



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ  
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

---

**Въпроси и отговори по прилагането на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (EMIR) и на техническите стандарти по неговото прилагане**

Актуално към 2 април 2014 г.

(Допълнителни въпроси изпращайте на [EMIR\\_Info@fsc.bg](mailto:EMIR_Info@fsc.bg))

*1. Задължителен ли е и считано от кой момент идентификаторът на юридически лица (LEI)<sup>1</sup> за пазарен участник, юридическо лице, който има сключени преди 12.02.2014 г. сделки с деривати, които не са надежжирали към тази дата и подлежат на обявяване пред регистър на трансакции, ако не се очаква лицето да сключва нови сделки след 12.02.2014 г.?*

В регламента EMIR и в мерките по прилагането му няма изрично записано задължение за страните по договори за деривати да използват конкретен идентификатор. На свое заседание ESMA е взела решение, че към момента такъв идентификатор ще бъде системата LEI т.е. за да се отчете една сделка на регистър на трансакции, страните по тази сделка трябва да се идентифицират с LEI номер. Съответно, ако някоя от страните не притежава такъв номер, тя няма да може да изпълни задължението си за отчетност, произтичащо от чл. 9 на EMIR. Казано накратко страните трябва да имат LEI номер, за да отчетат сделките си с деривати пред регистрите на трансакции. От този извод следва и отговорът на въпроса за отчитането на кои сделки е необходим LEI, а именно за всички сделки, които попадат в обхвата на задължението за отчетност по член 9 от Регламента.

Страните по сделките и централните контрагенти (CCP) осигуряват отчитане на данните за всеки сключен от тях договор за деривати, както и за всяка промяна или прекратяване на договор, пред регистър на трансакции.

---

<sup>1</sup> За да могат страните по сделките за деривати да изпълнят задължението за отчитане пред регистър на трансакции, е необходимо те да притежават единен идентификационен код. На свое заседание през 2013 г. Съветът на надзорниците на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) взе решение за тази цел да бъде използвана новата система Идентификатор на юридически лица (Legal Entity Identifier (LEI)). Тази система е в процес на глобално въвеждане и във връзка с това е взето решение да се въведат временни LEI (pre-LEI) системи в ЕС, специално с оглед обслужването на най-належащите въпроси, които към момента са свързани с докладването на извънборсови деривати по EMIR. Повече информация по този въпрос можете да намерите на страницата на КФН в раздел *Регистри и справки/ Извънборсови деривати/ Идентификатор на юридически лица (LEI)*.

Задължението за отчетност се прилага за договори за деривати, които:

- са сключени преди 16 август 2012 г. и чието изпълнение не е приключило към тази дата;
- се сключват на или след 16 август 2012 г.

Ако договорът за деривати се сключи, промени или прекрати на или след 12 февруари 2014 г., данните се отчитат не по-късно от първия работен ден след деня на сключването, промяната или прекратяването на договора.

За договорите за деривати, чието изпълнение не е било приключило към 16 август 2012 г. включително и все още не е приключило към 12 февруари 2014 г. се предвижда известно време за реакция. Те се отчитат пред регистър на трансакции в срок от 90 дни от началната дата на отчитане, т.е. до 12 май 2014 г.

Договорите за деривати, които са сключени преди 16 август 2012 г. и чието изпълнение не е приключило към 16 август 2012 г. включително, или са сключени на или след 16 август 2012 г. и чието изпълнение е приключило преди 12 февруари 2014 г., се отчитат пред регистър на трансакции в срок от 3 години от началната дата на отчитане или до 12 февруари 2017 г.

