

Приложение № 2

към чл. 22, ал. 1 от Наредбата за обхвата и методологията за извършване на оценка на въздействието

Резюме на цялостната предварителна оценка на въздействието	
Наименование на акта: Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация	Период на извършване на оценката: декември 2019 г. - март 2020 г.
Водеща институция: МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ <i>Посочете институцията, отговорна за извършването на оценката</i>	От какво ниво възниква необходимостта от предприемане на действието? Европейско <i>национално, европейско, международно</i>
Други организации, участвали в извършването на оценката: КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР <i>Посочете организациите, които са участвали и/или са съдействали за извършването на оценката</i>	Информация за контакт: Надя Даскалова, 02/98592469, n.daskalova@minfin.bg Елка Шонгова, 02/98592475, e.shongova@minfin.bg Христина Пендичева, 02/98592433, h.pendicheva@minfin.bg Елена Петрова, 02/98592456, e.petrova@minfin.bg
1. РЕЗЮМЕ И ВАРИАНТИ НА ДЕЙСТВИЕ	
Какъв е проблемът, който трябва да се реши? Защо е необходимо действие от страна на правителството/държавата? От Република България се изисква, по силата на членството ѝ в Европейския съюз да въведе в националното си законодателство мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 година за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 347/35 от 28 декември 2017 г.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) 2017/2402“. Същевременно със законопроекта цели да актуализира законодателната база в областта на дружествата, инвестиращи в недвижими имоти и вземания с оглед натрупаната надзорна практика на Комисията за финансов надзор (КФН). <i>Опишете проблема или въпросите, които обосновават действие от страна на държавата.</i>	
Какви са целите на предлаганото решение? С новия Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация се цели да актуализира законодателната база в областта на дружествата, инвестиращи в недвижими имоти и вземания, както и въвеждане на мерки по прилагането на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402. Съгласно съображение 1 от преамбюла на Регламент (ЕС) 2017/2402, секюритизацията	

представлява сделки, които позволяват на заемодател или кредитор (обикновено кредитна институция или дружество) да рефинансира група от кредити, експозиции или вземания (като например ипотечни кредити, лизингови договори за автомобили, потребителски кредити, кредитни карти или търговски вземания), като ги преобразува в търгуеми ценни книжа. Заемодателят групира и реструктурира своите кредити в портфейл и ги подрежда в различни рискови категории според различните инвеститори, като по този начин позволява на инвеститорите да инвестират в заеми и други експозиции, до които обичайно нямат пряк достъп. Възвръщаемостта за инвеститора се генерира от паричните потоци на базисни заеми.

С цел въвеждане на мерки в националното законодателство по прилагането на Регламент (ЕС) 2017/2402 се предлага правна уредба на дружествата със специална цел – секюритизация под формата на акционерно дружество за секюритизация (ДС). Дружеството за секюритизация се създава с цел да извърши една или повече секюритизации и не може да извършва други дейности извън тези и пряко свързаните с тяхното осъществяване. Дружеството за секюритизация трябва да разполага с начален капитал, не по-малък от 50 000 лв. Във връзка с извършване на една или повече секюритизации се предлага ДС да издава облигации. Следва да бъде посочено, че издаваните секюритизиращи инструменти от дружествата със специална цел – секюритизация съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402 не са подходящи за непрофесионалните клиенти по смисъла на Директива 2014/65/ЕС относно пазарите на финансови инструменти, като предлагане на такива лица е допустимо само при условията на чл. 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402.

Въвежда се фигурата на агент за ОПС съответствие. С цел защита на инвеститорите агентът за ОПС съответствие ще има правото да оценява съответствието на секюритизациите с изискванията за опростеност, прозрачност и стандартизация по Регламент (ЕС) 2017/2402.

Със законопроекта следва да се въведат и съответните административни санкции, определени съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402.

Посочете какво цели да постигне новото предложение или предлаганата нова уредба.

Какъв ефект би имала тя и спрямо кого?

Какви варианти за решаване на проблема са били изследвани, включително алтернативи на въвеждането на нова правна уредба?

