

Въпроси и отговори относно прилагането и просроченото въвеждане на Директивата за пазарите на финансови инструменти II след 3 януари 2018 година

1 Въпроси и отговори относно прилагането и просроченото въвеждане на Директивата за пазарите на финансови инструменти II след 3 януари 2018 година, включително и аспекти на просроченото въвеждане

1 Въпроси и отговори относно капиталовите пазари и доставчиците на услуги по докладване на данни

Лицензи, получени преди 3 януари 2018

В.1.1 Следва ли лицензите за предоставяне на инвестиционни услуги или дейности, издадени съгласно Директивата за пазарите на финансови инструменти I да бъдат все още в сила и след 3 януари 2018 г.?

Отг.1.1 Лиценз, предоставен съгласно Директивата за пазарите на финансови инструменти I, следва да продължи да бъде в сила и след 3 януари 2018. При все това, Европейският орган за ценни книжа и пазари обръща внимание, че както е установено в чл.21 от Директивата за пазарите на финансови инструменти II (преди това и в чл. 16 от Директивата за пазарите на финансови инструменти I), лицензираните лица трябва по всяко време да отговарят на условията за първоначално лицензиране, следователно могат да бъдат и обект на проверка от техния съответен компетентен орган.

Уведомления относно паспортна дейност, направени преди 3 януари 2018

В1.2 Би ли следвало уведомлението относно паспортна дейност¹, извършени преди началото на прилагането на Директивата за пазарите на финансови инструменти II все още да са валидни и след 3 януари 2018, или предприемачите ще трябва да отправят нови уведомления за паспортна дейност до компетентните органи в техните държави членки?

Отг.1.2 Уведомления относно паспортна дейност, извършени преди да започне прилагането на Директивата за пазарите на финансови инструменти II би следвало все още да бъдат валидни и след 3 януари 2018. Следователно няма да е нужно лицензираните лица да отправят последващи уведомления относно паспортна дейност до компетентните органи в техните държави членки.

При все това от лицензираните лица ще се изисква да отправят писмени бележки до компетентния орган в техните държави членки в случай на промяна в някоя от първоначално съобщените данни. Компетентният орган в държавата членка по произход е длъжен да информира компетентния орган в приемащата държава членка за тази промяна.²

Закъсняло въвеждане и издаване на паспорт за извършване на инвестиционни услуги (1)

В.1.3 Може ли дружества, учредени в държави членки на ЕС, които не са въвели Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018 и които вече са оправомощени и имат паспорт, да продължат да предоставят инвестиционни услуги в други държави членки на ЕС, след като Директивата за пазарите на финансови инструменти II започне да се прилага?

Отг.1.3 Дружества със седалища в държави членки, които не са въвели Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018, но вече са били оправомощени съобразно изискванията на Директивата за пазарите на финансови инструменти I и са извършили валидно уведомление за паспортна дейност, могат да продължат да предоставят инвестиционни услуги в държавите членки, в които са

¹„Уведомление за паспортна дейност“ може да се отнася до:

- Уведомление за инвестиционна услуга и паспортна дейност, извършвани съгласно чл.31 от Директива 2004/39/ЕС, или
- уведомление за паспортна дейност, извършвана чрез клон съобразно чл.32 от Директива 2004/39/ЕС, или
- уведомление относно прилагането на способи за улеснен достъп до многостранна система на търговия, извършвани съгласно чл.31(6) от Директива 2004/39/ЕС.

² Виж чл. 34(4) и 35(10) от Директивата за пазарите на финансови инструменти II и съответните разпоредби относно издаването на паспорт RTS (Регламент 2017/1018) и издаването на паспорт ITS (Регламент [Предстои публикация в „Официален бюлетин“])

извършили валидното уведомление за паспортна дейност, при условие че, в зависимост от случая, са налице следните предпоставки:

- Когато дружеството предоставя инвестиционни услуги чрез клон, клонът съблюдава разпоредбите в приемащата държава членка по приложението на чл. чл. 24, 25, 27 и 28 от Директивата за пазарите на финансови инструменти II и чл. чл. 14 до 26 от Регламента за пазарите на финансови инструменти; и
- Когато извършва инвестиционни услуги при условията на свободно предоставяне, дружеството съблюдава разпоредбите в държавата членка по произход, които са съпоставими с условията за извършване на дейност по Директивата за пазарите на финансови инструменти II. С оглед на това, до компетентния орган в държавата членка по произход може да бъде отправено искане да препотвърди на компетентния орган в приемащата държава членка, че въпреки все още невъведените разпоредби на Директивата за пазарите на финансови инструменти II, се прилагат детайлните условия за извършване на дейност, включени в Директивата и съответните насоки на Европейския орган за ценни книжа и пазари, както и другите ръководни наръчници (например Въпроси&отговори), при надзираването на услугите предоставяни от получили паспорт дружества.

Това се извършва без да се засяга правото на компетентния орган в приемащата държава да предприема други предпазни мерки съгласно чл. 86(1) и 86(2) of Директивата за пазарите на финансови инструменти II.

