Частична предварителна оценка на въздействието	
Институция: Министерство на финансите	**Нормативен акт:** Проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа
○ Не е включен в законодателна/оперативна програма на Министерския съвет	◉ Включен е в законодателната/оперативната програма на Министерския съвет за: **2025 година**
Лице за контакт: **Христина Пендичева, Елка Шонгова, Пламен Константинов**	**Телефон и ел. поща:** h.pendicheva@minfin.bg; 02/98592433; e.shongova@minfin.bg; 02/98592475; p.konstantinov@minfin.bg; 02/98592406.

1. Проблеми за решаване:

1.1. Кратко опишете проблема/проблемите и причините за неговото/тяхното възникване. По възможност посочете числови стойности.

Проблем 1 „Липса на лесен и централизиран достъп до публично оповестявана информация, която има отношение към финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие“

В своето съобщение от 2020 г. относно Съюза на капиталовите пазари за хората и предприемачите — нов план за действие, Европейската комисия предложи да се подобри публичния достъп до финансовата и нефинансовата информация за предприятията чрез изграждане на европейска единна точка за достъп (ЕЕТД).

В резултат на това, на 20.12.2023 г. е публикуван пакет от законодателни актове относно създаването и функционирането на ЕЕТД - Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 година за създаване на европейска единна точка за достъп, осигуряваща централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие (Регламент (ЕС) 2023/2859), Регламент (ЕС) 2023/2869 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 година за изменение на някои регламенти във връзка със създаването и функционирането на европейската единна точка за достъп (Регламент (ЕС) 2023/2869) и Директива (ЕС) 2023/2864 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 година за изменение на някои директиви във връзка със създаването и функционирането на европейската единна точка за достъп (Директива (ЕС) 2023/2864).

Централизирането на достъпа до данни чрез ЕЕДТ се обвързва с голям брой вече съществуващи задължения за докладване на разнообразни видове информация от страна на финансовите субекти отнасяща се за финансовите резултати на дружествата, описания за тяхната

екологична или социална политика и управление, проспекти, документи с ключова информация, основни информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, и др.

С Регламент (ЕС) 2023/2859 се създава ЕЕТД, чрез която да се предоставя на обществеността лесен и централизиран достъп до информация за субектите и продуктите, която е от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие и която органите и предприятията са длъжни да публикуват съгласно законодателните актове на Съюза в тези области.

С Регламент (ЕС) 2023/2869 (тип „омнибус“ акт) се изменят редица регламенти в областта на финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие, за да се даде възможност за функционирането на ЕЕТД:

- Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 345/2013 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 346/2013 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2015/760 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2019/1238 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета;
- Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета.

С Директива (ЕС) 2023/2864 (тип „омнибус“ акт) се изменят редица директиви в областта на финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивостта, за да се даде възможност за функционирането на ЕЕТД:

- Директива 2002/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;

- Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива (ЕС) 2016/2341 на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета;
- Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета.

Въвеждането на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859, Регламент (ЕС) 2023/2869 и на изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864 в националното законодателство налага в секторните закони да бъдат определени съответните органи за събиране на данни и описани видовете и формата на информацията, която следва да се предоставя на европейската единна точка за достъп, както и придружаващите метаданни.

Във връзка с това се установява, че е необходимо предприемането на мерки по прилагането на омнибус Регламент (ЕС) 2023/2869, както и въвеждането на изискванията на омнибус Директива (ЕС) 2023/2864 на национално ниво чрез изменения в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за кредитните институции, Закона за покритите облигации, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на предприятия за колективно инвестиране, Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, Закона за платежните услуги и платежните системи и Закона за пазарите на криптоактиви, както и впоследствие чрез изменения в приложимата подзаконова нормативна рамка.

Следва да се отбележи, че началото на задълженията за докладване на отделните видове информация на ЕЕТД е заложено в три фази:

- Задължението за предоставянето на определената съгласно законодателния пакет информация от Директива 2004/109/ЕО (оповестяване на регулирана информация за публичните дружества), Регламент (ЕС) 2017/1129 (регламент относно проспекта) и Регламент (ЕС) № 236/2012 (докладване на къси позиции в акции) се прилага считано от 10 юли 2026 г.;
- Задължението за предоставянето на определената съгласно законодателния пакет информация от Директива 2009/65/ЕО (относно колективните инвестиционни схеми), Директива 2013/34/ЕС (относно годишните финансови отчети), Регламент (ЕО) № 345/2013 (фондове на ЕС за рисков капитал), Регламент (ЕО) № 346/2013 (фондове на ЕС за социално предприемачество), Регламент (ЕС) 2019/2088 (разкриване на информация относно устойчивостта), Регламент (ЕС) № 1286/2014 (пакетираните продукти на дребно), Регламент (ЕС) № 596/2014 (регламент относно пазарната злоупотреба), Регламент (ЕО) № 1060/2009 (регламент относно агенциите за кредитен рейтинг), Регламент (ЕС) 2016/1011 (администраторите на бенчмаркове), Регламент (ЕС) 2019/1238 (относно паневропейския пенсионен продукт)) се прилага считано от 10 януари 2028 г.;
- Задължението за предоставянето на определената съгласно законодателния пакет информация от Директива 2002/87/ЕО (финансовите конгломерати), Директива 2004/25/ЕО (търговите предлагания), Директива 2006/43/ЕО (относно задължителния одит), Директива 2007/36/ЕО (относно правата на акционерите в публични дружества), Директива 2009/138/ЕО (платежоспособност на застрахователи и презастрахователи), Директива

2011/61/ЕС (алтернативни инвестиционни фондове), Директива 2013/36/ЕС (пруденциални изисквания за кредитните институции), Директива 2014/59/ЕС (възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, Директива 2014/65/ЕС (пазари на финансови инструменти и инвестиционни посредници), Директива (ЕС) 2016/97 (дистрибуция на застрахователни продукти), Директива (ЕС) 2016/2341 (институции за професионално пенсионно осигуряване), Директива (ЕС) 2019/2034 (пруденциални изисквания за инвестиционни посредници), Директива (ЕС) 2019/2162 (относно покритите облигации), Регламент (ЕС) № 537/2014 (относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес), Регламент (ЕС) 2015/760 (фондове на ЕС за дългосрочни инвестиции), Регламент (ЕС) 2015/2365 (прозрачност при сделките за финансиране с ценни книжа), Регламент (ЕС) 2017/1131 (относно фондовете на паричния пазар), Регламент (ЕС) 2023/1114 (пазарите на криптоактиви), Регламент (ЕС) 2019/2033 (пруденциални изисквания за инвестиционни посредници), Регламент (ЕС) 2023/2631 (относно европейските зелени облигации), Регламент (ЕС) № 600/2014 (пазари на финансови инструменти и инвестиционни посредници) и Регламент (ЕО) № 575/2013 (пруденциални изисквания за кредитни институции) се прилага считано от 10 януари 2030 г.

Независимо от съответните моменти на влизане в сила на задълженията за предоставяне на видовете информация с оглед определените фази, съгласно член 17 от Директива (ЕС) 2023/2864 държавите членки следва да са приели и публикували необходимите за транспонирането ѝ законови, подзаконови и административни разпоредби не по-късно от 10 януари 2026 г.