Вариант 0 – „Без действие”- Неактуализиране на националната уредба в областта на ДСИЦ и невъвеждане на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2017/2402

Вариант 1 – Усъвършенстване на националната регулация във връзка с ДСИЦ и предприемане на мерки за въвеждане в националното законодателство на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402 (Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация)

Промени в дейността на действащите ДСИЦ- Целят доразвиване на нормативната уредба на база на натрупаната надзорна практика на КФН по прилагането на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, като същевременно се адаптира правната рамка, с оглед въвежданите с Регламент (ЕС) 2017/2402 понятия за секюритизация, дружеството със специална цел - секюритизация, както и възможността за обслужващо предприятие на тези дружества съгласно посочения регламент.

1. Промяна в изискванията за застраховане на новопридобит имот от страна на ДСИЦ

Вариант 0 - „Без действие”

Ползи: - при този вариант ДСИЦ имат възможността да избират с какъв вид застраховка да сключат за новопридобитите имоти и какви застрахователни рискове да покрият.

Разходи: – С оглед възможността за избор, с който ДСИЦ разполагат могат да сключат застраховка за новопридобит имот, мотивирани от най-добрата цена, предлагана на пазара.

Вариант 1: Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация

Ползи: Изпълнението на изискванията на закона от страна на дружеството със специална инвестиционна цел ще доведе до по-висока защита на инвеститорите и покритие на съответните рискове по Раздел II, т. 8, първо-четвърто и шесто тире от приложение № 1 от Кодекса за застраховането.

Разходи: Този вариант може да доведе до по-голям разход при сключване на застраховката, предвид необходимостта от покритие на повече застрахователни рискове.

Предлаган вариант на действие: Предлага се използването на Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Уточняват се видовете застрахователни рискове, които следва да бъдат покрити при застраховането на новопридобития от страна на ДСИЦ имот. ДСИЦ ще е длъжно да застрахова недвижимите имоти за покриване на съответните рискове по Раздел II, т. 8, първо-четвърто и шесто тире от приложение № 1 от Кодекса за застраховането в 7-дневен срок след придобиването им или след издаване на удостоверителен документ за въвеждането им в експлоатация.

2. Промяна в изискванията към независимите оценители

Вариант 0 - „Без действие”

Ползи: В действащия закон липсва дефиниция относно опита, който следва да притежава независимият оценител. ДСИЦ могат да работят дългосрочно с едни и същи независими оценители, независимо от придобития от тях опит и репутация.

Разходи: С оглед възможността за избор, с който ДСИЦ разполагат могат да сключат договор с независим оценител, мотивирани от най-добрата цена, предлагана на пазара. Като по този начин съществува риск изготвената оценка да бъде с по-лошо качество.

Вариант 1: - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация

Ползи: Въвеждат се допълнителни изисквания към независимите оценители, с цел осигуряване защита интересите на инвеститорите.

Разходи: Въвеждането на допълнителни изисквания за независимите оценители, които следва да извършат оценка на имоти, които дружеството възнамерява да придобие, съответно да продаде, може да доведе до увеличение на разходите на ДСИЦ за извършването на тази услуга.

Предлаган вариант на действие: Предлага се използването на Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Въвеждат се допълнителни изисквания за независимите оценители, които следва да извършат оценка на имоти, които дружеството възнамерява да придобие, съответно да продаде. Предвижда се тези лица да имат най-малко 5 години професионален опит при оценяване на съответния вид инвестиционен имот, да не са с отнемана правоспособност през последните 5 години преди датата на оценката и да не са извършвали нарушения по Закона за независимите оценители.

3. Сключване на договори с трети лица дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти или по събиране на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности

Вариант 0 - „Без действие”

Ползи: Утвърдена е дългогодишна практика, в която ДСИЦ осъществява своята дейност

през годината и изпълнява инвестиционната си програма, подпомагано от обслужващо дружество, на база сключен договор между двете страни.

Разходи: Не са необходими допълнителни разходи, свързани с дейността на ДСИЦ.

Вариант 1: - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация

Ползи: Създава се възможност за конкуренция между третите лица, които осъществяват дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти или по събиране на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности, свързани с ДСИЦ. С цел защита интересите на инвеститорите се въвежда предварително одобрение от комисията на сключването на договор между ДСИЦ и третото лице.

Разходи: Възможно намаление на приходите за третите лица, които осъществяват дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти или по събиране на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности.