---

***2. В какъв срок следва да се отчитат договори за деривати, сключени на или след 16.08.2012 г. и чието изпълнение не е приключило към 12.02.2014 г., т.е. са „живи”, ненадежирани към 12.02.2014 г.?***

В чл. 5 на Делегиран регламент 1247/2012 на ЕС е посочена началната дата на отчитане на договорите за деривати пред регистри на трансакции. В параграф 3 е посочено, че *договорите за деривати, чието изпълнение не е било приключило към 16 август 2012 г. включително и все още не е приключило към началната дата на отчитането, т.е. 12 февруари 2014 г., се отчитат пред регистър на трансакции в срок от 90 дни, т.е. хипотезата на договорите за деривати, сключени на или след 16.08.2012 г. и чието изпълнение не е приключило към 12.02.2014 г. попада в параграф 3, на чл. 5 от Регламент 1247/2012 и в тази връзка тези договори за деривати трябва да се отчитат пред регистър на трансакции до 12 май 2014 г.*

---

***3. Имат ли кредитните институции задължение да уведомяват своите съконтрагенти по сделки с деривати за поетапното влизане в сила на изискванията на EMIR и следва ли да се изисква декларация от страна на съконтрагентите, какъв тип дружество са, съгласно EMIR (т.е. финансов контрагент или нефинансов контрагент)?***

Всяка страна по сделка с извънборсови деривати има задължение по силата на EMIR и актовете по прилагането му да извършва централизиран клиринг на сделката през централен контрагент и да разкрива информация за осъществената трансакция пред регистър на трансакции. Кредитните институции, както и всички други финансови контрагенти нямат формално задължение да уведомяват своите съконтрагенти по сделки с деривати за задълженията, които произтичат от основния регламент и делегираните регламенти, но няма и правна пречка, по своя преценка, да уведомяват своите съконтрагенти за изискванията на EMIR.

**4. Ще възникне ли отговорност за неспазване на приложимата нормативна уредба за кредитна институция, която е приложила изискванията за определен вид контрагент, съгласно наличните при нея данни за това дружество и сключените от него сделки с деривати, ако не е била надлежно уведомена от своя съконтрагент, че отговаря на изискванията на EMIR за друг вид контрагент?**

В посочения случай, кредитна институция няма да наруши разпоредбите на регламента, ако не бъде надлежно уведомена от свой съконтрагент, че отговаря на изискванията на EMIR за друг вид контрагент.

---

**5. Ще бъде ли в нарушение на приложимата нормативна уредба кредитна институция, която не е посочила LEI номера на своя съконтрагент при отчитането на сключена сделка с деривати пред Регистър на транзакциите, ако не разполага с информация за този номер и не е получила такава информация след надлежно изпратено запитване до съконтрагента? Това важи в особена степен за сделки с деривати, сключени преди началната дата на отчитане пред регистри на транзакции. Може ли в този случай при отчитане на сделката да се посочи единния идентификационен код?**

След консултация с Европейския орган за ценни книжа и пазари по този въпрос, стана ясно, че към момента няма единен подход в ЕС, в случай, че отчитащият контрагент няма необходимата информация да попълни LEI номера на насрещната страна, каквото е изискването в Приложението на Регламент 148/2013, Таблица 1. В тази връзка не считаме, че финансовият контрагент нарушава разпоредбите на правната уредба, след като надлежно е изпратил запитване до насрещната страна по сделка с деривати и не е получил необходимата информация.

---

**6. Можем ли да приемем, че изискването на чл. 11, параграф 2, т.„а” от EMIR за своевременно потвърждаване на сключване на сделка с извънборсови деривати чрез използване на електронни средства ще бъде изпълнено, ако съответната сделка и всички нейни основни параметри са били потвърдени между страните по сделката чрез използване на електронна поща?**

Използването на електронна поща за потвърждаване на сключването на сделки с извънборсови деривати е допустимо и отговаря на изискванията на чл. 11, параграф 1, т. „а”.

---

**7. От регулаторна гледна точка кои сделки с деривати се считат за „непотвърдени” и подлежат на докладване пред КФН по силата на EMIR? По какъв канал и в какъв формат ще се изисква изпращането на информацията?**

След консултация с представителите на Европейския орган за ценни книжа и пазари стана ясно, че по въпроса, кога една сделка се счита за „непотвърдена”, няма единен подход в ЕС.

Относно второто изречение по т. 5, информацията по чл. 12, §4 от делегиран регламент 149/2013 на ЕС за непотвърдените трансакции следва:

- да се изпраща на следния електронен адрес: [delovodstvo@fsc.bg](mailto:delovodstvo@fsc.bg), подписана с електронен подпис, или
- да се изпраща по пощата, придружена с електронен носител, или
- да бъде предоставяна на място в Деловодството на КФН с приложен електронен носител.

