



European Securities and
Markets Authority

Насоки

Насоки относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II



Съдържание

I. Приложно поле	3
II. Нормативни документи и съкращения	3
III. Цел	4
IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване	5
V. Насоки относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II	6

I. Приложно поле

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат по отношение на компетентните органи и инвестиционните посредници, както са определени в член 4, параграф 1, точка 1 от ДПФИ II.

Какво?

2. В съответствие с прилагането на ДПФИ II и член 7 от Регламент № 2017/565 настоящите насоки изменят Насоките относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към Директивата относно пазарите на финансови инструменти (ESMA/2015/1341), които бяха издадени с цел да се изяснят точки (6) и (7) от раздел В, приложение I към ДПФИ, както е допълнено с член 38 от Регламент 1287/2006/ЕО.

Кога?

3. Насоките влизат в сила два месеца след публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.

II. Нормативни документи и съкращения

Нормативни документи

Регламент за ESMA

Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията¹

ДПФИ II

Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС²

¹ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84

² ОВ L 173, 12.06.2014 г., стр. 349.

ДПФИ

Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година, относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета³

Регламент № 2017/565

Делегиран регламент (ЕС) [2017/565] на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива⁴

Регламент

№ 1287/2006

Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията от 10 август 2006 г. за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията за водене на регистри за инвестиционните посредници, отчитането на сделките, прозрачността на пазара, допускането на финансови инструменти за търгуване, както и за определените понятия за целите на посочената директива⁵

Съкращения

ESMA

Европейски орган за ценни книжа и пазари

ЕС

Европейски съюз

III. Цел

1. Настоящите насоки (наричани по-нататък „Насоките“) имат за цел да изменят насоките относно прилагането на раздел В, точка 6 и точка 7 (наричани по-долу „Изменените насоки“), приети от ESMA през октомври 2015 г., за да се гарантира общо, единно и последователно прилагане на член 4, параграф 1, точка 17 във

³ ОВ L145, 30.04.2004 г., стр.1-44.

⁴ ОВ L173, 12.06.2014 г., стр.349.

⁵ ОВ L 145 от 30.04.2004 г., стр. 1.

връзка с раздел В, точки (6) и (7) от приложение I към ДПФИ, допълнен с член 38 от Регламент 1287/2006/ЕО.

2. Издаването на насоките следва датата на влизане в сила и прилагане на ДПФИ II и нейния допълващ Регламент 2017/565, който отмени и замени ДПФИ и Регламент № 1287/2006/ЕО за неговото прилагане. Насоките актуализират изменените насоки за адаптирането им към новата регулаторна рамка на ДПФИ II, без да променят същността си. Поради това ESMA разгледа възможността за провеждане на открита обществена консултация и анализ на свързаните с това разходи и ползи, които не са пропорционални в съответствие с член 16, параграф 2 от Регламента за ESMA.
3. Изменените насоки и насоките се издават по инициатива на ESMA по силата на член 16 от Регламента за ESMA. Насоките изясняват член 4, параграф 1, точка 2 от ДПФИ II, който следва да се разглежда във връзка точки (6) и (7) от раздел В на приложение I към ДПФИ II и член 7 от Регламент 2017/565.

IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване

Състояние на насоките

1. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в своите национални правни и/или надзорни практики, според случая, включително когато определени насоки са насочени предимно към участниците на финансовите пазари. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че участниците на финансовите пазари спазват насоките.

Изисквания за докладване

3. В срок от два месеца от датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи, за които се прилагат настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA дали те i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките.
4. Освен това, в случай че не спазват насоките, компетентните органи уведомяват ESMA за своите мотиви в рамките на два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС .
5. На уебсайта на ESMA е публикуван образец на уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA.

6. От участниците на финансовите пазари не се изисква да докладват дали спазват тези насоки.

V. Насоки относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II

V.I. Насоки за изменение

Прилагане на раздел В, точка 6 от Приложение I към ДПФИ II

1. ESMA счита, че определението в раздел В, точка 6 от Приложение I към ДПФИ II е приложимо по следния начин:
 - a. Точка 6 от раздел В има широко приложение, обхващащо всички договори за стокови деривати, в това число за форуърдните споразумения, но с изключение на енергийните продукти на едро, търгувани на ОСТ, за които трябва да бъде извършен сетълмент с физическо присъствие, при условие че:
 - i. за тях може или трябва да бъде извършван сетълмент с физическо присъствие; и
 - ii. са търгувани на регулиран пазар, МТС и/или ОСТ.
 - b. „Сетълмент с физическо присъствие“ обхваща широк набор от начини на доставка и включва:
 - i. физическа доставка на съответните стоки;
 - ii. доставка на документ, който дава права на собственост върху съответните стоки или съответното количество от въпросните стоки (например товарителница или складова разписка); или
 - iii. друг начин за осъществяване на прехвърлянето на правата на собственост във връзка със съответното количество стоки, без те да бъдат физически доставяни (вкл. известяване, насрочване или назначение към оператор на енергоснабдителна мрежа), който дава право на получателя върху съответното количество стоки.

Прилагане на раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II

2. ESMA счита, че определението в раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II е приложимо по следния начин:
 - a. точка 7 съставлява категория, която е различна от тази в точка 6, и обхваща договори за стокови деривати, за които може да бъде извършван сетълмент с физическо присъствие, но не се търгуват на регулиран пазар, МТС или ОСТ, при условие че договорът за стокови деривати:

- i. не е спот договор по смисъла на член 7, параграф 2 от Регламент № 565/2017/ЕС;
 - ii. не е с търговска цел по смисъла на член 7, параграф 4 от Регламент № 565/2017/ЕС; и
 - iii. отговаря на един от трите критерия по член 7, параграф 1, буква а), както и на отделните критерии по член 7, параграф 1, букви б) и в) от Регламент № 565/2017/ЕС.
 - б. *„Сетълмент с физическо присъствие“* обхваща широк набор от начини на доставка и включва:
 - i. физическа доставка на съответните стоки;
 - ii. доставка на документ, който дава права на собственост върху съответните стоки или съответното количество от въпросните стоки (например товарителница или складова разписка); или
 - iii. друг начин за осъществяване на прехвърлянето на правата на собственост във връзка със съответното количество стоки, без те да бъдат физически доставяни (вкл. известяване, насрочване или назначение към оператор на енергоснабдителна мрежа), който дава право на получателя върху съответното количество стоки.
3. Стокови деривати, за които е извършван сетълмент с физическо присъствие, но които не попадат в обхвата на определението в раздел В, точка 6, т.е. не се търгуват на регулиран пазар, МТС или ОСТ, могат да попаднат в обхвата на определението в точка 7, като определенията в точки 6 и 7 съставляват две отделни една от друга категории, тъй като точка 7 важи за стокови деривати, „за които може да бъде извършван сетълмент с физическо присъствие, които не са посочени в точка 6“.
4. Останалите характеристики на стоковите деривати по точка 7, *„които не са за търговски цели, имащи характеристиките на други дериватни финансови инструменти“*, са определени по-подробно в член 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.
5. ESMA отбелязва, че условията, определени в член 7 от Регламент № 2017/565,, следва да се прилагат кумулативно.