

СПРАВКА

по чл. 7, ал. 2 от Правилата за нормативната дейност на Комисията за финансов надзор за отразяване на становищата, предложения и възражения, получени в хода на съгласуване на проект на Наредба относно задълженията, приложими към лицата, получаващи пазарни проучвания

Проектът на наредба е публикуван на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (КФН) на 29.01.2019 г.

С писмо изх № 7/28.02.2019 г. – вх. № 23-00-30/28.02.2019 г. е получено становище от Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) с бележки и предложения по проекта.

№	Текст от първоначалния проект	Орган/институция	Кратко съдържание	Становище и съображения
1.		БАУД	Изразяват принципна бележка по отношение на това, че наредбата транспонира изцяло Насоки на Европейския орган за ценни книжа и пазари във връзка с Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба („Насоките“), като по този начин с транспонирането на насоки в наредба същите ще се издигат в ранг на нормативен акт. Предлагат да се прецени в каква степен, в каква пълнота и в какви съотношения текстове от насоки на европейския надзорен орган е нужно директно да се възпроизвеждат в нормативен акт от ранга на наредба. Излагат становище, че правният характер на насоките е такъв, че те следва да бъдат използвани по-скоро за тълкуването и изясняването на истинския смисъл на разпоредбите на европейските законодателни актове като регламенти и директиви и за изпълването със съдържание на по-общо формулирани постановки, без непременно да бъдат въздигани в скрепени със санкции правни разпоредби и по този начин да стават част от нормативните текстове от по-висок ред, независимо, че не произтичат пряко от съгласуваната чрез актове като регламенти и директиви воля на държавите-членки на	Не се приема. Наредбата се издава на основание чл. 3, ал. 2 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ), съгласно който Комисията за финансов надзор (КФН) приема наредба за факторите, които лицата, получаващи пазарни проучвания, трябва да вземат предвид, когато им се разкрива информация в рамките на пазарно проучване, за да преценят дали информацията представлява вътрешна информация, за мерките, които тези лица трябва да вземат предвид, ако им е разкрита вътрешна информация, за да спазват чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014, и за регистрите, които тези лица трябва да съхраняват във връзка с изпълнението на чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014. С чл. 11, пар. 11 от Регламент (ЕС) № 596/2014 се предвижда, че ЕОЦКП издава насоки в съответствие с чл. 16 на Регламент (ЕС) №

			<p>Европейския съюз. Считат, че насоките следва да се взимат предвид от пазарните участници, които могат да ги използват при тълкуването и прилагането на разпоредбите на европейското и националното законодателство. Това позволявало един по-гъвкав подход при осъществяване на регулаторно и надзорно въздействие върху пазарните участници, който може да се съобрази с националната специфика, размерите на бизнеса и с твърде голямата динамика на законодателството. Твърдят, че превръщането обаче на цели текстове от насоките пряко в нормативни текстове крие опасности да се създават по-тежки режими за поднадзорните лица и да се поражда риск от регулаторен арбитраж. Считат, че следва да се търси един по-мек тип регулиране и други начини за осигуряване съобразяване с насоките, като обучения, въпроси и отговори, предприемане на превантивен контрол, прилагане на принципа „спазвай или обяснявай“, прилагане на мерки за административно въздействие вместо налагане на санкции и др. Ако все пак текстове на насоки се трансформират в нормативни правила чрез включването им в наредби, предлагат, че в такъв тип наредби следва да се включват специални административнонаказателни разпоредби, предвиждащи значително по-ниски размери на санкциите от тези, общо предвидени за нарушаване на наредби по прилагането на законите, уреждащи дейността на пазарните участници.</p>	<p>1095/2010, адресирани до лицата, които получават пазарни проучвания. ЕОЦКП е издала посочените насоки.</p> <p>С чл. 16 на Регламент (ЕС) № 1095/2010 се предвижда с цел налагане на последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на европейската система за финансов надзор и осигуряване на общо, еднакво и последователно прилагане на правото на Съюза, Европейският орган за ценни книжа и пазари издава насоки и препоръки, чиито адресати са компетентните органи или участниците на финансовите пазари. Съгласно чл. 16, параграф 13 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на тези насоки и препоръки.</p> <p>С оглед чл. 3, ал. 2 от ЗПМПЗФИ и осигуряване изпълнение на целта за която се издават насоки от ЕОЦКП, е необходимо въвеждане на съответни изисквания в нормативен акт. По този начин се постига законоустановеност на съответните изисквания.</p> <p>По отношение на предложението за специални административнонаказателни разпоредби следва да се посочи, че приложение намира чл. 23 от ЗПМПЗФИ. В тази връзка от проекта на наредба отпада глава четвърта „Административнонаказателни разпоредби“.</p>
2.	Чл. 2	БАУД	<p>Предлагат да се прецизира разпоредбата на чл. 2. В ал. 4, 5 и 6 на този член са уредени въпросите за обучение на лицата, служители в дружеството, получаващо пазарни проучвания по отношение на получаването на такива пазарни проучвания. В ал. 5 е включен текст, който изисква прецизиране и може да породя тълкуване, че такова обучение следва да се провежда не регулярно или</p>	<p>Приема се по принцип.</p>