Действително в чл. 12, §4 от делегиран регламент 149/2013 на ЕС не е посочен конкретен срок, в който следва да се представи уведомление за броя на непотвърдените трансакции с извънборсови деривати, които не са били приключени в продължение на повече от пет работни дни. Визираното месечно уведомление следва да се извършва на база вътрешна процедура и в конкретния случай срокът за изпълнение на задължението следва да е възможно най-скоро след края на отчетния месец, но не по-късно от 10 число на следващия месец, така че задължените лица да имат възможност да предоставят на КФН пълната информация от целия календарен месец, за който се подават данните.

---

**8. Считат ли се за „непотвърдени” и подлежащи на докладване сделки, които клиентът е потвърдил предварително по е-мейл /неподписан с електронен подпис/ и за които все още няма получено в банката подписано потвърждение от клиента на хартиен носител?**

Подходът, който би следвало да бъде прилаган относно начина на потвърждение на сключени сделки не би следвало да бъде различен от този, прилаган спрямо цялостната кореспонденция между Вас и конкретния клиент. Във Вашите правомощия, с оглед конкретните текстове за обмен на информация, посочен в конкретните договори, е да прецените какъв е достоверният и еднозначен начин за потвърждаване от страна на клиент за сключена сделка.

---

**9. Във връзка с въпрос №7, какъв следва да е форматът на това предварително потвърждение по е-мейл и следва ли то да е идентично с това, което финално подписва клиентът, като потвърждение, на хартиен носител?**

Относно формата за представяне на съответното уведомление Ви уведомяваме, че на този етап не съществува унифицирана форма, нито изискване към формата на носителя на информация, свързан с уведомлението. В общия случай не би следвало форматът на потвържденията да бъде различен с оглед начина му на подаване.

---

**10. Следва ли да се счита, че КФН е компетентният орган, определен в съответствие с чл. 48 от Директива 2004/39/ЕО, пред който се отчитат на месечна база финансовите контрагенти за непотвърдени трансакции с извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез ценни книжа и които не са били приключени в продължение на 5 работни дни? Ако отговорът на този въпрос е положителен, предвижда ли се изготвяне на един формат за отчитане?**

Съгласно чл. 12, §4 от Делегиран регламент 149/2013 на ЕС финансовите контрагенти следва да разполагат с процедура за ежемесечно деклариране пред компетентния орган, определен в съответствие с член 48 от Директива 2004/39/ЕО, в случая

Комисията за финансов надзор, на броя на непотвърдените трансакции с извънборсови деривати, които не са били приключени в продължение на повече от пет работни дни. Нашите очаквания са за унифициране на формата за отчитане.

---

**11. Трябва ли да се прилага изискването на EMIR относно извънборсовите деривати по отношение на сделки с валутни двойки от вида Spot FOREX?**

Регламентът EMIR се прилага както за извънборсовите деривати, така и за дериватите, които се търгуват на регулирани пазари. И при двата случая финансовите инструменти са деривати. Доколкото сделките от вида **Spot FOREX**, с реална доставка, се класифицират като сделки на спот пазара, а не като финансови инструменти, те не попадат в обхвата на EMIR.

---

**12. При партньорство от типа White Label<sup>2</sup> счита ли се, че посредникът (страна В) също е страна по сделките и следва да ги отчита пред регистър на трансакции?**

Да, счита се за страна по сделката и следва да отчита договора пред регистър на трансакции.

---

**13. Rolling Spot Foreign Exchange или както е по известен FOREX (валутна търговия с гаранционен депозит) не е описан в MiFID като отделен инструмент. Подлежат ли този тип сделки на отчитане съгласно изискванията на EMIR?**

**А следните финансови инструменти категоризират ли се като деривати за целите на EMIR?**

- **GDR, ADR инструменти;**
- **CLN (Credit Linked Note) – в случай когато не включва “embedded credit default swap” или друг дериватив;**
- **LPN (Loan Participation Note);**
- **Callable Corporate Bonds (CCB).**

След консултации по този въпрос с колегите от ESMA стана ясно, че в момента тече активно обсъждане на въпроса изрично кои деривати ще попаднат в обхвата на Регламента EMIR, тъй като имплементирането на Директивата MiFID в различните страни не е напълно хармонизирано. Очаква се в скоро време ESMA да публикува документ с въпроси и отговори по този въпрос.