Предлаган вариант на действие: Предлага се използването на Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Проектът на закон следва да предвиди премахване на понятието „обслужващо дружество“. ДСИЦ, инвестиращо в недвижими имоти, ще е задължено да сключи договор с едно или повече трети лица за дейностите по извършване на строежи и подобрения на придобитите недвижими имоти (действащите понастоящем обслужващи дружества). Освен това, ДСИЦ ще може да сключи договор, с който да възложи на едно или повече трети лица дейностите по събиране на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности. Това лице трябва да разполага с необходимите организация, ресурси и опит за обслужването и поддържането на придобитите недвижими имоти, извършването на строежи и подобрения, съответно за обслужването на придобитите вземания, както и за воденето и съхраняването на счетоводната и друга отчетност и кореспонденция. С цел защита интересите на инвеститорите се въвежда предварително одобрение от комисията на сключването на договор между ДСИЦ и третото лице. За съществени изменения и допълнения на договора между ДСИЦ и третото лице също ще е необходимо предварително одобрение от комисията. При прекратяване на договор с трето лице за ДСИЦ възниква задължение да уведоми за това обстоятелство комисията в 7-дневен срок от прекратяването на договора. За ДСИЦ се поражда и задължение да уведоми комисията в 7-дневен срок от датата на придобиването, когато придобие дялове или акции в трето лице.

Мерки за въвеждане в националното законодателство на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402

4. Предлага се създаване на акционерно дружество за секюритизация

Вариант 0 - „Без действие“

Ползи: Ще се спестят допълнителни административни разходи от гледна точка на въвеждането на нови регулаторни режими и изисквания по отношение на лица, извършващи дейност като акционерни дружества за секюритизация.

Разходи: Няма да се въведат мерки по прилагане на Регламент (ЕС) 2017/2402.

Не са необходими допълнителни разходи, свързани с дейността на дружествата със специална инвестиционна цел, които инвестират във вземания.

Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация

Ползи: Ще се прилагат еквивалентни изисквания за извършване на дейност, както в ЕС, така и в Република България. В тази посока ще се осигури по-добра защита на инвеститорите и по-ефективен надзор за спазване изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402 в тази връзка.

Разходи: Лицата, които възнамеряват да извършват дейност по секюритизация ще следва да направят съответните разходи по учредяване на дружеството и да предприемат съответните действия по осигуряване на неговата финансова и организационна обезпеченост, както и по получаването на лиценз за извършването на такава дейност. Ще се наложат и допълнителни разходи от страна на дружеството за секюритизация във връзка с надзора, осъществяван от страна на Комисията за финансов надзор. Изграждането и поддържането на регистър, в който ще се вписват дружествата за секюритизация ще представлява допълнителни разходи за Комисията за финансов надзор.

Предлаган вариант на действие: Предлага се използването на Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Във връзка с извършване на една или повече секюритизации акционерното дружество за секюритизация ще издава облигации. За издаване на лиценз за извършване на дейност като акционерно дружество за секюритизация ще се подава заявление до комисията, към което се прилагат уставът на дружеството, данни за записания и внесения капитал, и др.

Въвеждат се задължения и отговорности към членовете на управителния и на контролния орган на акционерното дружество за секюритизация.

Въвежда се минимален размер от 500 000 лв. на базисните експозиции, обект на една секюритизация.

5. Предлага се създаване на Агент за ОПС съответствие

Вариант 0 - „Без действие”

Ползи: Инициаторът, спонсорът или ДСЦС разполагат с правото, но не и със задължението да използват услугите на трета страна, оправомощена съгласно член 28 от Регламент (ЕС) 2017/2402, да извърши оценка дали секюритизацията отговаря на изискванията за ОПС. При запазване на съществуващото положение ще се избегнат допълнителни рискове на пазара от гледна точка на участието на нови субекти, които до този момент не са осъществявали такава дейност. Ще се спестят допълнителни административни разходи от гледна точка на въвеждането на нови регулаторни режими и изисквания по отношение на лица, извършващи дейност като Агент за ОПС съответствие.

Разходи: Не са необходими допълнителни разходи за инициатора, спонсора или ДСЦС.

Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация

Ползи: Ще се прилагат еквивалентни изисквания за извършване на дейност като Агент за ОПС съответствие както за такива лица от ЕС така и от Р България. В тази посока ще се осигури по-добра защита на инвеститорите и по-ефективен надзор за спазване изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402.

