

**РЕЗЮМЕ НА
ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
БЪЛГАРСКАТА АСОЦИАЦИЯ НА ЛИЦЕНЗИРАНИТЕ
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ (БАЛИП)
2017 година**

I. ВЪВЕДЕНИЕ

БАЛИП: 25 члена

НОВИ ЧЛЕНОВЕ: ИП „БМФН“ ЕАД и ИП „Юропиън Брокеридж Хаус“ ООД

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ: ИП „БенчМарк Финанс“ АД (Любомир Бояджиев), ИП „Евро-Финанс“ АД (Тома Каврошилов), ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД (Радослава Масларска), ИП „Карол“ АД (Ангел Рабаджийски), ИП „Първа финансово брокерска къща“ ЕООД (Стоян Николов), ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД (Светозар Абрашев), ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД (Теодора Даскалова)

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС НА БАЛИП: Радослава Масларска, Председател на СД на ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД

ЧЛЕНОВЕ НА КОМИСИЯТА ПО ЕТИКА: ИП „Бенчмарк Финанс“ АД, ИП „Евро-Финанс“ АД, ИП „Елана Трейдинг“ АД, ИП „Карол“ АД, ИП „Първа Финансово Брокерска Къща“ ЕООД

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КОМИСИЯТА ПО ЕТИКА: Ангел Рабаджийски, изпълнителен директор на ИП „Карол“ АД

II. ПРИНОС В ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ

1. ПРОМЕНИ В ЗАКОНА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА (ЗППЦК)

Почти всички направени предложения от БАЛИП бяха включени в новия закон. По-важните от тях са:

- Въведе се възможността за разпределение на междинен дивидент (6-месечен), като отпадна изискването това да става на базата на одитиран 6-месечен финансов отчет;
- Въведе се възможността пенсионните фондове да инвестират в акции и корпоративни облигации при първично публично предлагане, като има ограничение – за фондове за ДЗПО то е 2% от активите, а за ДПФ – 2% от активите за акции и 3% от активите за облигации;
- Съкратиха се срокове за разглеждане на проспекти за IPO от Комисия за финансов надзор (КФН) за нови емитенти, както и при отговор за търгово предложение;

- Дава се възможност на инвестиционни посредници да бъдат довереници на облигационни емисии;
- Уреждат се много законови празноти относно облигационния пазар: дава се възможност за реструктуриране на емисии; уредени са разходите при принудително изпълнение; има вариант да се учреди обезпечение със средствата от набрания капитал; търговско предприятие вече може да се счита за обезпечение; има яснота кои облигационери могат да участват в Общо събрание, и др. мерки, които осигуряват гъвкавост на облигационния пазар и ще подобрят функционирането му;
- Чрез промени в Търговския закон отпада забраната за стартъпи да набират капитал чрез публични облигационни емисии;
- Улеснява се процесът на публикуване на информация при публично предлагане и търгови предложения: вече има задължение за публикуване в един централен ежедневник или в медия като използваните традиционни за разкриване на информация от публични дружества – <http://www.x3news.com>, бюлетин на investor.bg и системата за корпоративни съобщения на Infostock.bg.

2. Нов Закон за Пазарите на Финансови Инструменти (ЗПФИ)

По-важните приети предложения от БАЛИП са:

- Във връзка със завишените изисквания по отношение на професионалния опит към лицата членове на управителен и контролен орган на инвестиционен посредник, Министерство на финансите направи уточнения, че тези изисквания не се прилагат кумулативно;
- От регулатора бе поискано да не се издава наредба, която да определя условията и реда за предоставянето на заеми от страна на ИП на инвеститори, като всеки инвестиционен посредник следва сам да управлява рисковете, свързани с предоставянето на маржин търговия, и във връзка с това да определя условия, и реда за предоставянето на услугите по чл. 6, ал. 3, т. 2 от ЗПФИ;
- Уреди се възможност ИП да извършват по занятие и други сделки и дейности, извън уредените в ЗПФИ, ако са уредени в закон (напр. като депозитари на КИС и други инвестиционни фондове по ЗДКИСДПКИ, както и довереници на облигационни емисии съгласно ЗППЦК);
- По чл. 82, ал. 3 (ал. 4 от проектозакона) от ЗПФИ бе възприето виждането на БАЛИП, че ИП трябва да има възможност да сключва договори както само при общи условия, така и ако желае едновременно при общи условия и отделен индивидуален договор или пък само с индивидуален договор, доколкото текстът на тази разпоредба в проектозакона можеше да се тълкува, че ИП следва да сключва договорите си с клиенти само и единствено при общи условия;
- В чл. 85, ал. 5 (ал. 4 от проектозакона) от ЗПФИ бе извършена редакция, като срокът за уведомяването на клиентите на ИП за мястото на изпълнение на съответното нареждане стана в рамките на работния ден, следваща деня, в който е изпълнено нареждането, а не когато е подадено нареждането, както беше в проектозакона;

- Възприета беше позицията на БАЛИП, че не следва да се запорира имуществото на физически лица (напр. директори, управители на ИП), като в чл. 280, ал. 1 се предвиди такива ограничителни и обезщетителни действия да се предприемат само спрямо юридически лица.

3. ПРОМЕНИ В КОДЕКСА ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ (КСО)

Постигнатите от БАЛИП промени в законопроекта са следните:

- Възможност пенсионните фондове да участват в IPO;
- Отпада забраната средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване да се инвестират в ценните книжа на лица, свързани с инвестиционен посредник, който обслужва пенсионноосигурителното дружество и управляваните от последното пенсионни фондове.;
- Премахване на забраната за кръстосани сделки;
- Повишено е ограничението от 1% на 2% за пенсионните фондове при инвестиции в IPO на емисии акции и облигации;
- Повишено е ограничението от 25% на 30% от активите на пенсионните фондове при инвестиции в публични корпоративни облигации;
- Повишаване на ограничението от 20% на 25% от активите на пенсионните фондове при инвестиции в публични акции, права, варианти, привилегировани акции;
- Повишаване на ограничението на 15% на 20% от активите на пенсионните фондове при инвестиции в колективни инвестиционни схеми.

4. ПРОМЕНИ В ЗАКОНА ЗА КФН

Увеличението на таксите събирани от КФН от ИП е най-малко в сравнение с увеличенията при други поднадзорни субекти.

Почти всички искания на БАЛИП вече са включени в законопроекта, като постиженията са:

- Разширяват се възможните специалности, които член на комисията може да е завършил, като се включва информатика и математика. Добавени са изисквания за знания и умения;
- Ясно е разписано как трябва да е придобит трудовият и/или служебен стаж за членовете на КФН, до голяма степен отразявайки предложението на БАЛИП;
- Въвежда се изискване за служителите на ръководна длъжност в КФН да са с минимум 3 години стаж в определените съотносими области, до голяма степен отразявайки предложението на БАЛИП;
- Изрично се изключва възможността наложените и събрани глоби да са основание за определяне на допълнително възнаграждение, като изцяло е отразено направеното предложение. Текстът има и допълнително значение, доколкото не се препрятства стимулирането на

служителите да става въз основа на резултати от преследването на лица, които извършват дейност без лиценз или потвърден проспект.

- В закона изрично се забранява да се извършват трансфери от приходите от глоби за разходи като заплати и допълнително материално стимулиране на членовете и служителите на КФН, като те се отчитат като вноски в централния бюджет.