---

---

<sup>2</sup> Партньорство от типа White Label представлява предоставянето на услуги на краен клиент посредством партньор. Едната страна от този тип партньорство (А) предоставя ползването в конкретния случай на платформа за електронна търговия на клиентите на своя партньор (В). Клиентите на (В) имат договорни отношения единствено с (В). Всяка сключена сделка от клиент на (В) автоматично отива при партньора (А). Партньорът(А) не идентифицира по никакъв начин клиентите на (В) и няма никакви договорни взаимоотношения с тях.

**14. От кой момент и при какви условия за пенсионноосигурителните дружества ще се прилага задължението за клиринг по чл. 4 от Регламент № 648/2012 относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (EMIR)?**

Разпоредбата на чл. 4 от EMIR предвижда няколко кумулативни условия за извършването на клиринг:

1. съответният договор за извънборсов дериват да спада към клас деривати, за които се отнася задължението за клиринг в съответствие с чл. 5, параграф 2 от регламента;
2. договърът да е сключен между съответните субекти по чл. 4, пар. 1, б. а) от EMIR;
3. договорите се сключват или подновяват съобразно чл. 4, пар. 1, б. б) от EMIR.

Видно от чл. 5, пар. 2 от EMIR, класовете извънборсови деривати, подлежащи на задължението за клиринг и датите, от които това задължение поражда действие (включително всяко поетапно изпълнение и категориите контрагенти, подлежащи на това задължение), се определят чрез регулаторни технически стандарти, чието приемане зависи от издаването на разрешение на централен контрагент за извършване на клиринг. Към настоящия момент такива регулаторни технически стандарти не са приети, поради което не може да бъде посочена точната дата, от която задължението за клиринг поражда действие.

При разглеждането на въпроса за задълженията за клиринг на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове следва да се има предвид, дали страните по договора са финансови или нефинансови контрагенти (така напр. съгласно чл. 10, пар. 1 от EMIR нефинансовите контрагенти подлежат на задължението за клиринг, само ако техните позиции надвишават клиринговия праг съгласно пар. 3 от същия член<sup>3</sup>). Класифицирането на контрагентите като финансови и нефинансови се извършва въз основа на определенията по чл. 2, т. 8 и 9 от EMIR.

Във връзка с поставения въпрос следва да се има предвид, че EMIR предвижда възможности за освобождаване от задължението за клиринг. Видно от чл. 4, пар. 2 от EMIR, при определени условия вътрешногруповите трансакции не подлежат на задължението за клиринг. Съгласно чл. 89, пар. 1 и 2 от регламента, в рамките на 3 години след неговото влизане в сила, задължението за клиринг не се прилага за договорите за извънборсови деривати, за които обективно може да се измери, че водят до намаляване на инвестиционните рискове, пряко свързани с финансовата състоятелност на пенсионните планове. Освобождаването на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми е автоматично, а на универсалните пенсионни фондове, професионалните пенсионни фондове и доброволните пенсионни фондове – след провеждането на процедурата по чл. 89, пар. 2 от EMIR.

---

<sup>3</sup> Конкретните размери на клиринговите прагове са определени в чл. 11 от Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013. Следва да се има предвид и че съгласно чл. 10, пар. 3 от EMIR, при изчисляване на позициите нефинансовият контрагент включва всички договори за извънборсови деривати, сключени от нефинансовия контрагент или от други нефинансови образувания в рамките на групата, към която принадлежи този нефинансов контрагент, за които не може да се измери обективно, че водят до намаляване на рисковете, пряко свързани с търговската или финансиращата дейност на нефинансовия контрагент или на групата.