Разходи: За лицата, които възнамеряват да извършват дейност като Агенти за ОПС съответствие, ще възникнат разходи във връзка с получаването на лиценз и с надзора, осъществяван от страна на Комисията за финансов надзор. Изграждането и поддържането на регистър, в който ще се вписват Агентите за ОПС съответствие ще представлява допълнителни разходи за Комисията за финансов надзор. Предвижда се такса за издаване на лиценз на агент за ОПС съответствие в размер на 3000 лв., както и

такса за осъществяване на общ финансов надзор върху осъществяваната от него дейност в размер на 600 лв. годишно. Предложените такси са обвързани с осигуряването на ресурсна и кадрова обезпеченост и готовност на отговорните структури В КФН за администриране на процесите по издаване на лицензи, така и с осъществяване на последващ надзор върху дейността на агентите за ОПС съответствие.

Предлаган вариант на действие: Предлага се използването на Вариант 1 - Приемане на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Във връзка с изискванията на чл. 27, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402 се въвежда фигурата на Агент за ОПС съответствие. Това лице ще има правото да оценява съответствието на секюритизациите с изискванията за опростеност, прозрачност и стандартизация по Регламент (ЕС) 2017/2402. Проектът на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за секюритизациите предвижда за издаване на лиценз за извършване на дейност Агент за ОПС съответствие да се подаде заявление до комисията, към която се прилагат данни и документи, определени с Делегиран регламент 2019/885 на Комисията от 5 февруари 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за уточняване на информацията, която се предоставя на компетентния орган в заявлението за оправомощаване на трета страна, оценяваща съответствието с изискванията за ОПС (ОВ, L 142/1 от 29 май 2019 г.). Комисията разглежда и взема решение да издаде лиценз за извършване на дейност като агент за ОПС съответствие, само ако прецени, че заявителят отговаря на изискванията на закона, актовете по неговото прилагане и приложимото законодателство на Европейския съюз.

Посочете изследваните варианти, включително алтернативи на предприемането на нормативна промяна. Опишете накратко потенциалните рискове, свързани с вариантите, каква е вероятността те да настъпят и техния ефект, ако настъпят. Обосновете препоръчания вариант на действие. Повече информация добавете в резюмето на препоръчания вариант с данни.

2. РЕЗЮМЕ НА ПРЕПОРЪЧАНИЯ ВАРИАНТ С ДОКАЗАТЕЛСТВА И ДАННИ

	Общи годишни разходи	Общи годишни ползи
Вариант 1 на действие	<p>Основните разходи, необходими за привеждане в съответствие с изискванията, както и административни разходи, произтичащи от приемането на нов закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация, с който се предприемат мерки за въвеждане в националното законодателство на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/2402, са свързани с:</p> <ul style="list-style-type: none"> • привеждане на дейността на сега действащите дружества със специална инвестиционна цел с изискванията на закона; • разходи за създаване и извършване на дейност от акционерните дружества за секюритизация и агентите за ОПС съответствие. 	<p>В резултат на законопроекта се очаква да се реализират следните икономически, социални и правни ползи:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - облекчаване на част от изискванията, в рамките на производството по издаване на лиценз на дружествата със специална инвестиционна цел; - преодоляване на празноти в действащата до момента нормативна уредба относно дейността на дружествата със специална инвестиционна цел; - създаване на предпоставки за осъществяване на секюритизации по смисъла на Регламент (ЕС) 2017/2402, които са съобразени с действащия в страната правен режим; - осигуряване на адекватни мерки за институционален надзор в областта на секюритизациите, чиято основна цел е ефективната защита на интересите на инвеститорите в секюритизиращи позиции; - осигуряване на нови възможности за облекчен ред за финансиране на търговските субекти, като предпоставка за повишаване на тяхната конкурентоспособност. <p><i>Опишете качествено и количествено всички значителни разходи и ползи на годишна база. Използвайте приблизителни цифри и диапазони, когато е по-приложимо. Обърнете особено внимание на икономическите и социалните разходи и на разходите за околната среда. Задължително включете паричен израз на разходите и ползите (в лева).</i></p>
<p>Вариант 0</p>	<p>При този вариант няма да се актуализира националната уредба в областта на ДСИЦ и няма да се въведат на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2017/2402 - ДСИЦ ще продължат да имат възможността да избират с какъв вид застраховка да сключат за новопридобитите имоти и какви застрахователни рискове да покрият, без да се отчита изискването за най-добра пазарна цена; с оглед на факта, че в действащия закон липсва дефиниция относно опита, който следва да притежава независимият оценител. ДСИЦ ще могат да работят дългосрочно с едни и същи независими оценители, без да отчитат професионалния им опит и репутация; няма да се създаде конкуренция между третите лица, които осъществяват дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти или по събиране на придобитите вземания, воденето и съхраняването на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и извършването на други необходими дейности, свързани с ДСИЦ; няма да се въведат мерки по прилагане на Регламент (ЕС) 2017/2402.</p> <p>Препоръчва се реализирането на вариант 1.</p>
<p>Описание и обхват на основните разходи</p> <p>До този момент в България не са осъществявани секюритизации по Регламент (ЕС) 2017/2402 и поради тази причина е невъзможно да се използват исторически данни и да</p>	