Закъсняло въвеждане и издаване на паспорт за извършване на инвестиционни услуги (2)

B1.4 Следва ли компетентният орган в приемаща държава членка да бъде задължен да приема нови уведомления за паспортна дейност, отнасящи се до дружества, лицензирани в държава членка, която не е въвела Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018?

Отг.1.4 Не. Съгласно становището на Европейския орган за ценни книжа и пазари, един по-стриктен подход е гарантиран в подобна ситуация, вземайки под внимание обстоятелството, че дружеството и без това не предлага съответните услуги в приемащата държава-членка.

Следователно, в случай че държава членка пропусне да въведе Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018, компетентният орган в приемаща държава членка не следва да бъде задължаван да приема нови уведомления за паспортна дейност от дружества, които са лицензирани в

закъснялата да извърши въвеждането държава членка и желаят да предоставят услуги в рамките на правния суверенитет на приемащата държава за първи път след 3 януари 2018 (или желаят да разширят обхвата на настоящите си уведомления за извършвана паспортна дейност с нови инвестиционни услуги и дейности или с нови финансови инструменти).

Закъсняло въвеждане и издаване на паспорт за извършване на инвестиционни услуги (3)

V1.5 В случай че приемаща държава членка не е въвела Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018, може ли да откаже да приеме уведомления, извършени от компетентен орган в държавата по произход на пристигащо дружество, или да препятства дружеството да продължи да извършва дейност на територията на тази държава-членка, съгласно предоставените му с паспорта права, било от разстояние, било чрез клон?

A1.5 Не. Пропускът на приемаща държава членка да въведе Директивата за пазарите на финансови инструменти II не ѝ позволява да откаже да приеме уведомление за извършване на паспортна дейност, изпратено от компетентния орган по произход на пристигащо дружество, или да препятства дружеството да продължи да извършва дейност на територията на тази държава членка съгласно предоставените му права по паспорт.

2 В&Отг. относно регулираните пазари и данни за доставчиците на услуги по докладване на данни

Лицензиране извършено преди 3 януари 2018 – регулирани пазари (1)

V2.1 Би ли следвало лицензи за регулиран пазар, издадени съгласно Директивата за пазарите на финансови инструменти I да бъдат все още валидни и след 3 януари 2018?

Отг2.1 Да, лицензите, издадени съобразно Директивата за пазарите на финансови инструменти I, би следвало да продължат да бъдат валидни и след 3 януари 2018. Това се прилага също и по отношение на лицензирането на пазарните оператори, за да извършват дейност на многостранна система за търговия. При все това, Европейският регулатор за ценни книжа и пазари отбелязва, че компетентните органи, съгласно установеното в чл. 44 от Директивата за пазарите на финансови инструменти II (понастоящем чл. 36 от Директивата за пазарите на финансови инструменти I), би следвало да следят дали пазарните оператори съблюдават по всяко време условията за първоначално лицензиране и следователно извършват редовен преглед на условията за първоначално лицензиране.

Лицензиране, извършено преди 3 януари 2018 - регулирани пазари (1)

V2.1 Може ли регулираните пазари, изградени в държави членки, които не са въвели Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018, и които вече разполагат с валиден лиценз, да продължат да предоставят подходящи условия в други държави членки на ЕС, които улесняват достъпа до и търговията на тези пазари посредством членове и участници от разстояние, след началото на приложението на Директивата за пазарите на финансови инструменти II?

A2.2 Регулирани пазари, изградени в държави членки, които не са въвели Директивата за пазарите на финансови инструменти II до 3 януари 2018, но вече са били лицензирани при условията на Директивата за пазарите на финансови инструменти I и са предоставили подходящи условия, улесняващи достъпа до и търговията на тях на членове и участници от разстояние в други държави членки, могат да продължат да предоставят тези условия в съответните държави членки. Към компетентните органи, надзираващи регулирани пазари, които предоставят такива улеснения на територията на други държави членки, може да бъде отправено искане да изпратят потвърждение на компетентните органи на приемащите държави членки, че докато въвеждането на Директивата за пазарите на финансови инструменти II все още не е извършено, те се

придържат към детайлните условия за извършване на дейност, включени в Директивата за пазарите на финансови инструменти II.

Лицензи, издадени преди 3 януари 2018 – DRSPs

B2.3 Може ли институциите, извършващи услуги по докладването на данни, учредени в държава членка, която не е въвела Директивата за пазарите на финансови инструменти II, да извършват услуги по докладването на данни на територията на ЕС?

Отг2.3 Съгласно чл. 60 от Директивата за пазарите на финансови инструменти II лицензите за извършване на услуги по докладването на данни са валидни на територията на целия съюз и разрешават на лицата, извършващи услуги по докладването на данни да предоставят услугите, за които са оправомощени, на територията на ЕС. Следователно единствено лицензирани институции в държава членка, които са въвели съответните разпоредби на Директивата за пазарите на финансови инструменти II могат да извършват услуги по докладване на данни на територията на ЕС.