Отрицателните ефекти върху пазарите и страната, породени от липсата на лесен и централизиран достъп до процесната информация, са обвързани най-вече с увеличени разходи, пропуснати ползи, нуждата от адресиране на нарастващото търсене на информация за ESG, както и репутационните щети от несъответствието между правото на Европейския съюз и националното законодателство. Фрагментацията по отношение на информационните потоци на националния пазар, като част от европейските пазари и финансови услуги, води до увеличаване на разходите за откриване, достъп и обработка на информацията, необходима на инвеститорите. Същевременно, липсата на съответствие с европейското законодателство може да подкопае доверието на инвеститорите и партньорите, което от своя страна може да доведе до намаляване на инвестициите и икономическата активност в страната. Друг съществен проблем в тази връзка е т.нар. „пристрастие“ към националните пазари, което от една страна оказва положително въздействие върху тези пазари, но от друга представлява естествена бариера за интеграцията в ЕС. Повече от 95% от компаниите в ЕС, които стават публични, правят това на местната си фондова борса. Тази фрагментация на европейския пазар засяга особено МСП, като възпрепятства тяхната способност да се разширяват извън националните си граници. МСП и непубличните предприятия разчитат основно на националните пазари, като по този начин се намаляват шансовете им да намерят капиталови и инвестиционни възможности зад граница. Сред основните причини за тези затруднения, получаването на финансиране от МСП и навлизането на други пазари, е именно липсата на достъп до релевантната информация за предприятията, което води до пропуснати ползи във връзка с потенциалните бизнес партньори в други държави и фрагментацията на капиталовите пазари на ЕС по националните граници.

Проблем 2 – „Констатирани неточности и непълноти при въвеждането на разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65 в регулацията относно изискванията за инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции в Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за кредитните институции, както и констатирани необходимост от прецизиране на отделни разпоредби от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“

На 15 май 2014 г. бяха приети Директива (ЕС) 2014/65 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС и Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012. Посочените актове са въведени посредством приемането на нов Закон за пазарите на финансови инструменти през 2018 г.

В хода на мониторинг, осъществен от Европейската комисия през 2025 г., са установени някои пропуски при транспонирането на Директива (ЕС) 2014/65 и въвеждането на нейните изисквания в българското законодателство, поради което се налагат изменения в Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за кредитните институции. Също така, с оглед констатираните неточности и непълноти е идентифицирана необходимост от извършване на ограничени технически редакции и уточнения с цел постигане на яснота относно прилагането на съществуващата нормативна рамка и съответното адаптиране на приложимите принудителни административни мерки и санкции.

В същото време е установена необходимост от прецизиране на отделни разпоредби от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране поради възможност за нееднозначното им прилагане от поднадзорните на КФН лица, или породени от непълнота в действащата нормативна уредба. Вследствие на това се налагат целеви изменения в чл. 88, 89, 93, 192 и 228 от посочения закон.

Проблем 3 – „Недостатъчно използване на възможностите на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор (КФН) и на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори (КПНРО)“

В рамките на дейността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, липсва единен, сигурен и проследим механизъм за комуникация с поднадзорните лица, който да гарантира своевременното, надеждно и правно валидно връчване на съобщения и уведомления. Вследствие на това се стига до:

- забавяне на административните процеси;

- неравнопоставеност в комуникацията между КФН, съответно КПНРО и различните участници на финансовите пазари, вкл. регистрираните одитори, одитиращи финансовите отчети на предприятията, чиито ценни книжа се търгуват на борсата;

- рискове за ефективността на надзорната дейност, включително при прилагане на санкции, изискване на информация и осъществяване на контрол;

- липса на оперативна съвместимост с други държавни системи за електронно управление;

- ограничена защита на инвеститорите, застрахованите и осигурените лица, поради забавена или неосъществена комуникация.

1.2. Посочете възможно ли е проблемът да се реши в рамките на съществуващото законодателство чрез промяна в организацията на работа и/или чрез въвеждане на нови технологични възможности (например съвместни инспекции между няколко органа и др.).

Посочените проблеми не могат да бъдат решени в рамките на съществуващото национално и европейско законодателство или чрез промяна в организацията на работа и/или чрез въвеждане на нови технологични възможности.

1.3. Посочете защо действащата нормативна рамка не позволява решаване на проблема/проблемите.

Посоченият проблем 1 не може да се разреши в рамките на действащата нормативна уредба, поради необходимостта от въвеждане на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2869, както и на изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864 в националното законодателство.

Посоченият проблем 2 не може да се разреши в рамките на действащата нормативна уредба, поради необходимостта от отстраняване на неточности и непълноти в приложимата регулация относно пазарите на финансови инструменти при транспонирането на Директива (ЕС) 2014/65, както и без прецизиране и допълване на действащата уредба в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Посоченият проблем 3 не може да се разреши в рамките на действащата нормативна уредба, поради необходимостта от въвеждането на Системата за сигурно електронно връчване (ССЕВ), създадена и администрирана по реда на Закона за електронното управление, като официален способ за връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори при запазване на досегашния ред по чл. 18а от Административнопроцесуалния кодекс. В същото време, част от проблема е адресиран с промените в приетия законопроект за изменение и допълнение на Административнопроцесуалния кодекс (обн., ДВ, бр. 63 от 2025 г.), с който се разширява приложното поле на електронно съобщаване. Но остава рискът за ефективно упражняване на надзорните функции при производства, различни от тези по издаване и обжалване на индивидуални административни актове.

1.4. Посочете задължителните действия, произтичащи от нормативни актове от по-висока степен или актове от правото на ЕС.

Проблем 1: С оглед въвеждане на изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864, въвеждащи промени в редица директиви е необходимо да бъдат приети изменения в Закона за кредитните институции, Закона за покритите облигации, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на предприятия за колективно инвестиране, Кодекса за застраховането, Кодекса за социално осигуряване, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона платежните услуги и платежните системи, Закона за пазарите на криптоактиви, Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта до 10 януари 2026 г.

Във връзка с предвижданото на мерки за прилагане и изпълнение на Регламент (ЕС) 2023/2859 и Регламент (ЕС) 2023/2869 са необходими изменения в посоченото по-горе действащо законодателство с оглед определянето на органи за събиране на данни, където е необходимо.

Проблем 2: С цел отстраняване на неточности и непълноти при въвеждането на разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65 в регулацията относно изискванията за инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции е необходимо да бъдат направени изменения и допълнения в Закона за пазарите на финансови инструменти. Също така с цел прецизиране на отделни разпоредби от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране се налагат целеви изменения в чл. 88, 89, 93, 192 и 228 от посочения закон.

1.5. Посочете дали са извършени последващи оценки на нормативния акт или анализи за изпълнението на политиката и какви са резултатите от тях?

Не е извършвана последваща оценка на Закона за публично предлагане на ценни книжа по смисъла на чл. 22 от Закона за нормативните актове.

