СПРАВКА

за отразяване на получените предложения при обществените консултации на
законопроект за изменение и допълнение на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

Участник в обществената консултация	**Предложение / Мнение**	**Приема/не приема предложението / мнението**	**Мотиви**
Българска асоциация на управляващите дружества (БАУД)	Във връзка с проекта на ЗИД на ЗДКИСПДКИ и имплементирането на Директива (ЕС) 2024/927 за изменение на директиви 2011/61/ЕС и 2009/65/ЕО по отношение на договореностите за делегиране, управлението на ликвидния риск, надзорната отчетност, предоставянето на депозитарни услуги и услуги по отговорно пазене и предоставянето на заеми от алтернативни инвестиционни фондове (Директива 2024/927) и проектираните промени в законодателството относно дейността на управляващите дружества (УД), колективните инвестиционни схеми (КИС), лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) и алтернативните инвестиционни фондове, предоставяме на Вашето внимание предложения за съответни изменения и допълнения в ЗИД на ЗДКИСДПКИ, както и мотиви към тях. Текстовете са насочени към прецизиране и допълване на уредбата на инвестиционния мениджмънт, включващ управлението на колективни и индивидуални портфейли от финансови инструменти, като се използват и възможностите, които Директива 2024/927 предоставя на КИС за подобряване на тяхната ликвидност и оптимизиране управлението на рисковете, свързани с тяхното функциониране.	**Приема се**	

	От съществена важност за бизнеса по инвестиционен мениджмънт е да се редактира текстът на новата ал. 3 на чл. 93 (§ 12, т. 3 от ЗИД) по начин, съобразен с характера на правоотношението на членовете на управителния или контролен орган на УД и прокуристите от една страна, с дружеството, от друга страна. Важно е също да се отчитат спецификата, мащабите на дейността и размерите на този бизнес. Членовете на управителните и контролни органи на УД по правило сключват не трудов договор с УД, а договор за управление, т.нар. мениджърски договор, към който не се прилагат правилата на Кодекса на труда (КТ) и трудовото законодателство. Това е договор за възлагане на управление (мандат) с елементи на договор за изработка, специално уреден в Търговския закон – чл. 241, чл. 244, чл. 244а, чл. 244б и др. Той не създава трудово правоотношение, защото тези мениджъри не са подчинени на работодателска власт, към тях не се прилага КТ, възнаграждението им е за управление, а не за полагане на труд по трудово правоотношение, базират се в голяма степен на свобода на договарянето. В този смисъл, в процеса на осъществяване на техните функции, те не могат да бъдат обвързвани с изискванията за продължителността на полагане на труд, относими към трудовото законодателство, като наемане или ангажиране на „пълно работно време“. Директорите и прокуристите изпълняват определени функции и времето, което отделят за осъществяване на управлението на дружество е следствие на тези функции, като то следва да е достатъчно за изпълнение на тези функции. Следва да се има предвид и това, че са напълно ангажирани с изпълнение на възложения им мандат, което във времево отношение може да надхвърля всякакви формални граници. Считаме, че изразът “committed full-time” в англоезичната версия на Директива 2024/927 не следва механично да се пренася в нашето законодателство чрез терминологичния инструментариум на Кодекса на труда, който не е относим към мениджърските договори, а по-скоро следва да насочва към характера на отношенията на директорите и прокуристите с дружеството, които следва да са напълно ангажирани с		

	управлението на дейността му, в съответствие с условията на тези договори, базирани на свободата на договаряне. Също така считаме, че текстът на новата ал. 3 на чл. 93 от ЗДКИСДПКИ следва да се редактира, по начин, чрез който съответният текст на Директива 2024/927 се транспонира, като се използва еквивалентна формулировка, но която отчитат спецификата на функцията и особените задължения на директорите на УД съгласно договорите за управление, мащабите на дейността на УД и спецификата и намаления риск от конфликти на интереси, когато УД е в група предприятия, обединени от общи стопански интереси, корпоративни цели и работна етика. В допълнение, считаме, че самата директива не изключва съвместяването на длъжности, доколкото не предвижда изрична забрана за това, а напротив – оставя преценката за всеки отделен случай с новото изискване програмата за дейността да включва информация за задълженията на тези лица в рамките на управляващото дружество и извън него. Възможно е и въвеждане в закона на делегация за наредба, в която чрез количествени и най-вече качествени показатели да се установява адекватността на ангажираността на директорите с изпълнение на възложените им функции. В тази връзка, предлагаме следната редакция на новата ал. 3 на чл. 93: „(3) Лицата по ал. 2 трябва да бъдат с местожителство в Република България или друга държава членка, и да са наети на пълно работно време от управляващото дружество или да са изпълнителни членове или членове на ръководния орган на управляващото дружество, ангажирани за време, еквивалентно на пълно работно време, да ръководят стопанската дейност на това управляващо дружество и да притежават опит по отношение на типа колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява.“ Предлагаме също в преходните и заключителни разпоредби на ЗИД на ЗДКИСДПИ да се уреди възможност при заварените случаи за		

	установяването на пригодността на директорите и прокуристи да стане при последващото им преизбиране на съответните постове.		
	По-долу предлагаме на Вашето внимание още едно предложение по режима на УД, КИС, НИФ, ЛУАИФ и АИФ, което, ако бъде отчетено и бъде включено в Проектозакона, ще съдейства за по-голяма яснота при прилагането на закона и за намаляване на административната тежест. Предложението ни е по новата ал. 6 на чл. 95 (§13, т. 2 от ЗИД). Текстът гласи: „(6) Управляващото дружество информира Комисията за всякакви съществени промени в условията, при които е издаден лиценза му и по-специално съществени промени в информацията, предоставена в съответствие с този член, преди приемането им.“ Предложение и мотиви: Предлагаме в допълнителните разпоредби на закона или чрез делегация към наредба да се уреди дефиниция за същественост или да се уредят критериите за същественост на промените в условията, при които е издаден лицензът на УД. Предлагаме също така изрично да се уреди определен срок, в рамките на който, ако КФН не се произнесе във връзка с проектираните промени, да се счита, че УД може да извърши тези промени, за които предварително уведомява Комисията.	**Приема се**	