**15. От кой момент и при какви условия за пенсионноосигурителните дружества ще се прилага задължението за отчетност по чл. 9 от Регламента?**

Съгласно чл. 9, пар. 6, б. б) от EMIR, датата, от която договорите за деривати следва да се отчитат пред регистър на трансакции, се определя в технически стандарти, приети от ЕК (Регламент за изпълнение № 1247/2012 г.<sup>4</sup>). Видно от чл. 5 от Регламент за изпълнение № 1247/2012, договорите за деривати се отчитат 90 дни след регистрацията на регистър на трансакции за съответния клас деривати. На свое заседание на 7 ноември 2013 г. Европейския орган за ценни книжа и пазари одобри регистрациите на първите четири регистри на трансакции. Регистрираните регистри на трансакции покриват всички класове деривати. Регистрацията на регистрите на трансакции се счита за валидна от 14 ноември 2013 г., а задължението за отчитане ще започне на 12 февруари 2014 г. (т.е. 90 календарни дни след датата на официалната регистрация). Предвид това, **считано от 12 февруари 2014 г.**, по EMIR ще се изисква от всички страни по сделки за деривати в ЕС да отчитат сделките си на регистрите на трансакции, независимо от това дали дериватите са извън борсово или борсово търгувани.

Видно от чл. 9, параграф 1, задължението за отчетност се прилага за договори за деривати, които:

а) са сключени преди 16 август 2012 г. и чието изпълнение не е приключило към същата дата;

б) се сключват на или след 16 август 2012 г.

Данните се отчитат не по-късно от първия работен ден след деня на сключването, промяната или прекратяването на договора, като за някои договори са предвидени по-дълги срокове за отчитане, а за определени данни е налице отлагане на началната дата на отчитане (чл. 5, пар. 3 – 5 от Регламент за изпълнение № 1247/2012 г.).

Необходимо е да имате предвид и че чл. 9, пар.1 от EMIR Ви дава възможност да делегирате задължението за отчетност.

Списъкът на регистрираните от ESMA регистри на трансакции, може да бъде намерен на следния адрес: <http://www.esma.europa.eu/page/Registered-Trade-Repositories> .

Освен задължението за отчитане на договорите за деривати пред регистрите за трансакции е необходимо да се има предвид, че контрагентите са длъжни да водят отчетност за всички договори за деривати, които са сключили, и за всяко изменение за срок от най-малко пет години след приключването на договора (чл. 9, пар. 2 от EMIR). Това задължение влезе в сила от датата на влизане в сила на EMIR (16 август 2012 г.).

---

**16. Какви практически действия следва да извърши пенсионноосигурителното дружество, за да съобрази дейността си с горепосочените задължения ?**

При спазване на изискванията на нормативната уредба пенсионноосигурителното дружество самостоятелно решава по какъв практически начин да организира

---

<sup>4</sup> Регламент за изпълнение (ЕС) № 1247/2012 на Комисията от 19 декември 2012 година за установяване на технически стандарти за изпълнение по отношение на формата и периодичността на отчетите за трансакциите, предавани на регистрите на трансакции съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции

изпълнението на своите задължения. Това е въпрос на вътрешна организация на дейността на всяко дружество.

---

***17. Съществуват ли други изисквания към дейността на пенсионноосигурителните дружества, произтичащи от Регламентта?***

Основните задължения на пенсионноосигурителните дружества, произтичащи от регламента, са задължението за клиринг, задължението за отчетност и задължението за прилагане на техники за намаляване на риска по чл. 11 от Регламентта. С изпълнението на тези основни задължения са свързани и редица други изисквания (напр. използване на единен идентификационен код, генериране на уникален идентификатор за всеки договор за дериват по чл. 4, ал.2 от Делегиран регламент № 151/2013<sup>5</sup> и др.). Предвид наличието на детайлна уредба на материята както в EMIR, така и в делегираните регламенти по неговото прилагане, прилагането на която зависи от редица обстоятелства (напр. видове деривати, наличие на определени освобождавания, превишаване на определени прагове и др.), не е възможно да бъдат предвидени всички хипотези и съответно да бъде изготвен изчерпателен каталог с изискванията към дружествата.