2. Цели:

1. По проблем 1: Осигуряване на централизиран достъп до публично достъпни данни от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2023/2869 и Директива (ЕС) 2023/2864.
2. По проблем 2: Осигуряване на пълно съответствие на националното законодателство с цел правилното прилагане на европейските и национални разпоредби и непротиворечиво тълкуване и прилагане от страна на адресатите на акта.
3. По проблем 3: „Повишаване използването на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори “

3. Заинтересовани страни:

По проблем 1 основните заинтересовани страни, върху които новата правна уредба ще окаже влияние са:

1. Кредитни институции – 17 бр. банки, лицензирани в Република България, 5 бр. клонове на банки, лицензирани в държави членки на ЕС и 1 бр. клон на банка, лицензирана в трета държава;

2. Финансови институции със седалище в държава членка, когато финансовата институция е дъщерно дружество на банка или инвестиционен посредник, лицензирани в Република България, или на дружество, посочено в т. 4 или 5, и попада в обхвата на надзора върху предприятието майка на консолидирана основа съгласно чл. 6 - 17 от Регламент (ЕС) № 575/2013 - 0 бр.;

3. Финансови холдинги, смесени финансови холдинги и холдинги със смесена дейност със седалище в Република България – 0 бр.;

4. Финансови холдинги майки и смесени финансови холдинги майки от Европейския съюз, когато са обект на надзор на консолидирана основа от БНБ или от Комисията – 0 бр.;

5. Поднадзорни лица на КФН и БНБ на ниво финансов конгломерат;

6. Упълномощени съветници - 0 бр.;

7. Публични дружества – 185 бр. и 49 бр. АДСИЦ.;

8. Управляващи дружества с произход Република България – 30 бр.;

9. Инвестиционни посредници:

а. Дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор да извършват дейност като инвестиционни посредници – 34 бр. и 4 бр. клонове на инвестиционни посредници;

б. Банки – инвестиционни посредници – 16 бр. банки и 4 бр. клонове на банки, лицензирани от Българската народна банка да предоставят инвестиционни услуги и да извършват инвестиционна дейност;

10. Застрахователни и презастрахователни предприятия – Към 30.06. 2025 г. на територията на страната осъществяват дейност 26 дружества по общо застраховане, 10 дружества по животозастраховане, и 1 презастраховател, получили лиценз от Комисията за финансов надзор.;

11. Пенсионноосигурителни дружества, управляващи фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми – 1 бр.;

12. Доставчици на услуги за криптоактиви – 0 бр.;

13. Издатели на токени, обезпечени с активи – 0 бр.;

14. Места на търговия – 3 бр.;

15. Лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, – 27 бр., от които 11 бр. са и УД, а 2 бр. са самоуправляващи се алтернативни инвестиционни фондове;

16. Администратори на бенчмаркове - 1 бр.;

17. Регистрирани одитори в т.ч. одиторски дружества – 805 бр. към 13.06.2025 г.;

18. Предприятия по чл. 41, чл. 51 и чл. 52б от Закона за счетоводството - не може да бъде предоставена информация;

19. Физически и юридически лица, в качеството им на лица, вземащи решения в икономиката и обществото, да вземат разумни решения, които да служат за ефективното функциониране на пазара – не може да бъде посочен точен брой на реалните и потенциалните потребители на финансовата и нефинансовата информация за предприятията от ЕЕТД.

Засегнати органи за надзор и държавни органи:

Комисия за финансов надзор - в качеството ѝ на компетентен орган за надзор над публичните дружества и АДСИЦ, упълномощените съветници, управляващите дружества с произход Република България, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, инвестиционни посредници, клоновете на инвестиционни посредници, банките – инвестиционни посредници, клонове на банки, лицензирани от Българската народна банка да предоставят инвестиционни услуги и да извършват инвестиционна дейност, местата на търговия, администраторите на бенчмаркове, с изключение на администраторите на бенчмаркове за лихвени проценти, застрахователните и презастрахователните предприятия, получили лиценз от Комисията за финансов надзор и пенсионноосигурителните дружества, управляващи фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Българска народна банка – в качеството ѝ на компетентен орган за надзор на кредитните институции, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност и холдингите със смесена дейност, администратори на бенчмаркове за лихвени проценти, банки - инвестиционни посредници и клонове на банки, лицензирани от Българската народна банка да предоставят инвестиционни услуги и да извършват инвестиционна дейност.

Комисия за публичен надзор над регистрираните одитори - в качеството ѝ на орган, който организира и поддържа Регистъра на регистрираните одитори.

Агенция по вписванията - в качеството ѝ на орган, който организира и поддържа Търговския регистър.

По проблем 2 основните заинтересовани страни, върху които новата правна уредба ще окаже влияние са:

- Кредитни институции - към 20.06.2025 г. в Република България осъществяват дейност 17 бр. банки, получили лиценз от Българска народна банка и 6 бр. клонове на чуждестранни банки в Република България;
- Инвестиционни посредници - към 30.06.2025 г. дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор да извършват дейност като инвестиционни посредници – 34 бр., 4 бр. клонове на инвестиционни посредници от Европейския съюз и 2 бр. инвестиционни посредници от Европейския съюз, извършващи дейност в България чрез обвързан агент;

Данните към 30 юни 2025 г. относно лицата по ЗДКИСДПКИ:

- Клон на УД от трета държава – 0
- АИФ от трета държава – 0
- 41 АИФ, от които 24 АИФ, от тях 2 са самоуправляващи се – 1 НИД от затворен тип и 1 АИФ от отворен тип.
- 3 НИФ от затворен тип и 14 НИФ от отворен тип.

Засегнати органи за надзор и държавни органи:

1. **Комисията за финансов надзор** – в качеството ѝ на компетентен орган за регулиране и надзор на инвестиционните посредници, вкл. на инвестиционните посредници - банки;

2. Българската народна банка – в качеството ѝ на компетентен орган за регулиране и надзор на кредитните институции, вкл. клоновете на банки.

По проблем 3 основните заинтересовани страни, върху които новата правна уредба ще окаже влияние към 30.06.2025 г. са:

1. публични дружества – 185 бр. и 49 бр. АДСИЦ;

2. доставчици на услуги за колективно финансиране – 4 бр;.

3. управляващи дружества с произход Република България – 30 бр.;

4. лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове – 27 бр., от които 11 бр. са и УД, а 2 бр. са самоуправляващи се алтернативни инвестиционни фондове;

5. инвестиционни дружества, с произход Република България – 101 са договорни фондове, като 1 от тях е с 16 подфонда и 13 са борсово търгувани фондове;

а. дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор да извършват дейност като инвестиционни посредници – 34 бр. и 4 бр. клонове на инвестиционни посредници;

б. банки – инвестиционни посредници – 16 бр. банки и 4 бр. клонове на банки, лицензирани от Българската народна банка да предоставят инвестиционни услуги и да извършват инвестиционна дейност;

6. обвързани агенти – 20 бр.;

7. места на търговия – 3 бр.;

8. пазарни оператори – 1 бр.;

9. централни контрагенти- 0 бр.;

10. одобрените механизми за докладване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ - 0 бр.;

11. одобрените механизми за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ – 1 бр.;

12. администраторите на бенчмаркове по чл. 1, т. 7 от ЗПФИ - 1 бр.;

13. дружества за секюритизация – 0 бр.;

14. лица по чл. 38, ал. 1 Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, - 0 бр. ;

15. агенти за ОПС съответствие – 0 бр.;

16. Централни депозитари на ценни книжа – 1 бр.;

17. Застрахователни и презастрахователни предприятия – Към 30.06.2025 г. на територията на страната осъществяват дейност 26 дружества по общо застраховане, 10 дружества по животозастраховане, и 1 презастраховател, получили лиценз от Комисията за финансов надзор;

18. клонове на застраховател и презастраховател от трета държава, получили лиценз по Кодекса за застраховането – бр.;

19. застрахователни холдинги, финансови холдинги със смесена дейност и застрахователни холдинги със смесена дейност, установени на територията на Република България – бр.

20. застрахователни брокери – 346 бр.;

21. застрахователни агенти – 6124 бр.;

22. посредници, предлагащи застрахователни продукти като допълнителна дейност – 10 бр.;

23. организации за провеждане на обучение по чл. 304, ал. 5 от Кодекса за застраховането - 0 бр.;

24. Гаранционен фонд;

25. Националното бюро на българските автомобилни застрахователи;

26. Фонд за компенсиране на инвеститорите;

27. Пенсионноосигурителни дружества – 10 бр.;

28. Доставчици на услуги за криптоактиви – 0 бр.;

29. Издатели на токени, обезпечени с активи – 0 бр.;

30. Издатели на криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари – 0 бр.;

31. Регистрирани одитори в т.ч. одиторски дружества – 805 бр. към 13.06.2025 г.

