променливите елементи на общото възнаграждение, като фиксираният елемент представлява достатъчно голям дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност да не се изплащат променливи елементи на възнаграждението;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 9. определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение в зависимост от категорията персонал и максимална горна граница на променливото възнаграждение за всяка категория персонал, като постоянното възнаграждение е в достатъчен размер, превишаващ допустимия променлив дял на възнаграждението, така че да е възможно прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност такива да не се изплащат;”	Пълно
к) плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се насърчава неуспехът;	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 10. плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по такъв начин, че да не се насърчава неуспехът;”	Пълно

<p>л) измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички видове настоящи и бъдещи рискове</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 11. измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>м) в зависимост от правно-организационната структура на АИФ и неговия устав или учредителни документи значителна част, равна най-малко на 50 % от всяко променливо възнаграждение, се състои от дялове или акции от съответния АИФ или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти, освен ако управлението на АИФ представлява по-малко от 50 % от общия портфейл, управляван от ЛУАИФ, в който случай минималната стойност от 50 % не се прилага.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 12. в зависимост от правноорганизационната структура на алтернативния инвестиционен фонд и неговия устав, правила или учредителни документи най-малко 50 % от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответния алтернативен инвестиционен фонд или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на алтернативния инвестиционен фонд представлява по-малко от 50 % от общия портфейл, управляван от лицето, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>По отношение на инструментите, посочени в настоящата буква, се прилага подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на ЛУАИФ и на управляваните от него АИФ и на инвеститорите в</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето,</p>	<p>Пълно</p>

<p>такива АИФ. Държавите-членки или техните компетентни органи могат да наложат ограничения по отношение на вида и структурата на тези инструменти или да забранят използването на определени инструменти, когато това е целесъобразно. Настоящата буква се прилага както за частта от променливия елемент на възнаграждението, разсрочена в съответствие с буква н), така и за частта от променливия елемент на възнаграждението, която не е разсрочена;</p>	<p>управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <p>...</p> <p>13. инструментите по т. 12 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните такива фондове и техните инвеститори;”</p>	
<p>н) съществена част — най-малко 40 %, от променливия елемент на възнаграждението се разсрочва за срок, съобразен с жизнения цикъл и политиката за обратно изкупуване на дялове от съответния АИФ, и съответства точно на естеството на рисковете на този АИФ.</p> <p>Срокът, посочен в настоящата буква, е най-малко три до пет години, освен ако жизненият цикъл на въпросния АИФ е по-кратък; възнаграждение, дължимо съгласно договорености за разсрочване, се получава изцяло при спазване най-малко на принципа за пропорционално изплащане във времето; при особено голям размер на променливия елемент на възнаграждението изплащането на най-малко 60 % от сумата се разсрочва;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.</p> <p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <p>...</p> <p>14. не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три до пет години в зависимост от икономическия цикъл и политиката за обратно изкупуване на дялове от съответния алтернативен инвестиционен фонд и съответства на естеството на рисковете на този фонд; срокът може да бъде по-кратък от три години, ако икономическият цикъл на фонда е по-кратък, като възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 % от сумата се разсрочва;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>о) променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща или е дължимо единствено ако е съобразено с финансовото състояние на ЛУАИФ като цяло и е оправдано от гледна точка на резултатите на стопанското подразделение, на АИФ и на въпросния служител.</p> <p>Общият размер на променливото възнаграждение като правило се намалява значително при посредствени или отрицателни финансови резултати на ЛУАИФ или на съответния АИФ, като се вземат предвид както текущи</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.</p> <p>„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му:</p> <p>...</p> <p>15. променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с</p>	<p>Пълно</p>