---

***18. Във връзка с регистрацията за LEI, задължително ли е извършването на регистрацията за дружество, което осъществява финансови трансакции, разплащания с контрагенти в Европейския съюз? Втори вид трансакции, които извършва са обслужване на договор за кредит с Франция и направените във връзка с този кредит плащания.***

Дружество, което осъществява финансови трансакции с деривати с контрагенти от Европейския съюз трябва да има регистрацията за LEI номер. Обслужването на договор за кредит не попада под обхвата на Регламентта EMIR.

---

***19. Възможно ли е в отчета за сделката на клиенти, които не разполагат и няма да разполагат с LEI номер към 12.02.2014 г. първоначално да бъде посочен вътрешен идентификационен номер като ЕИК/БУЛСТАТ, и в следствие тези отчети да бъдат коригирани с LEI номерата на клиентите?***

Комисията за финансов надзор е наясно с трудностите, които имат голяма част от контрагентите за придобиването на LEI номер в необходимия срок, но отчитането без LEI номер не съответства на разпоредбите на EMIR. Ако един контрагент следва да отчети дериватен договор и към дадения момент не разполага с LEI, за предпочитане е отчитането без LEI, отколкото да не отчете договора изобщо. Очакванията ни към момента са, че повечето регистри на трансакции ще приемат отчети и без попълнен LEI номер. Контрагентите съответно ще имат право да използват други кодове (BIC код или други клиентски кодове), за да се идентифицират.

---

<sup>5</sup> Делегиран регламент (ЕС) № 151/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи данните, които се публикуват и предоставят от регистрите на трансакции, и оперативните стандарти за обобщаване, сравняване и достъп до данните



---

**20. Следва ли финансов контрагент да сключва нови извънборсови дериватни сделки, подлежащи на отчитане по регулацията на EMIR след 12 февруари 2014 г. с клиенти, които нямат LEI код?**

Без значение е дали сделките с деривати се сключват на борсата или извънборсово. Ако насрещната страна е друг финансов или нефинансов контрагент, то и двете страни трябва да разполагат с LEI код, за да влязат в договорни отношения. (Вж отговора на въпрос 19).

---

**21. Разпоредба по член 1, пар. 3 от Регламент № 148/2013 посочва, че когато даден отчет е изготвен от името на двамата контрагенти, то той съдържа информацията, посочена в Таблица 1, във връзка с всеки от контрагентите.**

**Как точно следва да се тълкува този текст – дали винаги, когато финансовият контрагент отчита сделка и от името на своя контрагент, следва да попълни два пъти Таблица 1 (веднъж с неговите данни и веднъж с тези на клиента) или е достатъчно попълването на таблицата веднъж? Ако се попълва два пъти таблицата, то как се извършва връзката между двата отчета, при положение че UTI идентификаторът е част от Таблица 2? Ако правилен е вторият подход, как следва да се постъпи с попълването на полета 15 и 16 от Таблица 1.**

**Тъй като отчитащ се контрагент е финансов контрагент тези полета могат ли да се оставят празни или той следва да изиска от нефинансовия контрагент информация за тези обстоятелства?**

**Финансовият контрагент има ли задължение да проверява истинността на посочената информация?**

По отношение на попълването на полетата за отчитане на договорите за деривати в таблица 1 и 2 от Приложението на Регламент 148/2013 следва да се има предвид, че всеки регистър на трансакции се предполага, че ще има разработен собствен интерфейс, където ще се попълват задължителните полета за отчитането на сделките. В тази връзка след сключването на договор с определен регистър на трансакции за предоставяне на услуги, следва да се обръщате към представителите на регистъра на трансакции за допълнителни пояснения по попълването на отделните полета.

---

**22. Операциите FX forward (deliverable) и FX swap попадат ли в обхвата на EMIR?**

Суапите върху валута са изрично изброени в списъка с финансови инструменти в Закона за пазарите на финансови инструменти (респективно и в MiFID) и следователно попадат в обхвата на Регламента EMIR. По отношение на валутните форуърди бе отправено специално запитване от Европейския орган за ценни книжа и пазари до Европейската комисия за тълкуване на разпоредбите на MiFID по отношение на финансовите инструменти. В отговора на ЕК изрично се посочва, че валутните форуърди са финансови инструменти по MiFID и следователно попадат и в обхвата на EMIR.

