



European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Насоки относно прилагането на раздел В, точка 6 и раздел В, точка 7 от Приложение I към Директивата относно пазарите на финансови инструменти



Прилагане на раздел В, точка 6 от Приложение I към Директивата относно пазарите на финансови инструменти I

1. ESMA счита, че определението в раздел В, точка 6 от Приложение I към Директивата относно пазарите на финансови инструменти е приложимо по следния начин:
 - a. раздел В, точка 6 има широко приложение, като обхваща всички договори за стокови деривати, в това число за форуърдните споразумения, при условие че:
 - i. за тях може или трябва да бъде извършван сетълмент с физическо присъствие; и
 - ii. са търгувани на регулиран пазар и/или МТС.
 - 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 Директивата относно пазарите на финансови инструменти I

2. ESMA счита, че определението в раздел В, точка 7 от Приложение I е приложимо по следния начин:
 - a. раздел В, точка 7 съставлява категория, която е различна от тази в раздел 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 или МТС, при условие че договорът за стокови деривати:
 - i. не е спот договор по смисъла на член 38, параграф 2 от Регламент № 1287/2006/ЕО;
 - ii. не е с търговска цел по смисъла на член 38, параграф 4 от Регламент № 1287/2006/ЕО; и

- iii. отговаря на един от трите критерия по член 38, параграф 1, буква а), както и на отделните критерии по член 38, параграф 1, букви б) и в) от Регламент № 1287/2006/ЕО.
 - 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.
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 или МТС, могат да попаднат в обхвата на определението в раздел В, точка 7, като определенията в раздел В, съответно 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 упоменати в раздел В, точка 6“*.
4. Останалите характеристики на стоковите деривати по раздел В, точка 7, а именно *„не са за търговски цели, имащи характеристиките на други дериватни финансови инструменти, като се вземе предвид дали за тях се извършва, inter alia, клиринг и сетълмент чрез признати клирингови къщи или са предмет на регулярни искания за марж“*, са определени по-подробно в член 38 от Регламент № 1287/2006/ЕО.
5. ESMA отбелязва, че условията, определени в член 38 от Регламент № 1287/2006/ЕО, следва да се прилагат кумулативно.