Засегнати органи за надзор и държавни органи:

-Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган за надзор над публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Фонда за компенсиране на инвеститорите, доставчиците на услуги за колективно финансиране, инвестиционните посредници, регулираните пазари, пазарните оператори, централните депозитари на ценни книжа, централните контрагенти, одобрените механизми за докладване и одобрените механизми за публикуване по чл. 1, т. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти, администраторите на бенчмаркове по чл. 1, т. 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти, обвързаните агенти,

инвестиционните дружества, управляващите дружества и депозитарите, лицата, които управляват алтернативни инвестиционни фондове, издателите на криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, или от токени за електронни пари, издателите на токени, обезпечени с активи, доставчиците на услуги за криптоактиви, дружествата със специална инвестиционна цел, дружествата за секюритизация, лицата по чл. 38, ал. 1 Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, дружествата за секюритизация, агентите за ОПС съответствие, местните застрахователи, местните презастрахователи и клоновете на застраховател и презастраховател от трета държава, получили лиценз по Кодекса за застраховането, застрахователните холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност и застрахователните холдинги със смесена дейност, установени на територията на Република България, застрахователните брокери, застрахователните агенти и посредниците, предлагащи застрахователни продукти като допълнителна дейност, както и организациите за провеждане на обучение по чл. 304, ал. 5 от Кодекса за застраховането, Гаранционния фонд, Националното бюро на българските автомобилни застрахователи и пенсионноосигурителните дружества.

-**Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори**, в качеството ѝ на компетентен орган по прилагането на Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит в предприятия от обществен интерес и за отмяна на Решение 2005/909/ на Комисията (ОВ, L 158/77 от 27 май 2014 г.), както и на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта по отношение на публичния надзор върху професионалната дейност на регистрираните одитори, дейността на Института на дипломираните експерт-счетоводители в посочените от закона случаи, както и в качеството му на орган, осъществяващ постоянно наблюдение на развитието на пазара на предоставяне на услуги съгласно изискванията на чл. 27 от Регламент (ЕС) № 537/2014, както и на предоставянето на услуги за изразяване на сигурност по устойчивостта на предприятия от обществен интерес.

4. Варианти на действие. Анализ на въздействията

4.1. По Проблем 1 – „Липса на лесен и централизиран достъп до публично оповестявана информация, която има отношение към финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие“

Вариант 1 „Без действие“ се използва като основа за сравнение на възможните опции, като това помага да бъде идентифицирано въздействието на разглежданите варианти. Този вариант проектира развитие на настоящата ситуация без промени в националната нормативна уредба и регулаторна намеса.

Описание:

Липсата на съответствие на националната правна уредба с изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864 и мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859 и Регламент (ЕС) 2023/2869, може да доведе до предприемане на наказателна процедура по чл. 258 от Договора за функциониране на Европейския съюз срещу Република България.

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

При този вариант не се очакват положителни въздействия.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

В хипотезата на Вариант 1 „Без действие“ се очертават негативни въздействия произтичащи от продължаващата липса на достъп до подлежащата на оповестяване или публикуване информация по Проблем 1.

Липсата на данни е възпиращ фактор за изследванията и извършването на трансграничен анализ на пазара. Придобиването на данни и привеждането им в състояние подходящо за дигитална употреба обикновено изисква човешка намеса (софтуер за сканиране и разпознаване, прекодиране и др.) Разноските породени от тези действия основно се състоят от разходи за персонал, такси за лицензиране или достъп, софтуер и преводи. В резултат на това разходите за извличане и обработка на задължителна за публикуване информация в областта на финансовите услуги и капиталовите пазари, са високи. Същото се отнася и до данните, свързани с устойчивостта, които понастоящем са по-труднодостъпни и скъпи за получаване от стандартизираната финансова информация, публично оповестявана от дружествата, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на капиталовия пазар.

Специфични въздействия:

Въздействия върху малките и средните предприятия:

Липсата на централизиран достъп до публично оповестявана информация, свързана с финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие, води до затруднения за дейността на малките и средни предприятия (МСП), специфично с оглед извършване на релевантни проучвания на пазара и тяхната привлекателност за инвеститорите. МСП и непубличните предприятия разчитат основно на националните пазари, като по този начин се намаляват шансовете им да намерят капиталови и инвестиционни възможности зад граница. Инвеститорите са по-склонни да разчитат на по-развити капиталови пазари, което възпрепятства географската и секторната диверсификация на източниците на финансиране за МСП.

Административна тежест:

При този вариант няма да има ефект върху административната тежест.

Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа“:

Описание:

Вариант 2 предвижда да бъдат извършени необходимите изменения и допълнения съобразно законодателния пакет, съставен от гореизброените европейски нормативни актове. По този начин ще се осигури достъпът чрез ЕЕТД до многобройни и разнообразни видове информация, които съгласно съществуващата уредба подлежат на определен вид докладване или оповестяване. За целта се предлага приемането на закон за изменение и допълнение на Закона за публично предлагане на ценни книжа, както и извършването на изменения и допълнения на съответните секторни закони чрез ПЗР на ЗИД-а, като така се обезпечи предоставянето от страна на ЕЕТД на данни. По-долу е предоставена неизчерпателна информация на данните, подлежащи на докладване чрез ЕЕТД:

<u>Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за публичното предлагане на ценни книжа:</u>

- във връзка с Директивата относно правата на акционерите, информация от упълномощените съветници относно прилаганите тях кодекси за поведение, мотиви за

неприлагането на кодекс за поведение или на някое от правилата по него и посочените алтернативни мерки, както и информация относно политиката за възнагражденията на публичните дружества – изискванията за политиката и доклада са въведени чрез Наредба 48 на Комисията за финансов надзор;

- във връзка с търговите предлагания, информация за търговото предложение, обосновка на предложената цена или разменна стойност при подаването на предложение за публично поглъщане или замяна на акции, справедливата цена на една акция, изчислена по общоприети методи за оценка, становището на управителните органи на търговия предложител за търговото предложение;
- проспект за публично предлагане на ценни книжа и/или допускане до търговия на регулиран пазар и допълненията му, базовия проспект, резюме на проспекта, документ за ценните книжа, изключения от публикуването на проспект при търгово предложение и при сливания, както и универсалния регистрационен документ съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129;
- разкриването на информация преди и след емитирането за емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта съгласно чл. 20 и чл. 21 от Регламент 2023/2631;
- регулираната информация, в т. годишния финансов отчет, доклада за дейността и декларацията за устойчивост, информацията, отнасяща се до сделките със свързани лица, придобиване на дялово участие и др.;
- информация за приложените от КФН принудителни административни мерки или наложените наказания, включително данни за нарушенията, нарушителите, мерките, обжалванията.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за пазарите на финансови инструменти:

- издадени от КФН лицензи на инвестиционни посредници, включително за организиране на МСТ или ОСТ, както и на пазарни оператори за организиране на МСТ или ОСТ;
- информация относно регистрираните от КФН обвързани агенти;
- информация от инвестиционните посредници за отчетите относно позициите във финансови инструменти, както и за класовете, към които принадлежат финансовите инструменти – акции, депозитарни разписки, борсово търгувани фондове, сертификати или други;
- информация от инвестиционните посредници относно данните за сключените сделки;
- референтни данни по отношение на финансовите инструменти, допуснати до търговия на регулирани пазари или търгувани на МСТ, или ОСТ, за идентифициране на инструментите за целите на докладване на сделките съгласно чл. 26 и чл. 27 от Регламент 600/2014, както и информация във връзка с регистъра на дериватите, подлежащи на задължение за търговия;
- информация относно налагани от националния надзорен орган мерки за забрана или ограничения по отношение на определени продукти съгласно чл. 42, пар. 5 от Регламент 600/2014;

- решенията за спиране на или отстраняване от търговия на финансовия инструмент и на всички свързани с него деривати;
- за емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на МСТ предоставят информация относно: документа за допускане до търговия или проспект в съответствие с изискванията на глава шеста от ЗППЦК, периодичните финансови отчети или друга финансова информация съгласно чл. 78 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, както и регулирана информация, разкривана съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба;
- във връзка с паноевропейския пенсионен продукт, информация относно решенията за налагане на забрани или ограничения на продажбата или дистрибуцията на паневропейския персонален пенсионен продукт; решенията на КФН за налагане на административна санкция или друга мярка при нарушение от инвестиционен посредник на Регламент (ЕС) 2019/1238 относно паневропейския персонален пенсионен продукт; информация от инвестиционните посредници относно изготвения документ с ключовата информация относно паневропейски пенсионен продукт;
- информация от инвестиционните посредници, вкл. инвестиционните посредници-банки относно финансовите продукти, които промотират екологични или социални характеристики или цели, свързани с устойчиви инвестиции съгласно чл. 10, пара. 1 от Регламент 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги;
- администраторите на бенчмаркове следва да подават информация относно сравнителни декларации, методологии и доклади за привеждане в съответствие с климатичните промени съгласно Регламент 2011/1161;
- информация от физическите и юридическите лица за нетни къси позиции в акции съгласно чл. 6 от Регламент 236/2012 г. относно късите продажби и суаповете за неизпълнение;
- във връзка с Директивата относно правата на акционерите, политиката за ангажираност и инвестиционната стратегия на инвестиционните посредници;
- информация за приложените от КФН принудителни административни мерки или наложените наказания, включително данни за нарушенията, нарушителите, мерките, обжалванията.

<u>Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране</u>

- във връзка с Директивата относно правата на акционерите, политиката за ангажираност на управляващо дружество, в качеството му на акционер по отношение на дружествата, в които е инвестирало и информация за изпълнението й, както и информация относно това как инвестиционната стратегия на управляващото дружество и изпълнението й съответстват на сключения договор между него и лицето, чиито активи инвестира и как изпълнението й допринася за средносрочните и дългосрочните показатели на активите на лицето;
- проспекта на колективната инвестиционна схема, годишния финансов отчет и документа с ключовата информация за инвеститорите или основния информационен документ, когато е изготвен такъв;
- информация за издадените разрешения на управляващите дружества и за управляваните от тях колективни инвестиционни схеми;

- информация за издадените или отнетите разрешения за фонд на паричен пазар, европейски фонд за рисков капитал и европейски фонд за социално предприемачество;
- информация за фондовете за рисков капитал, както и данни за самоличността на лицата, които фактически управляват допустимите фондове за рисков капитал и техните инвестиционни стратегии; списък на държавите членки, на чиито пазари се предлага даден фонд за рисков капитал;
- информация за управителите на фондове за социално предприемачество, както и на самите фондове за социално предприемачество, за които те използват това обозначение, както и за държавите, в които се предлагат тези фондове;
- информация за издадените и отнети лицензи на лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за управляваните от тях алтернативни инвестиционни фондове;
- във връзка с паноевропейския пенсионен продукт, информация относно решенията за налагане на забрани или ограничения на продажбата или дистрибуцията на паневропейския персонален пенсионен продукт от управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове; решенията на КФН за налагане на административна санкция или друга мярка при нарушение от управител на фонд на Регламент (ЕС) 2019/1238 относно паневропейския персонален пенсионен продукт; информация от управляващи дружества и лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове относно изготвения документ с ключовата информация относно паневропейски пенсионен продукт;
- във връзка с Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, информация относно политиката на управителите на фондове за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения; декларация за политиките във връзка с отчитането (или липсата) на негативните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост; информация и мотиви относно отчитането на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост в инвестиционните съвети на финансовите съветници; информация относно финансовите продукти, които промотират екологични или социални характеристики или цели, свързани с устойчиви инвестиции;
- информация за приложените от КФН принудителни административни мерки или наложените наказания, включително данни за нарушенията, нарушителите, мерките, обжалванията.

<u>Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Кодекса за социално осигуряване:</u>

- във връзка с Директивата относно правата на акционерите информация относно политиката за ангажираност и стратегията за дялово инвестиране на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми в качеството им на акционери;
- Във връзка с Директивата относно дейностите и надзора на институциите за професионално пенсионно осигуряване инвестиционната политика, годишните счетоводни отчети и доклади на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми и политиката за възнагражденията на ПОД;
- във връзка с паневропейския пенсионен продукт, информация относно решенията за налагане на забрани или ограничения на продажбата или дистрибуцията на паневропейския персонален пенсионен продукт от ПОД; решенията на КФН за налагане

на административна санкция или друга мярка при нарушение от ПОД, управляващо доброволен пенсионен фонд за ПЕПП на Регламент (ЕС) 2019/1238 относно паневропейския персонален пенсионен продукт; информация от ПОД, управляващо доброволен пенсионен фонд за ПЕПП относно изготвения документ с ключовата информация относно паневропейски пенсионен продукт;

- във връзка с Регламента (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги информация от ПОД, управляващо фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми и/или доброволен пенсионен фонд за ПЕПП относно политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта, както и информация във връзка с политиките по отношение на надлежната проверка във връзка с основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Кодекса за застраховането:

- основен информационен документ относно пакетите с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, съгласно Регламент 1286/2014;

- във връзка с Регламент 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, информация относно политиката на застрахователите и застрахователните посредници за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения; декларация за политиките във връзка с отчитането (или липсата) на негативните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост; информация и мотиви относно отчитането на основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост в застрахователните съвети на финансовите съветници; информация относно финансовите продукти, които промотират екологични или социални характеристики или цели, свързани с устойчиви инвестиции;

- във връзка с паноевропейския пенсионен продукт, информация относно решенията за налагане на забрани или ограничения на продажбата или дистрибуцията на паневропейския персонален пенсионен продукт от застраховател; решенията на КФН за налагане на административна санкция или друга мярка при нарушение от застраховател на Регламент (ЕС) 2019/1238 относно паневропейския персонален пенсионен продукт; информация от застрахователите относно изготвения документ с ключовата информация относно паневропейски пенсионен продукт;

- във връзка с Директивата относно правата на акционерите информация относно политиката за ангажираност и инвестиционната стратегия за дялово инвестиране на застрахователи в качеството им на акционери, както и информация за изпълнението ѝ;

- отчет за платежоспособност и финансово състояние на застрахователите, съответно презастрахователите, съгласно чл. 129, ал. 1 от КЗ, както и отчет за платежоспособност и финансово състояние на ниво група съгласно чл. 276, ал. 1 от КЗ;

- решенията на КФН за издаване и отнемане на лиценз на застраховател, съответно на презастраховател;

- информация за оповестените и приложените от КФН принудителни административни мерки и административни наказания, свързани с разпространението на застрахователни

