

УКАЗАНИЯ относно прилагането и тълкуването на чл. 4, т. 6 и 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти

На основание чл. 12, ал. 1, т. 1 и чл. 13, ал. 1, т. 4 и т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), чл. 4а, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 6, ал. 2 от Правилника за устройството и дейността на Комисията за финансов надзор и на нейната администрация във връзка с Насоките относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II (ESMA-70-156-869 BG) (Насоките), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари,

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, като взе предвид, че:

1. Със ЗПФИ се въвеждат изискванията на Директива (ЕС) 2014/65 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/ЕС (Директива (ЕС) 2014/65), като с посочване на финансовите инструменти, които са в неговия предмет по смисъла на чл. 4 от ЗПФИ, се транспонира Приложение I от Директива (ЕС) 2014/65;

2. Европейският орган за ценни книжа и пазари е приел Насоки относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II, които следва да се прилагат по отношение на компетентните органи и инвестиционните посредници, както са определени в член 4, параграф 1, точка 1 от Директива (ЕС) 2014/65;

3. На основание чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН Комисията за финансов надзор е приела, че възнамерява да спазва в надзорната си практика Насоките относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към ДПФИ II с Решение № 844-Н/04.07.2019 г., които са публикувани на интернет страницата ѝ,

ИЗДАВА НАСТОЯЩИТЕ УКАЗАНИЯ:

1. Прилагане на чл. 4, т. 6 от ЗПФИ:

Комисията за финансов надзор счита, че чл. 4, т. 6 от ЗПФИ е приложим по следния начин:

а) Точка 6 на чл. 4 от ЗПФИ има широко приложение, обхващащо всички договори за стокови деривати, в това число и форуърдните споразумения, с изключение на енергийните продукти на едро, търгувани на организирана система за търговия (ОСТ), за които трябва да бъде извършен сетълмент с физическа доставка, при условие че:

аа) за тях може или трябва да бъде извършван сетълмент с физическа доставка; и
бб) са търгувани на регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) и/или ОСТ.

б) „*Сетълмент с физическа доставка*“ обхваща широк набор от начини на доставка и включва:

аа) физическа доставка на съответните стоки;

бб) доставка на документ, който дава права на собственост върху съответните стоки или съответното количество от въпросните стоки; или

вв) друг начин за осъществяване на прехвърлянето на правата на собственост във връзка със съответното количество стоки, без те да бъдат физически доставяни, който дава право на получателя върху съответното количество стоки.

2. Прилагане на чл. 4, т. 7 от ЗПФИ:

Комисията за финансов надзор счита, че чл. 4, т. 7 от ЗПФИ е приложим по следния начин:

а) Точка 7 на чл. 4 от ЗПФИ съставлява категория, която е различна от тази в т. 6 на чл. 4 от ЗПФИ, и обхваща договори за стокови деривати, за които може да бъде извършван сетълмент с физическа доставка, но не се търгуват на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, при условие че договорът за стокови деривати:

аа) не е спот договор по смисъла на член 7, параграф 2 от 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 директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565);

аб) не е с търговска цел по смисъла на член 7, параграф 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565; и

ав) отговаря на един от трите критерия по член 7, параграф 1, буква а), както и на отделните критерии по член 7, параграф 1, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

б) „Сетълмент с физическа доставка“ обхваща широк набор от начини на доставка и включва:

аа) физическа доставка на съответните стоки;

аб) доставка на документ, който дава права на собственост върху съответните стоки или съответното количество от въпросните стоки; или

ав) друг начин за осъществяване на прехвърлянето на правата на собственост във връзка със съответното количество стоки, без те да бъдат физически доставяни, който дава право на получателя върху съответното количество стоки.

3. Стокови деривати, за които е извършван сетълмент с физическа доставка, но които не попадат в обхвата на определението в чл. 4, т. 6 от ЗПФИ, т.е. не се търгуват на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, могат да попаднат в обхвата на определението в чл. 4, т. 7 от ЗПФИ, като определенията в т. 6 и 7 на чл. 4 от ЗПФИ съставляват две отделни една от друга категории, тъй като т. 7 важи за стокови деривати, за които може да бъде извършван сетълмент с физическа доставка, които не са посочени в т. 6.

4. Останалите характеристики на стоковите деривати по чл. 4, т. 7 от ЗПФИ, които не са за търговски цели, имащи характеристиките на други дериватни финансови инструменти, са определени в член 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

5. Комисията за финансов надзор отбелязва, че условията, определени в чл. 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, следва да се прилагат кумулативно.

Настоящите указания са приети с решение по протокол № 81 от 05.11.2019 г. на заседание на Комисията за финансов надзор.