5. ПРОМЕНИ В ЗАКОНА ЗА МЕРКИТЕ СРЕЩУ ИЗПИРАНЕ НА ПАРИ (ЗМИП)

Постиженията на БАЛИП по проекта за изменения на ЗМИП са:

- След участието в редица работни групи по законопроекта, включително две в рамките на Комисията по вътрешна сигурност в Парламента, от общо 24 предложения по закона, на този етап неприето остана само едно;
- При анализ на приетите и неприетите предложения по законопроекта, ясно се вижда, че БАЛИП има най-много приети предложения от ДАНС, при положение, че са отхвърлени предложения на КФН и Министерството на правосъдието;
- Най-същественият пробив бе прецизиране на дефиницията на официален документ, която ДАНС щеше да включи в закона. Клиент от трета държава не можеше да се идентифицира с лична карта, а само със задграничен паспорт. В приетата редакция на закона лична карта е възможна;
- Възможност за повече от един начин за удостоверяване на извършена идентификация при случайна операция или сключване на договори онлайн;
- Премахна се възможно ограничение за потенциални клиенти и партньори на инвестиционни посредници от САЩ, Швейцария, Австралия, Русия, Норвегия, Канада, Азия и др., като се уточни, че комплексна проверка е необходима само ако финансовата институция, с която се влиза в отношения, не е от държава, която спазва изискванията на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (Financial Action Task Force – FATF).
- Прието е важно предложение на БАЛИП за прилагането на чл. 27. Мерки за опростена комплексна проверка се прилагат към клиенти – всякакви финансови институции, а не само банки.

6. ПРОМЕНИ В НАРЕДБА № 13 ЗА ТЪРГОВО ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ЗАКУПУВАНЕ И ЗАМЯНА НА АКЦИИ И НАРЕДБА № 41 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ СЪДЪРЖАНИЕТО НА ОБОСНОВКАТА НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО

Направените предложения от БАЛИП по Наредба № 13 са отразени от КФН:

- Намален е обемът на информацията, която трябва да се публикува в съобщението за търговото предлагане;
- Сроковете вече се обявяват в работни дни, а не в календарни, което премахва една от тежестите в работата на посредниците.

По-голямата част от предложенията на БАЛИП по Наредба № 41 са приети:

- По чл. 13, ал. 2 е отчетено предложението, когато балансовата стойност на неоперативните активи е в размер до 10% от балансовата стойност на всички активи към датата на последния публикуван финансов отчет на дружеството, неоперативните активи да се оценяват по балансовата им стойност, като в останалите случаи неоперативните активи се оценяват по пазарна стойност;
- В чл. 16 е създадена нова ал. 6, в която се поставя изискване при използване на модела на пазарните множители да се използва информация, която е публично достъпна и изчерпателна по отношение на съществени условия по сделката, като цена на акция или на предприятието, дял от капитала на предприятието и др. Променена в посока на по-голяма точност и дефиницията на „нетен оборотен капитал“.

7.ПРОМЕНИ В НАРЕДБА № 58 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ЗАЩИТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ И ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ, ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПРОДУКТИ И ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ ИЛИ ПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, КОМИСИОНИ, ДРУГИ ПАРИЧНИ ИЛИ НЕПАРИЧНИ ОБЛАГИ НА КФН

Приетите предложения от БАЛИП са следните:

- Във връзка с искането на БАЛИП ежедневното равняване на финансовите инструменти да се промени като честота, в новата Наредба е включено не ежедневно, а седмично отчитане. За паричните средства остава ежедневно равняване, както досега;
- В окончателната редакция на разпоредбата не е предвиден специален ред за удовлетворяване на вземанията на ИП към клиента чрез прихващане, но не се и препятства прихващане да се уреди на договорно ниво с клиентите - било в индивидуалните клиентски договори или чрез Общите условия;
- Във връзка с искането да се увеличи прагът от 10 000 лв. за държане на пари на клиенти в субекти (банки и фонд на паричния пазар) от една група с ИП, в Наредбата е включен праг от 500 000 лв.;
- В окончателната редакция на Наредбата не са включени указания относно това дали инвестиционните посредници могат да извършват РЕПО сделки с непрофесионални клиенти, както беше поискано от БАЛИП, но има препратка към чл.2, ал.2 от Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО). На срещата с КФН от 16 март 2018 г. бе пояснено, че инвестиционните посредници може да сключват репо сделки с непрофесионални клиенти, при условие че собствеността не се прехвърля изцяло.

8. ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА ЕК ЗА НОВ ПРУДЕНЦИАЛЕН РЕЖИМ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ

Предвижда се разделяне на посредниците на три групи, към които ще има различни изисквания, като първата ще обединява най-големите и системно значими компании – те ще подлежат на правилата за капиталова адекватност

и ликвидност на банките. За останалите са включени по-облекчени капиталови изисквания. Предвижда се неоголямо увеличение на началния капитал, промени при режима на големите експозиции и капиталовите буфери.

БАЛИП изпрати своите бележки по предложението на ЕК и в Министерството на финансите се състоя експертна работна група по въпросите на капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници. Основна тема бе отражението на капиталовите фактори („К-фактори“) върху капиталовите изисквания на по-малките инвестиционни посредници от втори и трети клас, спрямо които ще се прилага специален режим, който ще бъде по-облекчен в сравнение с режима на банките и инвестиционните посредници от първи клас.

9. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА ДИРЕКТИВА НА ЕП И НА СЪВЕТА ЗА ПОДОБРЯВАНЕ НА БАЛАНСА МЕЖДУ ПОЛОВЕТЕ СРЕД ДИРЕКТОРИТЕ БЕЗ ИЗПЪЛНИТЕЛСКИ ФУНКЦИИ НА ДРУЖЕСТВА ДОПУСНАТИ ДО БОРСОВА ТЪРГОВИЯ

БАЛИП участва в изготвянето на становище от името на инвестиционната общност в което се обръща внимание, че участието на по-слабо представения пол на пазара следва да се насърчава единствено посредством доброволни действия, Кодекси и разпространение на добри практики. Позицията на организациите е, че ако подобно ограничение бъде наложено само на публичните дружества, то ще ги постави в неравностойна, по-лоша позиция в сравнение с техните конкуренти, които не са листвани на борсата, тъй като ще ограничи излишно кръгът от потенциални мениджърски кадри.

10. ПУБЛИЧНА КОНСУЛТАЦИЯ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ОРГАН ЗА ЦЕННИ КНИЖА И ПАЗАРИ (ЕОЦКП/ESMA)

Във връзка с публичната консултация, инициирана от ЕОЦКП по въпросите на договорите за разлика и бинарните опции (“Potential Product Intervention Measures on Contracts for Differences and Binary Options to Retail Clients”), БАЛИП проведе заседание, изготви и изпрати становището си съдържащо опасения, че поставянето на ограничения ще създаде по-благоприятни конкурентни условия за ИП, които не са базирани в ЕС, като това ще бъде в ущърб на европейските ИП. Пред ЕОЦКП настоятелно беше поставен въпросът да се вземат мерки на европейско и национално ниво срещу нерегулирани от правото на ЕС брокери.

11. ДРУГИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО НАРЕДБИ

- **НАРЕДБА № 16:** Предложение за отпадането на Наредба № 16 и прилагането на регулациите на европейско ниво.
- **Наредба № 50:** Преразглеждане на режима, регулиращ изплащането на променливо възнаграждение по смисъла на Наредба № 50 - въвеждане на праг на значимост, под който ограниченията при разпределяне на допълнителни възнаграждения на ръководните длъжности в инвестиционните посредници не важат.

- **Наредба № 15:** Предложена и възприета беше редакция на чл. 4, ал. 3 от Наредба № 15, като задължението за уведомяване на КФН от страна на поднадзорните субекти стана в рамките на 5 работни дни; беше отменено изискването това да става до края на работния ден, следващ взимането на решения или деня на възникване или узнаване на подлежащото на вписване обстоятелство.
- **Наредба № 58:** БАЛИП и КФН проведеха дискусии по Наредба № 58, което допринесе за прецизиране на някои текстове, както и за по-голяма яснота при прилагането им.

III. ДРУГИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО ПРОБЛЕМИ В СЕКТОРА

- 1. ПИСМО НА БАЛИП ДО КФН: АЛАРМИРАНЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА НЕЛИЦЕНЗИРАНИ БРОКЕРИ**
- 2. ПИСМО НА БАЛИП И БАУД ДО КФН ЗА ЗАЩИТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ПРИ СДЕЛКАТА С ЧЕЗ: ПРОБЛЕМ С ПРОТИВОРЕЧИВА ПУБЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ**
- 3. ПИСМО НА БАЛИП И БАУД ДО КФН, И МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ ЗА ПОДОБРЯВАНЕ НА ТРАНСГРАНИЧНАТА СВЪРЗАНОСТ НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР**
- 4. ДОКУМЕНТ „ПЕТ ПРИЗНАКА, ПО КОИТО ДА РАЗПОЗНАЕТЕ ЛИЦЕНЗИРАНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК“ И ПИСМО НА БАЛИП ДО НОВА ТВ**
- 5. БАЛИП СЪТРУДНИЧИ НА БФБ-СОФИЯ В ПОДОБРЯВАНЕ НА МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИНДЕКСА SOFIX**
- 6. БАЛИП СИ СЪТРУДНИЧИ С ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР (ЦД) ПО ВЪПРОСА ЗА ПРОЗРАЧНОСТ ПРИ БРОЯ НА СВОБОДНО ТЪРГУВАНИТЕ АКЦИИ, КАКТО И БРОЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ В ПУБЛИЧНО ТЪРГУВАНИТЕ КОМПАНИИ**

IV. ПРОЕКТИ В СЪВЕТА ЗА РАЗВИТИЕ НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

- 1. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ, КОИТО ДА ПОДПОМОГНАТ РАЗВИТИЕТО НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР**
- 2. УЛЕСНЯВАНЕ НА ДОСТЪПА НА МСП ДО КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР**

Ваучери за листване на МСП по ОП „Иновации и конкурентоспособност“ - В ОП „Иновации и конкурентоспособност“ беше включена пилотна ваучерна схема за финансиране на публични предлагания на ценни книжа от МСП. Бюджетът за процедурата е 2 млн. евро, като ваучерите ще имат максимална стойност 50 000 лв. Всяко МСП ще може да подаде заявление за ваучер само след сключен договор с инвестиционен посредник.

Сегмент за МСП на Българска фондова борса (БФБ) - БФБ получи одобрение за оператор на многостранна система за търговия (МСТ).

3. ОБОГАТЯВАНЕ НА ИНСТРУМЕНТИТЕ НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

Проект BSE International - специален сегмент за търговия на акции, които са листнати на европейски пазари.

Търговия с български ДЦК на БФБ-София – без комисиони до 30 септември 2018 г. Централният депозитар стана участник в ЕСРОТ като поддепозитар.

4. УВЕЛИЧАВАНЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

Мерки за „раздвижване“ на акциите от боновите книжки на участвалите в масовата приватизация

„Централен Депозитар“ АД и НАП обявиха онлайн справка за проверка на състоянието на собствеността в акции от приватизацията при въвеждане на ЕГН и ПИК, издаден от НАП. Също така всеки притежаващ електронен подпис има възможност да провери наличността си от ценни книжа в ЦД.

КАПИТАЛИЗИРАНЕ НА ДЪРЖАВНИ ДРУЖЕСТВА ЧРЕЗ КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

След проведена среща с вицепремиер Томислав Дончев и финансовия министър Владислав Горанов през декември 2017г., бе сформирана работна група по темата. Държавата в лицето на Министерство на здравеопазването предложи списък от болници, които да се капитализират чрез инструментите на капиталовия пазар. МЗ предложи вариант за 15% дял от 20 болници. Има съгласие и за даване на място в борда на болниците на представители на инвеститорите, записали тези 15%.

РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНФРАСТРУКТУРНИ ПРОЕКТИ ПРЕЗ БФБ

Аналогична работна група бе създадена и по темата финансиране на инфраструктурни проекти чрез инструментите на капиталовия пазар, а именно финансиране на строителство на пътища под формата на участие в капитала на специално създадена за целта компания. Партньор от страна на държавата е Агенция „Пътна инфраструктура“.

От БАЛИП и другите асоциации, ангажирани с проекта, се изиска обратна информация при каква доходност би имало интерес за участие и евентуално какви други специални изисквания участниците на пазара биха имали по отношение на проектната компания и формата на финансиране.

СЪЗДАВАНЕ НА ЕДИННА СИСТЕМА ЗА ЗАЕМАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ (LENDING POOL)

По информация на Централен депозитар от средата на януари 2018 г., институцията е готова технически. Очаква се ЦД да изготви предложение за определяне на условията при които ще се заемат ценни книжа.

ИЗГРАЖДАНЕ НА ЕДИННА СИСТЕМА ЗА ПОДАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ И ИЗПОЛЗВАНЕ НА УСЛУГИ ОТ ИНСТИТУЦИИТЕ НА ПАЗАРА – ТИП ЕДИННА ВХОДНА ТОЧКА

По информация от февруари 2018 г. Централен депозитар заедно с

Министерство на финансите е кандидатствал успешно по Програма за развитие на структурната реформа.

ПРИСЪЕДИНЯВАНЕ КЪМ СИСТЕМА ЗА ЕВРОПЕЙСКИ СЕТЪЛМЪНТ TARGET 2 SECURITIES И СИСТЕМА ЗА ЕВРО РАЗПЛАЩАНИЯ И ОПЕРАЦИИ TARGET 2

Централният депозитар е участник в системата Target 2 от 9 февруари 2018 г. Институцията предлага услугата сетълмент и разплащания в евро от 1 март 2018 г., като на 22 февруари бе проведен семинар за представяне на новостите. Очаква се това да улесни търговията с чужди акции (BSE International), SEE LINK, както и търговията с новите ETF-и.

ЕДИННА КЛИРИНГ СИСТЕМА

След придобиване на енергийната борса БФБ обмисля варианта за стартиране на проект за изграждане на единна клиринг система за двата пазара поради необходимост от такава и при енергийната борса.

5. ПОВИШАВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГРАМОТНОСТ НА НАСЕЛЕНИЕТО

ПАРТНЬОРСТВО НА БАЛИП ЗА ПОВИШАВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГРАМОТНОСТ В УЧИЛИЩАТА

На 15 ноември 2017 г. осем водещи браншови асоциации от финансовия сектор, сред които и БАЛИП, подписаха меморандум за установяване на устойчиво партньорство при осъществяване на инициативи за повишаване на финансовата и икономическа грамотност на учащите. Това е проектът "Практични финанси", който се организира от Junior Achievement България. Той се състои в подготовката на курс по финансова грамотност за ученици.

ДЕЙНОСТИ ОТ СЪВЕТА НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР ЗА ПОВИШАВАНЕ НА ФИНАНСОВАТА ГРАМОТНОСТ

БАЛИП участва активно в дискусиата за необходимите действия за повишаване на финансовата грамотност. Бяха събрани всички налични ресурси в сектора по темата.

V. СЪТРУДНИЧЕСТВО С ИНСТИТУЦИИ

1. ВЪВЕЖДАНЕ НА РЕДОВНИ СРЕЩИ С КФН

Темите обсъждани на регулярните срещи с КФН за периода юни 2017 – април 2018г. са:

БАЛИП НАСТОЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА СЕМИНАР ОТ КФН ПО НОВАТА ПРАВНА РАМКА

- ***ОТЧЕТНОСТ ПО MiFID II***
- ***БАЛИП ПОИСКА ОТПАДАНЕ НА НАРЕДБА 16 ЗА КЪСИТЕ ПРОДАЖБИ И МАРЖИН ТЪРГОВИЯТА***
- ***БАЛИП ОБСЪДИ С КФН ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБЛЕКЧЕН РЕЖИМ НА ИДЕНТИФИКАЦИЯ ПРИ ПРОВЕРКА НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧНОСТИТЕ НА КЛИЕНТ В РЕГИСТЪР А***
- ***БАЛИП ОТПРАВИ ИСКАНЕ ЗА ДЕРОГАЦИЯ НА ЧЛ. 25, АЛ. 1 И 2 ОТ НАРЕДБА № 50 ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ, ЛИКВИДНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ***

ПОСРЕДНИЦИ И ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА НАДЗОР ЗА СПАЗВАНЕТО ИМ (НАРЕДБА № 50)

- **БАЛИП НАСТОЯ ЗА ВЪВЕЖДАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА ДА ИЗДАВАТ „ПРАВА ВЪРХУ ЗАПИСАНИ АКЦИИ“**
- **БАЛИП ПОИСКА СЕРИОЗНИ МЕРКИ СРЕЩУ НЕЛИЦЕНЗИРАНИТЕ ДРУЖЕСТВА ПРЕДЛАГАЩИ ФИНАНСОВИ УСЛУГИ**

2. УЧАСТИЕ В ОБСЪЖДАНИЯ НА ПАРЛАМЕНТАРНИ КОМИСИИ

УС на БАЛИП и членове на УС участваха в заседания на Комисията по бюджет и финанси, Комисията по икономическата политика и туризма, Комисията по вътрешна сигурност и обществен ред (във връзка с обсъждането на новия ЗМИП) и Комисията по труда и социалната политика (във връзка със ЗИД на КСО) на Народното събрание.

3. УЧАСТИЕ В РАБОТНИ ГРУПИ НА МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

- **Приоритети на МФ по време на Българското председателство на ЕС**
- **Семинар на Eurofi**
- **Работна група за капиталова адекватност и ликвидност на ИП**

4. СРЕЩА БАЛИП - ESMA

На срещата с председателя на ESMA (ЕОЦКП) бяха разисквани въпроси, свързани с дейността на „сивите брокери“ и мерките и действията на регулаторите за борба с лошите практики в тази сфера.

Подробно бяха разисквани и предложенията на БАЛИП във връзка с ограниченията, които ЕОЦКП желае да наложи върху ливъриджа при договорите за разлики и предвидената забрана на бинарните опции.

Поставен беше и въпросът за свръхрегулацията в сектора, високите размери на санкциите, несъразмерните административни тежести върху дейността на по-малките ИП и увеличените размери на разходите за дейността, които се отразяват на крайните инвеститори, водят до увеличаване на такси и тарифни позиции, отразяват се негативно на инвестиционната активност.

5. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА БАЛИП В ИНСТИТУЦИИ

БАЛИП утвърди авторитета и своето влияние върху капиталовия пазар в страната, като има свои представители в:

- **Фонда за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа (Радослава Масларска);**
- **Арбитражния съд при ЦД (Николай Майстер);**
- **Арбитражния съд при БФБ (Николай Ялъмов, заместник-председател);**
- **Комитета по управление на Фонда за гарантиране на сетълмента на финансови инструменти по чл. 139, ал. 1 от Правилника на**

«Централен депозитар» АД /бивш Комитет по управление на Гаранционния фонд при БФБ/ (Ангел Рабаджийски);

- Изпитната комисия за брокери и инвестиционни консултанти (Радослава Масларска);
- Съвета на директорите на БФБ (Любомир Бояджиев);
- Съвета на директорите на „Централен депозитар“ АД (Ангел Рабаджийски);
- Комитет на ползвателите при ЦД (Радослава Масларска и Стоян Николов);
- Работна група (РГ) 26 „Финансови услуги“ към Съвета по европейски въпроси, организирана от Министерството на финансите към Министерския съвет (Ангел Рабаджийски и Евгений Жишев);
- Работна група по корпоративни действия към ЦД (Евгений Жишев);
- Помирителни комисии при Комисията за защита на потребителите (Антон Домозетски, Атанас Бойчев, Красимир Киров, Любомир Бояджиев, Радослава Масларска и Стоян Николов).

