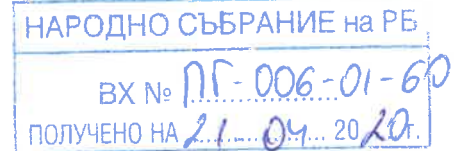


## InfoCenter

---

**From:** Georgi Marinov <marinov@elana.net>  
**Sent:** 21 април 2020 г. 12:21  
**To:** infocenter@parliament.bg  
**Subject:** ОТНОСНО: ЗАКОНОПРОЕКТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА ЗАКОНА ЗА БЪЛГАРСКОТО ГРАЖДАНСТВО (ВХ. № 054-01-26/20.03.2020 Г.)  
**Attachments:** BALIP\_Letter\_NSreZIDZCRB16April2020.pdf



Уважаема г-жо Караянчева,

Приложено изпращам писмо от името на г-жа Масларска, Председател на УС на БАЛИП,  
**ОТНОСНО:** ЗАКОНОПРОЕКТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА ЗАКОНА ЗА БЪЛГАРСКОТО ГРАЖДАНСТВО (ВХ. № 054-01-26/20.03.2020 г.)

С уважение,

---

**Georgi Marinov**  
Back Office

direct: +359 2 81 000 38  
dept: +359 2 81 000 35  
mobile: +359 889 236 393

Sopharma Business Towers  
Tower B, Floor 12  
5, Lachezar Stanchev St.  
1797 Sofia, Bulgaria



**ELANA Trading**  
[www.elana.net/trading](http://www.elana.net/trading)

Best Bulgarian Broker 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013 and 2010



Изх. № 17/16.04.2020 г.

**ДО**

**Г-ЖА ЦВЕТА КАРАЯНЧЕВА**

**ПРЕДСЕДАТЕЛ НА  
НАРОДНОТО СЪБРАНИЕ**

**ОТНОСНО:** ЗАКОНОПРОЕКТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА ЗАКОНА ЗА БЪЛГАРСКОТО ГРАЖДАНСТВО (вх. № 054-01-26/20.03.2020 г.)

**УВАЖАЕМА ГОСПОЖА КАРАЯНЧЕВА,**

От името на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП) бихме желали да вземем отношение по проекта на Закон за изменение и допълнение (ЗИД) на Закона българското гражданство (ЗБГ), внесен от група народни представители с вх. № 054-01-26/20.03.2020 г. Със ЗИД на ЗБГ се предвиждат съответни изменения и допълнения и в Закона за чужденците в Република България (ЗЧРБ). С настоящото писмо бихме желали да изразим подкрепата си за промените в двата закона, както и да представим предложения за някои допълнения и уточнения в частта на законопроекта, уреждаща промени в ЗЧРБ, които, ако бъдат отчетени, ще доведат до по-голяма ефективност на съответните правни норми и ще съдействат за практическото прилагане на закона и осъществяване на неговите цели, включително за привличане на инвеститори и увеличаване на инвестициите на българския капиталов пазар.

Приветстваме включването на корпоративните облигации, търгувани на български регулиран пазар или многостранна система за търговия (МСТ), в кръга от финансови инструменти, инвестирането в които е предпоставка за получаване на разрешение за постоянно пребиваване. Това е позитивно надграждане на режима, което ще позволи допълнително привличане на инвестиции, доколкото включването на корпоративните облигации в обхвата на ЗЧРБ дава допълнителни възможности за инвеститори с определен, по-консервативен рисков профил, търсещи по-голяма сигурност и предвидимост на паричните потоци, каквито инструментите с фиксирана доходност по принцип предоставят.