			<p>съответно при нужда, например при промени в нормативната уредба, а при получаване или във връзка с получаване на всяко едно пазарно проучване. За провеждането на обучение/инструктаж преди всяко получаване на информация при такова пазарно проучване не откриваме индикация и в Насоките, освен това то е практически трудно осъществимо.</p> <p>В тази връзка предлагат следната редакция на текстовете на ал. 4 и 5:</p> <p>„(4) Лицето, което получава пазарно проучване, гарантира, че служителите, които получават и обработват информацията, получена по време на пазарното информация, получавана по време на пазарно проучване, са подходящо обучени относно съответните вътрешни процедури по ал. 1, както и за забраните по чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014, произтичащи от притежанието на вътрешна информация.</p> <p>(5) Лицето, получаващо пазарно проучване, провежда обучение регулярно относно вътрешните процедури по ал. 1 и забраните по чл. 8 и 10 от Регламент (ЕС) № 596/2014, произтичащи от притежаването на вътрешна информация, на служителите, които получават и обработват информацията, получена по време на пазарното проучване информация, получавана по време на пазарни проучвания.“</p>	
3.	Чл. 3	БАУД	<p>Във връзка с чл. 3 от наредбата възниква необходимост да се уточни дали вместо да се пита лицето, получаващо пазарно проучване, за желанието му да получава бъдещи пазарни проучвания, да се проверява дали то е съгласно да получава вътрешна информация във връзка с пазарни проучвания или не желае това, като се следва логиката на разпоредбата на чл. 11, пар. 5, б. „а“ от Регламент (ЕС) № 596/2014.</p>	<p>Не се приема.</p> <p>Член 11, пар. 5, б. „а“ от Регламент (ЕС) № 596/2014 предвижда, че разкриващият участник на пазара трябва преди да направи разкриването да получи съгласието на лицето, което получава пазарното проучване, да получи вътрешна информация. Посоченото задължение произтича от регламент и съответно същото не следва да се въвежда в наредбата.</p>

				В чл. 3 на проекта на наредба се урежда хипотеза, която е различна от чл. 11, пар. 5, б. „а“ от Регламент (ЕС) № 596/2014.
4.	Чл. 8	БАУД	<p>Разпоредбата на чл. 8, ал. 1 от проекта на наредба изисква да се водят няколко регистъра, които са изброени в т. 1-5. Смесът на Насоките е да се поддържа съответната информация, да има записи за нея, а не да се създават отделни регистри. При това в Насоките е употребен терминът <i>records</i>, не <i>registers</i> (т. 5.6.16), което в смислово отношение насочва към обективиране и запазване на информация за определен период от време, не и създаване на специално обособени и обработвани масиви от информация. Предлагат основният текст на чл. 8, ал. 1 да се редактира по следния начин:</p> <p>„Чл. 8. (1) Лицето, което получава пазарно проучване, води следните регистри на <u>съхранява информация за:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. вътрешните процедури по чл. 2; 2. уведомленията по чл. 3; 3. оценките по чл. 4; 4. определените финансови инструменти по чл. 6; 5. лицата, които работят за него на основание трудов договор, или на които по друг начин е възложено изпълнението на задачи, поради която причина имат достъп до информация, съобщена по време на пазарните проучвания, посочена в хронологичен ред за всяко пазарно проучване.“ 	<p>Приема се по принцип.</p> <p>Във връзка с предложението е направена редакция на текста на чл. 8 от проекта на наредба, като се набляга на обстоятелството, че се съхраняват документите и информацията, въз основа на които са извършени записите в регистриите.</p>