продукти и резултатите от обжалването на приложените принудителни административни мерки или на наложените административни наказания (включваща данни за нарушението, нарушителя, приложената мярка или наложеното наказание;

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за кредитните институции:

- информация за всички влезли в сила наказателни постановления, с които от БНБ са наложени наказания за нарушения на ЗКИ, на Регламент (ЕС) № 575/2013 и на актовете по прилагането им, включително за нарушението, нарушителя, вида и размера на санкцията;
- оповестяваната от банките съгласно чл. 70 от ЗКИ информация по част осма от Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания;
- във връзка с паноевропейския пенсионен продукт, информация относно решенията за налагане на забрани или ограничения на продажбата или дистрибуцията на паневропейския персонален пенсионен продукт от банките; решенията на БНБ за налагане на административна санкция или друга мярка при нарушение на банките на Регламент (ЕС) 2019/1238 относно паневропейския персонален пенсионен продукт; информация от банките относно изготвения документ с ключовата информация относно паневропейски пенсионен продукт;
- във връзка с устойчивите финансите съгласно Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, информация относно политиката на банките за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения; декларация за политиките във връзка с отчитането, информация относно финансовите продукти, които промотират екологични или социални характеристики или цели, свързани с устойчиви инвестиции, и др.;
- Изискванията за разкриване на информация преди и след емитирането за емитентите на облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви, или на облигации, свързани с устойчивостта съгласно чл. 20 и чл. 21 от Регламент (ЕС) 2023/2631 – във връзка с чл.15а, пара.1, първа алинея, буква б).

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за покритите облигации

- информация за програмата за покрити облигации, предоставяна на инвеститорите;
- информация за всички приложени от БНБ принудителни административни мерки и наложени административни наказания по реда на този закон, включително, когато е приложимо, за всички обжалвания и резултата от тях.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати

- информацията, предоставяна на БНБ и КФН от поднадзорните им лица на ниво финансов конгломерат относно правната, управленската и организационната структура на финансовия конгломерат, включително относно поднадзорните лица, нерегулираните дъщерни дружества и значимите клонове.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници

- информация относно сключени от институциите споразумения за вътрешногрупова финансова подкрепа по чл. 34 от закона, както и описание на общите условия на подобно споразумение и наименованията на субектите от групата, които са страни по него;

- информация за размера на собствения капитал, който, отговаря на условията по чл. 70а, ал. 5, т. 2 от закона и на приемливите задължения, както и структурата на елементите му, включително падежния им профил и техния ред при производство по несъстоятелност;

- информация за решението на органа (БНБ и КФН) временно да спре изпълнението на задълженията за плащане или доставка на институция, обявена за „несъстоятелна или с вероятност за несъстоятелност“;

- информация за назначаването на специален управител, както и за наложените принудителни административни мерки и административни наказания.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

- информация относно вписаните в регистъра на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори регистрирани одитори и одиторски дружества;
- информация за наложените принудителни административни мерки и административни наказания.

Докладване чрез ЕЕТД на информация, предвидена в Закона за пазарите криптоактиви

- вътрешната информация съгласно чл. 88 от Регламента за пазарите на криптоактиви.

Чрез Вариант 2 в националното законодателство ще бъдат приети мерки, чрез които да се осигури въвеждане на изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864 и мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859 и Регламент (ЕС) 2023/2869 и ще се постигне съответствие с европейското законодателство.

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Икономически въздействия: Спазването на европейските изисквания може да увеличи доверието на инвеститорите и да подобри конкурентоспособността на компаниите на международните пазари. Това може да доведе до ръст на инвестициите и развитие на нови технологии, което от своя страна ще стимулира икономическия растеж.

Социални въздействия: Очаква се спазването на европейските изисквания да повиши доверието на гражданите в националните институции и да допринесе за социална стабилност и намаляване на социалното напрежение.

Екологични въздействия: Очаква се постигането на съответствие с европейските изисквания да доведе до намаляване на въглеродните емисии и други замърсители.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Няма данни, че при този вариант ще има пряко или косвено отрицателно икономическо, социално и екологично въздействие.

Специфични въздействия:

Въздействия върху малките и средните предприятия:

Централизираният достъп до публично оповестявана информация, свързана с финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие, се очаква да донесе ползи за МСП. Вариант 2 би довел до ползи за по-малките компании, в частност – по-голяма видимост и разпознаваемост на пазара. Централизираният достъп до информация ще увеличи шансовете на МСП за достъп до капиталови и инвестиционни възможности. Централизираният достъп до информация ще осигури по-високо ниво на налична правна и финансова информация за потенциални бизнес партньори в други държави и ще намали фрагментацията на капиталовите пазари на ЕС по националните граници.

Административна тежест:

При този вариант се наблюдава умерено увеличение на административната тежест поради създаването на допълнителни задължения за предоставянето на информация от страна на задължените лица към органите за събиране на данни в съответствие с определени изисквания в Регламент (ЕС) 2023/2859, Регламент (ЕС) 2023/2869 и Директива (ЕС) 2023/2864, в т.ч. информацията да бъде подавана в машинно-четим формат и съпътствана от конкретен набор от метаданни, като последните предстои да бъдат допълнително уточнени в технически стандарти за изпълнение, издадени от Европейските надзорни органи.

Въпреки уреждането на нови ангажименти за целите на ЕЕТД, не се разширява обхватът от първоначално събираната и докладвана информация от страна на субектите. Законодателният пакет от гореспоменатите актове е предназначен да осигури лесен и централизиран достъп до информация, която и към настоящия момент се докладва публично.

В допълнение, следва да се отбележи, че част от задължените лица имат практика и натрупан опит при докладването в машинно-четими формати като ESEF и XML.

Във връзка с гореизложеното, изпълнението на Вариант 2 би довел до умерено повишение на административната тежест, съобразено с възможностите и опита на задължените субекти.

4.2. По Проблем 2 – „Констатирани неточности и непълноти при въвеждането на разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65 в регулацията относно изискванията за инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции в Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за кредитните институции, както и констатирани необходимост от прецизиране на отделни разпоредби от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“

Вариант 1 „Без действие“ се използва като основа за сравнение на възможните опции, като това помага да бъде идентифицирано въздействието на разглежданите варианти. Този вариант проектира развитие на настоящата ситуация без промени в националната нормативна уредба и регулаторна намеса.

Описание:

При този вариант на действие няма да бъдат предприети действия за отстраняване на неточности и непълноти в приложимата регулация относно дейността на инвестиционните посредници-банки в Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за кредитните институции , както и няма да бъдат прецизирани разпоредбите на чл. 88, 89, 93, 192 и 228 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране .

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

При този вариант не се очакват положителни въздействия.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

При този вариант няма да се отстранят неточности и непълноти в приложимата регулация относно дейността на инвестиционните посредници-банки.

Липсата на съответствие на националната правна уредба с изискванията на Директива (ЕС) 2014/65, може да доведе до предприемане на наказателна процедура по чл. 258 от Договора за функциониране на Европейския съюз срещу Република България.
В същото време при този вариант няма да се постигне прецизиране на отделни разпоредби от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране което ще доведе до неоднозначното им прилагане от поднадзорните на КФН лица, или действащата нормативна уредба ще остане непълна без приемане на целеви изменения в чл. 88, 89, 93, 192 и 228 от посочения закон.

Специфични въздействия:

Въздействия върху малките и средните предприятия:

Няма данни, че Вариант „Без действие“ има пряко или косвено въздействие върху МСП, засегнати от проблем 2.