<p>компенсации, така и намаления в изплащането на суми, начислени за минал период, включително и чрез мерки за „лоши резултати“ или отнемане на вече начислено възнаграждение;</p>	<p>цялостното финансово състояние на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и е оправдано от гледна точка на резултатите на лицето по ал. 1, организационното звено, в което работи, и съответния алтернативен инвестиционен фонд, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на съответния алтернативен инвестиционен фонд, общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период или възстановяване на вече начислено възнаграждение;”</p>	
<p>п) пенсионната политика съответства на бизнес стратегията, целите, ценностната система и дългосрочните интереси на ЛУАИФ и на управляваните от него АИФ.</p> <p>Ако служителят напусне ЛУАИФ преди пенсиониране, пенсионните права извън задължителното осигуряване се държат от ЛУАИФ под формата на определените в буква м) инструменти за срок от пет години. В случай че служителят достигне пенсионна възраст, дължимото по пенсионните права извън задължителното осигуряване се изплаща на служителя под формата на определените в буква м) инструменти, за които се прилага петгодишен срок на задържане;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 16. политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностната система и дългосрочните интереси на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и на управляваните от него алтернативни инвестиционни фондове, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, под формата на инструменти по т. 12 за срок от пет години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти по т. 12, които служителят няма право да прехвърля за срок от пет години;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>р) от служителите се изисква да се задължат да не използват лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързано с</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221.</p>	<p>Пълно</p>

възнагражденията или отговорността, с цел да намалят ефекта на ограничаване на риска, заложен в договореностите относно възнаграждението им;	„(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 17. служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;”	
с) променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на изискванията на настоящата директива	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(2) Политиката по ал. 1 трябва да отговаря на следните изисквания, съобразени с размера и организацията на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му: ... 18. променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето посочените в предходните точки изисквания.”	Пълно
2. Принципите, предвидени в точка 1, се прилагат за всякакъв вид възнаграждения, изплащани от ЛУАИФ, за всички суми, изплащани пряко от самия АИФ, включително отсрочени възнаграждения, и за всяко прехвърляне на дялове или акции от АИФ в полза на тези категории персонал - включително висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, служителите с контролни функции, както и всеки служител, чието общо възнаграждение го поставя в същата категория възнаграждения като на висшето ръководство и на служителите, поемащи рискове — чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЛУАИФ или рисковия профил на управляваните от тях АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, приема и прилага политика, която обхваща всички форми на възнаграждения във връзка с управлението на алтернативни инвестиционни фондове, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване, изплащани от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и всички възнаграждения, изплащани пряко от управлявани алтернативни инвестиционни фондове, включително отсрочени възнаграждения, както и прехвърляне на дялове или акции от управлявани алтернативни инвестиционни фондове в полза на следните категории	Пълно

	персонал.”	
<p>3. ЛУАИФ, които са значими от гледна точка на размера си или на размера на управляваните от тях АИФ, на вътрешната си организация и на естеството, обхвата и сложността на дейността си, създават комитет по възнагражденията. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който му позволява да прави компетентна и независима преценка на политиките и практиките във връзка с възнагражденията, както и на въведените стимули за управление на риска.</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(4) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което е значимо по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, създава комитет по възнагражденията, чиито членове са членове на управителния орган, на които не е възложено управлението. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката по ал. 1 и практиките по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска. Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на управителния орган относно възнагражденията, включително за тези от тях, които влияят върху риска и управлението на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, или на управляваните алтернативни инвестиционни фондове.”</p>	Пълно
<p>Комитетът по възнагражденията отговаря за подготвянето на решения относно възнагражденията, включително онези от тях, които имат последици за риска и управлението на риска на съответните ЛУАИФ или АИФ, и които трябва да бъдат взети от управителния орган в изпълнение на надзорната му функция. Комитетът по възнагражденията се председателства от член на управителния орган, който няма изпълнителни функции в съответното ЛУАИФ. Членовете на комитета по възнагражденията са членове на управителния орган, които нямат изпълнителни функции в съответното ЛУАИФ. BG 1.7.2011 г. Официален вестник на Европейския съюз L 174/</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 221. „(4) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което е значимо по размер, организация, естеството, обхвата или сложността на дейността си или по размер на управляваните алтернативни инвестиционни фондове, създава комитет по възнагражденията, чиито членове са членове на управителния орган, на които не е възложено управлението. Комитетът по възнагражденията се създава по начин, който осигурява извършването на компетентна и независима преценка на политиката по ал. 1 и практиките по прилагането ѝ, както и на въведените стимули за управление на риска. Комитетът по възнагражденията отговаря за подготовката на решенията на управителния орган относно възнагражденията, включително за тези от тях, които влияят върху риска и управлението на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,</p>	Пълно