Повече информация относно кореспонденцията между ESMA и ЕК може да се намери на следния адрес: <http://www.esma.europa.eu/news/EC-response-ESMA-classification-financial-instruments?t=326&o=home>

---

**23. Във връзка с възможността да бъдат сключвани нови сделки с извънборсови деривати, подлежащи на отчитане след 12 февруари 2014 г. със съконтрагенти, които са кандидатствали и заплатили съответната такса за издаване на LEI код, но са все още в очакване кодът им да бъде издаден/активиран от съответното оперативно звено (pre-LOU):**

**- Ще се счита ли за нарушение на разпоредбите на Регламента сключването на подобна сделка (влизане в договорни отношения) от страна на контрагента с LEI код (контрагент А)?**

**- При евентуално подаване на отчет за сделката, изготвен от контрагент А, но от името и на двамата контрагенти (т.е. и от името на контрагент с все още неактивен код- контрагент Б), може ли да бъде счетено от страна на Регулатора, че контрагент А е приложил неправилно/нарушил разпоредбата на чл. 9 Регламент 648/2012 вр. задължението за отчетност?**

Контрагент А, който притежава LEI код, не нарушава разпоредбите на Регламента EMIR при сключването или отчитането на гореспоменатите сделки.

Повече информация може да намерите в отговорите на Въпроси 19 и 20 от настоящия документ.

---

**24. Как следва да бъдат категоризирани пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване по смисъла на чл. 2, т. 8 и чл. 2, т. 9 от EMIR – като финансови или нефинансови контрагенти?**

Съгласно чл. 2, т. 8 от EMIR „финансов контрагент“ означава инвестиционен посредник с разрешение съгласно Директива 2004/39/ЕО, кредитна институция с разрешение съгласно Директива 2006/48/ЕО, застрахователно предприятие с разрешение съгласно Директива 73/239/ЕИО, животозастрахователно предприятие с разрешение съгласно Директива 2002/83/ЕО, презастрахователно предприятие с разрешение съгласно Директива 2005/68/ЕО, предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) и, където е уместно, неговото управително дружество с разрешение съгласно Директива 2009/65/ЕО, институция за професионално пенсионно осигуряване по смисъла на член 6, буква а) от Директива 2003/41/ЕО и фонд за алтернативни инвестиции, управляван от лицата, управляващи фондове за алтернативни инвестиции, получили разрешение или регистрирани съгласно Директива 2011/61/ЕС. Разглежданата разпоредба от EMIR дава изчерпателен списък на видовете финансови институции, които се считат за финансови контрагенти. Съгласно чл. 2, т. 9 от EMIR, всички контрагенти, които не са централни контрагенти и финансови контрагенти, представляват нефинансови контрагенти. Предвид това пенсионноосигурителните дружества, универсалните пенсионни фондове, професионалните пенсионни фондове и доброволните пенсионни фондове следва да се категоризират като нефинансови контрагенти. От гледна точка на българския пенсионен модел за финансови контрагенти по EMIR следва да се считат само фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми.

---

**25. Кои сделки се смятат за СПОТ съобразно датата на сключване/T+?/ и са извън обхвата на ЕМИР ? Ако първият „лег“ на FX СУАП попада в този срок, това в обхвата на ЕМИР рипортинга ли е?**

Спот сделките, с дата на приключване до T+2 включително и с физическа доставка, са извън обхвата на Регламента ЕМИР.

По отношение на валутния суап, той се класифицира като финансов инструмент по MiFID и следователно попада и в обхвата на ЕМИР.

---

**26. FOREX търговията, при която не се търгуват пари, а само разлики между валутни двойки попада ли в обхвата на MiFID и съответно на ЕМИР?**

Съгласно чл. 3, т. 2, б. "з" от ЗПФИ, който транспонира раздел В, т. 9 от MiFID, договорите за разлика попадат в обхвата на определението за финансови инструменти. От друга страна чл. 2, т. 5 от ЕМИР съдържа определение за деривати, което директно препраща към раздел В, т. 4-10 от MiFID. В тази връзка договорите за разлики са финансов инструмент по MiFID, който попада в обхвата на Регламента ЕМИР и по отношение на него важат всички изисквания на регламента.

---