бъде изготвена точна прогноза за отражението на секюритизациите върху капиталовия пазар в България.

Проектът на закон ще предвиди и изменения в Закона за Комисията за финансов надзор, касаещи такси за издаването на лиценз на дружество за секюритизация в размер на 5 400 лв. и такса за издаване на лиценз на агент за ОПС съответствие в размер на 3 000 лв.

Ще бъдат предвидени и такси за общ годишен финансов надзор, от дружество за секюритизация в размер на 1 600 лв. + 300 лв. за всяка секюритизация и от агент за ОПС съответствие, в размер на 600 лв. В тази връзка, новата законодателна рамка ще създаде за всяко дружество за секюритизация разходи в размер на около 10 000 лв. за първата година, включващи както дължими такси в лицензионното производство пред КФН, така и годишни такси за осъществяване на общ финансов надзор от регулатора. За ОПС агент за съответствие очакваните разходи за първата година ще бъдат около 4000 лв. В случай, че няма особена промяна в броя ДСИЦ, се очаква икономическото въздействие върху тях (общо върху действащите дружества, поднадзорни на КФН) произтичащо от таксата за общ финансов надзор да бъде около 95 000 лв. годишно, съответно около 285 000 лв. - за следващите три години.

Опишете накратко най-важните парични и непарични изрази на разходите.

Опишете разходите за всички основни групи.

Предложението надхвърля ли минималните изисквания на Европейския съюз?

Не

Има ли промяна в административната тежест? Създават ли се нови регулаторни режими и регистри? Засягат ли се съществуващи регулаторни режими и регистри?

Да

С цел защита интересите на инвеститорите се предвижда предварително одобрение от КФН в следните направления по отношение на ДСИЦ:

- При сключването на договор, както и при изменения и допълнения на договора, между ДСИЦ и трети лица, на които ДСИЦ възлага дейности (действащите понастоящем обслужващи дружества), съгласно договор, с който се възлагат дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти или по събиране на придобитите вземания. При прекратяване на договор с трето лице за ДСИЦ възниква задължение да уведоми за това обстоятелство комисията в 7-дневен срок от прекратяването на договора.

- При промяна в състава на съвета на директорите на ДСИЦ, като по този начин се препятства възможността до управлението на дружеството да бъде допуснато лице, което не отговаря на

предвидените в закона изисквания.

- Във връзка с дейността на дружествата със специална цел – секюритизация по смисъла на член 2, точка 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402, определени в законопроекта като дружества за секюритизация (ДС) се предлага правната им форма да бъде акционерно дружество. За извършване на дейност от ДС се изисква издаването на лиценз от КФН.
- В съответствие с изискванията на чл. 28, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 и във връзка с чл. 27, параграф 2 от същия се въвежда фигурата на агент за съответствие за опростена, прозрачна и стандартизирана секюритизация (агент за ОПС съответствие) съгласно Регламент (ЕС) 2017/2402. Съгласно регламента, това лице следва да бъде лицензирано от национален компетентен орган и ще има правото да оценява съответствието на секюритизациите с изискванията за опростеност, прозрачност и стандартизация по Регламент (ЕС) 2017/2402. За компетентен орган за издаването на лиценз на агент за ОПС съответствието е определена КФН. С цел защита интересите на инвеститорите се предвижда предварително одобрение от КФН в следните направления по отношение на ДС:
 - При промяна в устава на ДС - това е документ, който се изисква при лицензионния режим и всяка последваща промяна в него следва да се одобрява от КФН.
 - При промяна в състава на управителния и контролния орган на ДС, като по този начин се препятства възможността до управлението на дружеството да бъде допуснато лице, което не отговаря на предвидените в закона