Административна тежест:

Вариант 1 „Без действие“ няма ефект върху административната тежест.

Вариант 2 „Осигуряване на пълно съответствие с изискванията на Директива (ЕС) 2014/65 в частта за инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции, както и прецизиране и допълване на уредбата на предприятията за колективно инвестиране чрез приемането на нормативни промени“;

Описание:

Вариант 2 предвижда да бъдат извършени изменения и допълнения с цел отстраняване на неточности и непълноти в приложимата регулация относно дейността на инвестиционните посредници – банки, както и прецизиране и допълване на уредбата на предприятията за колективно инвестиране.

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

При този вариант на действие се отстраняват неточности и непълноти в приложимата регулация относно дейността на инвестиционните посредници-банки и се избягва възможността Европейската комисия да стартира процедура за нарушение срещу Република България. Също така, при този вариант се постига прецизиране и допълване на уредбата на предприятията за колективно инвестиране.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Няма данни, че при този вариант ще има пряко или косвено отрицателно икономическо, социално и екологично въздействие.

Специфични въздействия:

Въздействия върху малките и средните предприятия:

Няма данни, че Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за пазарите на финансови инструменти“ има пряко или косвено въздействие върху МСП, засегнати от проблем 2.

Административна тежест

При този вариант няма да има ефект върху административната тежест.

4.2. По Проблем 3 – „Недостатъчно използване на възможностите на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори“

Вариант 1 „Без действие“ се използва като основа за сравнение на възможните опции, като това помага да бъде идентифицирано въздействието на разглежданите варианти. Този вариант проектира развитие на настоящата ситуация без промени в националната нормативна уредба и регулаторна намеса.

Текущо състояние

Към настоящия момент липсва единна, сигурна и проследима платформа, която да гарантира надеждно и правно валидно връчване на съобщения и уведомления, която да има доказателствена стойност, равностойна на препоръчано писмо. Използването на обикновена електронна поща не гарантира защита на чувствителна информация, както и не може да се установи с точност кога и дали дадено съобщение е получено. Също така са възможни и забавяния в комуникацията, тъй като физическото връчване и неефективната електронна кореспонденция водят до удължени срокове и риск от пропуски. В обобщение може да се каже, че сегашното състояние създава някои рискове за ефективността на надзора, намалява правната сигурност и ограничава възможностите за дигитализация на административната дейност. В този контекст, използването на ССЕВ би представлявало значителна стъпка напред, при запазване на досегашния ред по чл. 18а от Административнопроцесуалния кодекс.

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

При този вариант не се очакват положителни въздействия.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Констатирани са затруднения при ефективното упражняване на надзор, свързани с повишени разходи за физическо връчване, куриери, хартия и обработка на документацията, загуба на ресурси поради липса на автоматизация и проследимост, както и риск от санкции и правни спорове при неяснота относно получаването на съобщения.

Въздействия върху малките и средните предприятия:

При този вариант не се очакват положителни въздействия.

Административна тежест:

Административната тежест за поднадзорните лица при вариант „Без действие“ се проявява в следните посоки: трябва да следят различни канали (електронна поща, физическа поща, портали), което води до дублиране на усилия и риск от пропуски. Липсват автоматични известия, напомняния или потвърждения за получени документи. При липса на проследимост, поднадзорните лица не могат да бъдат сигурни дали документите са получени, обработени или върнати с коментари, което води до допълнителна загуба на време в допълнителни запитвания и кореспонденция.

Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, включително и изменения на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за пазарите на криптоактиви, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, Кодекса за застраховането и Кодекса за социално осигуряване“;

Описание:

Вариант 2 предвижда да бъдат извършени допълнения в секторното законодателство в небанковия финансови сектор, както и в Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, необходими за въвеждането на Системата за сигурно електронно връчване (ССЕВ), създадена и администрирана по реда на Закона за електронното управление, като официален способ за връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на КПНРО. Аргументацията в подкрепа на такава уредба се основава, както на законодателната логика на приетия закон за изменение и допълнение на Административнопроцесуалния кодекс (обн., ДВ, бр. 63 от 2025 г.), с който се разширява приложното поле на електронно съобщаване и призоваване от съдилищата и административните органи и подаване на документи по електронен път, така и на последователната държавна политика по дигитализация и модернизация на административната дейност и комуникация. Поднадзорните на Комисията за финансов надзор лица, респективно на КПНРО са обществено отговорни участници на финансовите пазари с необходимия капацитет за участие в електронна комуникация. Електронното връчване чрез ССЕВ ще облекчи административното взаимодействие, ще намали забавянията, произтичащи от традиционните способи за връчване, и ще допринесе за по-ефективно прилагане на надзорните правомощия, при запазване на досегашния ред по чл. 18а от Административнопроцесуалния кодекс.

Положителни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Очаква се Вариант 2 да доведе до намаляване на административните разходи, както за КФН и КПНРО, така и за регулираните от тях лица, чрез икономия на времеви и човешки ресурси, както и елиминиране на разходи за хартия, куриери, физическо съхранение и обработка на документи. Очаква се чрез ССЕВ да се постигне по-бърза и ефективна комуникация и съкращаване на сроковете за връчване и реакция, което води до по-гладко протичане на надзорните и регулаторни процеси. Чрез удостоверяване на момента на връчване и съдържанието на съобщенията, което намалява риска от спорове и санкции ще се постигне повишена правна сигурност.

Отрицателни (икономически/социални/екологични) въздействия:

Няма данни, че при този вариант ще има пряко или косвено отрицателно икономическо, социално и екологично въздействие.

Специфични въздействия:

Въздействия върху малките и средните предприятия:

Очаква се въвеждането на ССЕВ като канал за комуникация да има положително въздействие върху МСП чрез по-бърза обработка на документите, по-малко санкции и пропуски, благодарение на автоматични известия и проследимост на комуникацията, както и подобрена правна сигурност, изразяваща се в яснота кога и как е връчено съобщение или уведомление.

Административна тежест

Доколкото системата за сигурно електронно връчване се поддържа от Министерството на електронното управление и е безплатна за ползване, то прилагането на настоящите предложения не е свързано с допълнителни разходи за заинтересованите страни и за държавния бюджет.

В дългосрочен план се очаква намаляване на административната тежест за поднадзорните лица, изразяваща се в автоматизация на връчването, тъй като ССЕВ осигурява автоматично потвърждение за получаване.

5. Сравняване на вариантите:

Степени на изпълнение по критерии: 1) висока; 2) средна; 3) ниска.

5.1. По проблем 1 – „Липса на лесен и централизиран достъп до публично оповестявана информация, която има отношение към финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие“

		Вариант 1 „Без действие“	**Вариант 2 „Приемане на нормативния акт“**
Ефективност	Цел - „Осигуряване на централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие”	Ниска	Висока
Ефикасност	Цел: „Осигуряване на централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие”	Ниска	Висока
Съгласуваност	Цел - „ Осигуряване на централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие”	Ниска	Висока

5.2. По проблем 2 - „Констатирани неточности и непълноти при въвеждането на разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65 в регулацията относно изискванията инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции“

		Вариант 1 „Без действие“	Вариант 2 „Приемане на нормативния акт“
Ефективност	Цел – „ Осигуряване на пълно хармонизиране на националното законодателство с цел правилното прилагане на европейските и национални разпоредби и непротиворечиво тълкуване от страна на адресатите на акта.“	Ниска	Висока
Ефикасност	Цел - „Осигуряване на пълно хармонизиране на националното законодателство с цел правилното прилагане на европейските и национални разпоредби и непротиворечиво тълкуване от страна на адресатите на акта.“	Ниска	Висока
Съгласуваност	Цел - „Осигуряване на пълно хармонизиране на националното законодателство с цел правилното прилагане на европейските и национални разпоредби и непротиворечиво тълкуване от страна на адресатите на акта.“	Ниска	Висока

5.3. По проблем 3 - „Недостатъчно използване на възможностите на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори“

		Вариант 1 „Без действие“	Вариант 2 „Приемане на нормативния акт“
Ефективност	Цел – „.Повишаване използването на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор**,** съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори“	Ниска	Висока

	Ефикасност	Цел - „Повишаване използването на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори“	Ниска	Висока	
	Съгласуваност	Цел - „Повишаване използването на ССЕВ като основен метод на връчване на съобщения и уведомления от/до поднадзорните лица в рамките на компетентността на Комисията за финансов надзор, съответно на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори“	Ниска	Висока	

6. Избор на препоръчителен вариант:

По проблем 1: Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа“.