	или на управляваните алтернативни инвестиционни фондове.”	
<p>ПРИЛОЖЕНИЕ III</p> <p>ДОКУМЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ, КОИТО СЕ ПРЕДОСТАВЯТ ПРИ ПЛАНИРАНО ПРЕДЛАГАНЕ В ДЪРЖАВАТА- ЧЛЕНКА ПО ПРОИЗХОД НА ЛУАИФ</p>		
<p>а) Уведомително писмо, включващо програмата на предвижданите дейности, в което се посочват АИФ, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, и информация за мястото на установяване на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 1. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	Пълно
<p>б) устава или учредителните документи на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: ... 2. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	Пълно
<p>в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове,</p>	Пълно

	<p>с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. данни за наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря, и адреса на депозитаря, както и договорът с него;”</p>	
г) описание или всяка друга информация за АИФ, с която разполагат инвеститорите;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;”</p>	Пълно
д) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>3. данни за наименованието, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установено</p>	Пълно

	седалището на главния алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;”	
е) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да предлага	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: ... 5. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;”	Пълно
ж) когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ.	Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 246. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да управлява алтернативен инвестиционен фонд, с произход от Република България, и да предлага на територията на Република България алтернативен инвестиционен фонд, с произход от държава членка, след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: ... 6. информация за мерките за предотвратяване на предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”	Пълно
ПРИЛОЖЕНИЕ IV ДОКУМЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ, КОИТО СЕ		

<p>ПРЕДОСТАВЯТ ПРИ ПЛАНИРАНО ПРЕДЛАГАНЕ В ДЪРЖАВИ- ЧЛЕНКИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ДЪРЖАВАТА-ЧЛЕНКА ПО ПРОИЗХОД НА ЛУАИФ</p>		
<p>а) Уведомително писмо, включващо програмата на предвижданите дейности, в което се посочват АИФ, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, и информация за мястото на установяване на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: 2. данни за наименованието, държавата членка по произход и адреса на алтернативния инвестиционен фонд, който лицето възнамерява да предлага;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>б) устава или учредителните документи на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат: ... 3. устава, правилата и другите учредителни документи на алтернативния инвестиционен фонд;”</p>	<p>Пълно</p>
<p>в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след</p>	<p>Пълно</p>

	<p>представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>5. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на депозитаря;”</p>	
г) описание или всяка друга информация за АИФ, с която разполагат инвеститорите;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>6. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;”</p>	Пълно
д) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>4. данни за наименованието, мястото на установяване и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;”</p>	Пълно
е) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 за всеки АИФ, който ЛУАИФ възнамерява да предлага;	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след</p>	Пълно

	<p>представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>...</p> <p>6. информацията по чл. 244, ал. 1 и всяка друга информация, предоставена на инвеститорите;”</p>	
<p>ж) посочване на държавата-членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага дяловете или акциите от АИФ на професионални инвеститори;</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>1. данни за приемащата държава членка;”</p>	Пълно
<p>з) информация за утвърдените механизми за предлагане на дялове или акции от АИФ и — когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ. BG 1.7.2011 г. Официален вестник на Европейския съюз L 174/73</p>	<p>Проект на ЗИД на ЗДКИСДПКИ Чл. 252. „(1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, с произход от Република България може да предлага алтернативен инвестиционен фонд с произход от държава членка на територията на друга държава членка след представяне на уведомление до заместник-председателя, към което се прилагат:</p> <p>7. информация за мерките за предлагане на дяловете или акциите на алтернативния инвестиционен фонд, както и за мерките за предотвратяване на предлагане на непрофесионални инвеститори, включително когато лицето, управляващо фонда, ползва услуги на трети лица за предоставяните на фонда услуги.”</p>	Пълно