		изисквания.		
Какво е разпределението на годишните разходи според категорията на предприятията? Не е приложимо.	Микро- (в лв.)	Малки (в лв.)	Средни (в лв.)	
Има ли предприятия, които са освободени от спазване на новите правила, въведени с предложението?	Не			
<p>Описание и обхват на основните ползи:</p> <p>Въвеждането в националното законодателство на мерки по прилагането на Регламент (ЕС) 2017/2402 би било както в съответствие с разпоредбата на чл. 288 от ДФЕС, предвиждаща пряко действие на регламентите във всички държавичленки, така и със заложения план за развитие на капиталовите пазари в ЕС. Въвеждането на мерки по прилаганетона Регламент (ЕС) 2017/2402 ще осигури правна и регулаторна яснота за инициаторите и инвеститорите, като същевременно ще намали възможностите за арбитраж на риска и ще подпомогне мониторинга на надзорните органи. Проектът на Закон за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация се очаква да окаже положителен ефект върху финансирането на МСП. Според ЕК, развитието на пазара на секюритизациите е предпоставка за растежа на този важен източник на краткосрочно финансиране на МСП. Банките и първоначалните кредитори ще получат инструмент за прехвърляне на риска от техните баланси. По този начин те ще освободят повече капитали, които след това могат да бъдат използвани за отпускане на нови кредити както на МСП, така и на по-големите корпорации.</p> <p><i>Опишете накратко най-важните парични и непарични изрази на ползите. Опишете ползите за всички основни групи.</i></p>				
<p>Ключови рискове</p> <p>До този момент в България не са осъществявани секюритизации по Регламент (ЕС) 2017/2402 и поради тази причина е невъзможно да се използват исторически данни и да бъде изготвена точна прогноза за отражението на секюритизациите върху капиталовия пазар в България.</p> <p><i>Има ли рискове от реализиране на предложението? Може ли да бъде изразен количествено, колко и какви юридически и физически лица ще бъдат засегнати и как?</i></p>				

3. ПРОВЕДЕНИ КОНСУЛТАЦИИ

По законопроекта се планира да бъде проведена обществена консултация в съответствие с изискванията на чл. 26, ал. 3 от Закона за нормативните актове, посредством публикуването на проекта, мотивите към него и цялостната оценка на въздействието на Портала за обществени консултации и на интернет страницата на Министерството на финансите. Предвижда се общественото обсъждане да бъде в законоустановения срок от 30 дни. В съответствие с чл. 26, ал. 5 от Закона за нормативните актове справката за постъпилите предложения заедно с обосновка за неприетите предложения в резултат на проведените обществени консултации ще бъде публикувана на интернет страницата на Министерството на финансите и на Портала за обществени консултации.

Консултации: *Посочете основните заинтересовани страни извън държавната администрация, с които са проведени консултации. Направете кратък анализ на броя и характера на отговорите, получени от консултацията.*

4. ПРИВЕЖДАНЕ В ДЕЙСТВИЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ

От коя дата предложението ще започне да действа?

Три дни след обнародването на закона в ДВ.

Коя институция/организация ще отговаря за осъществяване на предложението и за контрола?

Регулирането и надзорът върху дейностите и лицата по дял трети (инициатор, спонсор, първоначален кредитор, агент за ОПС съответствие и ДС) следва да се извършват от КФН, съответно ресорният заместник-председател на комисията, като компетентен орган по смисъла на чл. 29 от Регламент (ЕС) 2017/2402, с изключение на случаите, които са предоставени в изрична компетентност на Българската народна банка съгласно:

-член 29, параграф 1, буква „д“ от Регламент (ЕС) 2017/2402 за спазване на изискванията на чл. 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато институционален инвеститор е кредитна институция;

-член 29, параграф 2, от Регламент (ЕС) 2017/2402 за спазване на изискванията на член 6 - 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато спонсор е кредитна институция;

-член 29, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за спазване на изискванията на член 6 - 9 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато инициатор или първоначален кредитор е кредитна институция;

-член 29, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/2402 за спазване на изискванията на член 18 - 27 от Регламент (ЕС) 2017/2402, когато спонсор или инициатор е кредитна институция.

*Опишете отговорната институция за осъществяването на предложението.
Предложението предвижда ли разходи за дадена институция или организация?*

**Подпис на директора на дирекцията,
отговорна за изработването на
проекта на нормативния акт:**

Дата: 24.03.2020 г.