В ЗИД на ЗЧРБ се предвижда да отпадне разпоредбата на т. 7 от чл. 25, ал. 1. Считаме, че този текст следва да се запази и да се допълни, като придобие следната редакция:

**„7. вложили сумата по т. 6, б. „а“ в лицензирана по Закона за кредитните институции кредитна институция, лицензирано по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране управляващо дружество или лицензиран по Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционен посредник в България по договор за доверително управление договор за управление на портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, със срок не по-кратък от 5 години, като за същия срок вложът инвестицията не се използва за обезпечаване на други парични кредити от кредитна институция в България;“.**

В сега действащата разпоредба на чл. 25, ал. 1, т. 7 от ЗЧРБ е предвидено, че на чужденци може да се предоставя разрешение за постоянно пребиваване в Република България, ако инвестират сумата от 1 000 000 лв. в лицензирана кредитна институция в България по договор за доверително управление със срок не по-кратък от 5 години, като за същия срок вложът не се използва за обезпечаване на други парични кредити от кредитна институция в България. Считаме, че този текст следва да остане в закона и да се допълни, като се даде възможност на чужденците да предоставят средства в размера по т. 6 на чл. 25, ал. 1 от ЗЧРБ, т.е. 2 милиона лева, **и на инвестиционни посредници (ИП) и на управляващи дружества (УД)**, срещу което на тези чужденци да се издава разрешение за постоянно пребиваване, доколкото не само кредитните институции (търговски банки) могат да извършват доверително управление на клиентски средства. Инвестиционните посредници (както и управляващите дружества) като небанкови финансови институции извършват управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти, без инструкции от клиента („доверително управление“), въз основа на едни и същи правила като банките. Те имат **своя собствена клиентска база**, различна от тази на банките, съответно дейността им създава допълнителни възможности за увеличаване и разширяване на каналите за навлизане на чуждестранни инвестиции в България и превръщане на България в атрактивна дестинация за портфейлни инвеститори. Също така, чрез управлението на портфейли се предлага един по-диверсифициран подход на инвеститора с цел защита на средствата, които инвестира, а не излагането му на риск при инвестиции само в един или няколко активи – независимо дали инструментът е акция или облигация. Размерът на изискуемата инвестиция е голям и концентрацията ѝ в един актив и дори няколко активи е рискова. Дори и ако инвестициите се извършват за целите на закона, инвеститорите трябва да се ползват от възможностите и защитите, които Законът за пазарите на финансови инструменти им предоставя, като снимане на рисков профил, оценка на подходяща услуга, уместност и целесъобразност на сделката и пр.

Инвестиционните посредници - членове на БАЛИП, също като банките, подлежат на лицензионен режим съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), като при тях основен контролен орган е Комисията за финансов надзор (КФН). ИП, УД и банките са финансовите институции, чийто предмет на дейност включва доверителното управление на индивидуални портфейли съгласно разпоредбите на специалните закони (ЗПФИ, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за пазарите на финансови инструменти, както и Закона за кредитните институции, като последният в своя чл. 2, ал. 2, т. 9 препраща към чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, уреждащ предмета на дейност на ИП). В този смисъл, няма никакво легитимно основание инвестиционните посредници и УД да бъдат третирани неравносвойно в сравнение с банките, при положение, че предоставят един и същи тип услуга, управление на портфейл. ИП са се специализирали в своята дейност в управлението на портфейли, предоставят тази услуга не само на местни, но и на чуждестранни инвеститори, които биха имали интерес да инвестират сериозни по своя размер суми в инструменти, търгувани на българския капиталов пазар, за да се възползват от правните възможности, които ЗЧРБ предоставя.

Също така, с оглед прецизност и избягване на тълкувания, предлагаме навсякъде в текста на проектозакона след изразите „многостранна система за търговия“ да се прибави изразът „включително пазар за растеж по смисъла на чл. 122, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти“. Пазарите за растеж са специфичен вид многостранни системи за търговия, на които се търгуват основно емитенти, които са малки и средни предприятия (МСП), като Комисията за финансов надзор е издала разрешение на „Българска фондова борса“ АД да организира такъв пазар, ВЕАМ. Този пазар може да се превърне във важен източник за финансиране на МСП и да стимулира все повече български предприятия да търсят финансиране чрез инструментите на капиталовия пазар.

Надяваме се предложенията на БАЛИП и мотивите към тях да бъдат взети предвид от народните представители при обсъждането и приемането на проекта за изменение и допълнение на Закона за българското гражданство, съответно в Закона за чужденците в Република България.

**С УВАЖЕНИЕ,**



**РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА**

**ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС НА БАЛИП**