БАЛИП участва в Българската национална комисия по корпоративно управление, както и в заседания на Икономическия и социален съвет.

VI. ИНФОРМАЦИОННИ И ДРУГИ УСЛУГИ ЗА ЧЛЕНОВЕ

- 1. МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН**
- 2. ВАЖНИ СЪОБЩЕНИЯ**
- 3. КАЛЕНДАР СЪС ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ПО НОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**
- 4. ВЪПРОСНИЦИ ЗА НАЦИОНАЛНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА**
- 5. ПЛАНОВЕ ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА ИП**
- 6. МАТЕРИАЛИ ПО GDPR**
- 7. ОБУЧЕНИЯ**

Курсове за брокери и инвестиционни консултанти

Участие в семинари на КФН

Участие в семинари на БФБ

Участие в семинар на Централен депозитар АД

8. УЕБСАЙТ WWW.BALIP.COM

В сайта на БАЛИП беше добавена информация за предимствата да си член на БАЛИП, упътване как се става член и пет признака, по които да се разпознае лицензираният инвестиционен посредник.

VII. НОВИ ЧЛЕНОВЕ И ГОДИШЕН ФОРУМ

За членове на БАЛИП през отчетния период бяха приети 2 нови члена - ИП „БМФН“ ЕАД с представляващи Сашо Петров и Благой Грозданов и ИП „Юропиън Брокеридж Хаус“ ООД с представляващи Пламен Иванов и Димитриос Харалампидис.

БАЛИП организира годишна среща, на която се проведе и **обучение относно законовите инициативи за стимулиране на капиталовия пазар и ваучерната програма за МСП; констатирани от КФН проблеми в отчетността на ИП, нови задължения през 2018 г.; GDPR, MiFID II и ЗМИП; и криптовалути.** Лектори бяха депутатът Делян Добрев, Десислава Димитрова, главен експерт в КФН, адв. Жулиета Мандажиева, Благовест Белев, съучредител на Българската Биткойн Асоциация.

VIII. РАБОТА В РАБОТНИ ГРУПИ

- **От м. май 2017 до края на 2017 г.:** Няколко заседания на РГ по проекта на **нов ЗПФИ.**
- **юни 2017 г.:** РГ по проекта на **нов ЗМИП.**
- **юни 2017 г.:** Заседание на представители на ИП във връзка с въпросници на КФН за **националната оценка на риска съгласно ЗМИП.**
- **ноември 2017 г.:** РГ която разглежда елементи от **режима на корпоративните облигации** във връзка с промени в Търговския закон.
- **ноември 2017 г.:** РГ по **плановите за възстановяване и реструктуриране на ИП,** които се изискват от КФН.
- **януари 2018 г. –** РГ във връзка с **насоките на ЕСМА относно договорите за разлика и бинарните опции.**
- **април 2018 г. –** Работна среща за информацията за публикуване до края на м. април (5-те места за изпълнение на клиентски нареждания) съгласно Делегиран Регламент (ЕС) 2017/576; уведомяването на клиенти на доверително управление, при обезценка на портфейла с 10% и кратна на 10 стойност, както и другата хипотеза за уведомяване на клиента; основни насоки за привеждане в съответствие при GDPR. След провеждане на срещата на участниците в РГ бяха предоставени пакет от документи във връзка с GDPR и процеса по привеждане в съответствие с него.
- **април 2018 г.:** Консултация с членовете относно събирането и докладването на информация за съотношение между пасивни и агресивни нареждания.

IX. ПАРТНЬОРСТВА

ПАРТНЬОРСТВО С INVESTOR FINANCE FORUM - Годишната конференция за инвестиции и валутна търговия Investor Finance Forum.

БАЛИП Е В РЕГИСТЪРА ЗА ПРОЗРАЧНОСТ НА ЕС