При сравняване на вариантите на действие се установи, че само Вариант 2 осигурява ефективност, ефикасност и съгласуваност. При Вариант 1 няма да бъде постигната целта.

По проблем 2: Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, включително и изменения на Закона за кредитните институции, Закона за пазарите на финансови инструменти и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране“.

При сравняване на вариантите на действие се установи, че само Вариант 2 осигурява ефективност, ефикасност и съгласуваност. При Вариант 1 няма да бъде постигната целта.

По проблем 3: Вариант 2 „Приемане на проект на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, включително и изменения на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за пазарите на криптоактиви, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, Кодекса за застраховането и Кодекса за социално осигуряване и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта“.

При сравняване на вариантите на действие се установи, че само Вариант 2 осигурява ефективност, ефикасност и съгласуваност. При Вариант 1 няма да бъде постигната целта.

По отношение и на трите варианта, с оглед съобразяване на нормативните изменения съдържащи парични стойности (административнонаказателни разпоредби и др.), същите са оценени в контекста на изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България и по-конкретно на изискванията на §5 и §6 от ПЗР на закона относно превалутирането от лева в евро, като посочените стойности ще бъдат изменении на последващ етап с оглед срока за транспониране на разпоредбите предложени по проблем 1.

6.1. Промяна в административната тежест за физическите и юридическите лица от прилагането на препоръчителния вариант (включително по отделните проблеми):

По проблем 1:

При този вариант може да се очаква умерено повишение на административната тежест по отношение на определени видове докладвания, тъй като дадени елементи от изискваната за докладване към ЕЕТД информация в момента подлежат единствено на оповестяване на интернет страниците на задължените субекти.

По проблем 2:

При този вариант няма да има ефект върху административната тежест.

По проблем 3:

В дългосрочен план се очаква намаляване на административната тежест за заинтересованите лица, изразяваща се в автоматизация на връчването, тъй като ССЕВ осигурява автоматично потвърждение за получаване.

6.2. Създават ли се нови/засягат ли се съществуващи регулаторни режими и услуги от прилагането на препоръчителния вариант (включително по отделните проблеми)?

○ Да

◉ Не

6.3. Създават ли се нови регистри от прилагането на препоръчителния вариант (включително по отделните проблеми)?

○ Да

◉ Не

6.4. По какъв начин препоръчителният вариант въздейства върху микро-, малките и средните предприятия (МСП) (включително по отделните проблеми)?
По проблеми 1 и 2:

○ Актът засяга пряко МСП

◉ Актът не засяга МСП

Прилагането на препоръчителния вариант по проблем 1 би спомогнало за преодоляването на затрудненията за дейността на малките и средни предприятия породени от липсата на централизиран достъп до публично оповестявана информация, свързана с финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие, специфично с оглед извършване на релевантни проучвания на пазара и тяхната привлекателност за инвеститорите. Вариант 2 би довел до ползи за по-малките компании, в частност – по-голяма видимост и разпознаваемост на пазара, като ще увеличи шансовете на МСП за достъп до финансиране през капиталовия пазар.

Прилагането на препоръчителния вариант по проблем 2 не води до въздействия спрямо микро-, малките и средните предприятия.

Прилагането на препоръчителния вариант по проблем 3 не води до въздействия спрямо микро-, малките и средните предприятия.

6.5. Потенциални рискове от прилагането на препоръчителния вариант (включително по отделните проблеми):

Не се очакват потенциални рискове от приемане на предложените промени в проекта на Закон за изменение и допълнение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

7. Консултации:

○ Проведени са консултации

◉ Предстоят обществени консултации по чл. 26 от Закона за нормативните актове

По законопроекта е сформирана междуведомствена работна група с представители на МФ, БНБ, КФН, КПНРО, АВп. По законопроекта ще бъде проведено обществено обсъждане, като целесъобразните бележки и предложения ще бъдат взети под внимание. Законопроектът ще бъде публикуван на интернет страницата на Министерството на финансите и на портала за обществени консултации – www.strategy.bg. По проекта ще бъде проведено съгласуване в рамките на РГ 26 „Финансови услуги“, в съответствие с ПМС 85, съответно ще бъде изготвено и становище на РГ 26 „Финансови услуги“.

По законопроекта ще бъде проведено и съгласуване по реда на чл. 32 от Устройствения правилник на Министерския съвет и на неговата администрация.

Индикативен график –изработване на проекта на нормативния акт до края на месец август 2025 г. Очаквано приемане на законопроекта от Министерския съвет – месец октомври 2025 г.

8. Приемането на нормативния акт произтича ли от правото на Европейския съюз?
По проблем 1:

○ Да

○ Не

Приемането на законопроекта произтича от необходимостта да бъдат въведени изискванията на Директива (ЕС) 2023/2864 и на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2023/2859, Регламент (ЕС) 2023/2869.
Европейската комисия е изготвила оценка на въздействието, която може да бъде намерена на следните адреси: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A52021SC0344

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:52021SC0345

По проблем 2:

Приемането на законопроекта произтича от необходимостта да бъдат отстранени констатираните неточности и непълноти при въвеждането на разпоредбите на Директива (ЕС) 2014/65 в регулацията относно изискванията за инвестиционните посредници-банки и приложимите административни мерки и санкции ще осигури пълно хармонизиране на законодателството в тази сфера с цел правилното прилагане на европейските и национални разпоредби и непротиворечиво тълкуване от страна на адресатите на акта.

◉ Да

○ Не

По проблем 3:

Във връзка с приетия законопроект за изменение и допълнение на Административнопроцесуалния кодекс (обн., ДВ, бр. 63 от 2025 г.), с който се разширява приложното поле на електронно съобщаване и призоваване от съдилищата и административните органи и подаване на документи по електронен път от гражданите, юридическите лица, адвокати, нотариуси и институции, се предлагат съответните изменения в секторните нормативни актове, прилагани от Комисията за финансов надзор.

○ Да

○ Не

9. Изисква ли се извършване на цялостна предварителна оценка на въздействието поради очаквани значителни последици?

○ Да

◉ Не

10. Приложения:

11. Информационни източници:

12. Име, длъжност, дата и подпис на директора на дирекцията, отговорна за извършването на частичната предварителна оценка на въздействието:

Име и длъжност: Надя Даскалова, директор на дирекция „Регулация на финансовите пазари“ в Министерството на финансите

Дата: 28.08.2025 г.

Подпис: Nadia Dacheva Daskalova Digitally signed by Nadia Dacheva Daskalova Date: 2025.09.11 12:21:04 +03'00'