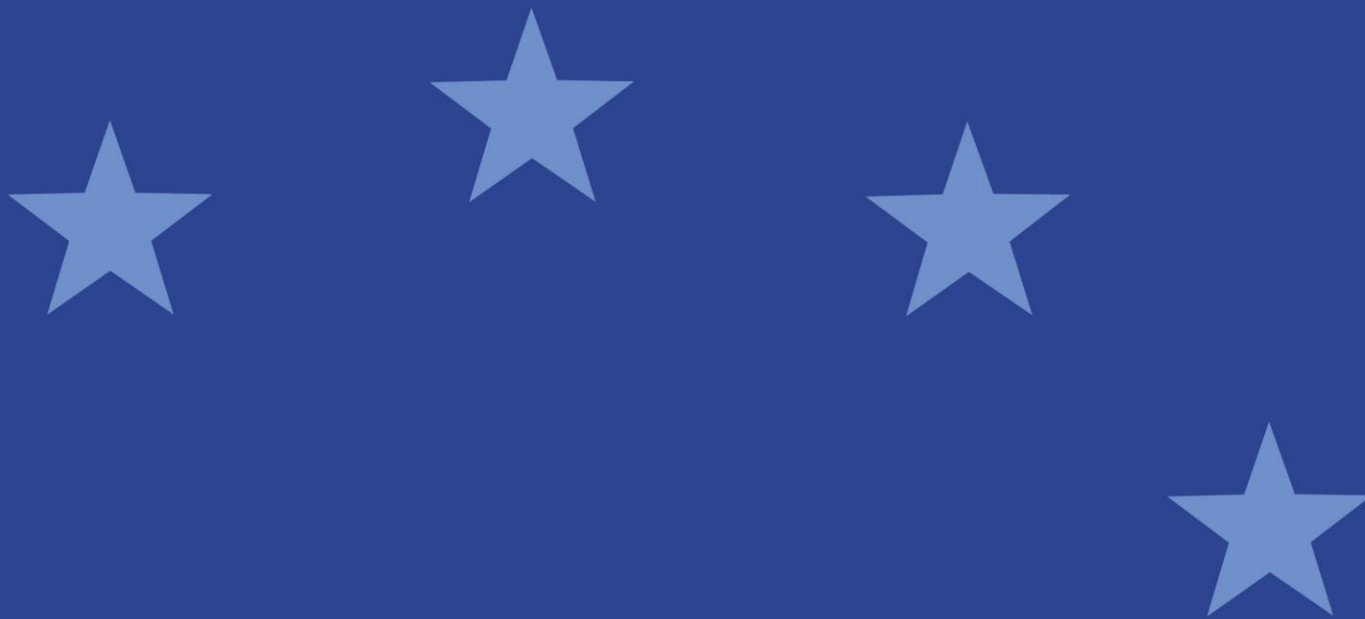




European Securities and
Markets Authority

Насоки

Изключения за дейностите по поддържане на пазара и операциите на първичния пазар съгласно Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение





Съдържание

I.	Обхват	3
II.	Определения	3
III.	Цел	3
IV.	Задължения за спазване на изискванията и докладване	3
V.	Контекст и въведение	5
VI.	Определение и обхват на изключението за дейности по поддържане на пазара	7
VII.	Определяне на компетентния орган, който следва да бъде уведомен	11
VIII.	Общи принципи и критерии за допустимост за използване на изключението	12
	<i>VIII.I. Общи принципи</i>	<i>12</i>
	<i>VIII.II. Принципи и критерии за допустимост, които следва да се прилагат в случаи, когато лицето „обявява едновременно твърда котировка „купува“ и твърда котировка „продава“ със сравним размер и конкурентни цени, осигурявайки по този начин ликвидност на пазара редовно и постоянно“ (член 2, параграф 1, буква к), подточка i))</i>	<i>12</i>
	<i>VIII.III. Принципи и критерии за допустимост, които следва да се прилагат в случаи, когато лицето търгува „като част от обичайната си дейност, изпълнявайки поръчки, инициирани от клиенти, или в отговор на искания от клиенти за покупка или продажба“ (член 2, параграф 1, буква к), подточка ii))</i>	<i>16</i>
	<i>VIII.IV. Предварително хеджиране съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка iii)</i>	<i>17</i>
IX.	Процес на изключване	17
X.	Преходни мерки	21

I. Обхват

1. Настоящите насоки се прилагат спрямо инвестиционни посредници, кредитни институции, лица от трети държави, предприятия, както са посочени в член 2, параграф 1, точка л) от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (ДПФИ).
2. Настоящите насоки се прилагат по отношение на уведомяване за изключенията за дейностите по поддържане на пазара и за изключенията за одобрени първични дилъри съгласно член 17 от Регламент № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение (наричан по-долу „регламентът“).

II. Определения

ЕИП: Европейско икономическо пространство

Регламент за ЕОЦКП: Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. 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 Комисията.

ДПФИ: Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно пазарите на финансови инструменти.

III. Цел

3. Целта на настоящите насоки е да:
 - подпомогнат уведомяващото лице в процеса на уведомяване, като се посочват и описват съдържанието на писменото уведомление и се предоставя образец на формуляр за уведомление;
 - разработят общ подход за подаване на заявлението за уведомление, оценяване на допустимостта за изключение на дейностите на уведомяващото лице и наблюдение на условията за допустимост след използване на изключението.

IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване

Статут на насоките

4. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от регламента за ЕОЦКП. В съответствие с член 16, параграф 3 от регламента за ЕОЦКП компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички възможни усилия за спазване на насоките и препоръките.
5. Компетентните органи, спрямо които са приложими настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в своите надзорни практики, включително за случаите, при които

конкретните насоки в документа са насочени главно към участниците на финансовите пазари.

Изисквания за докладване

6. Компетентните органи, спрямо които са приложими настоящите насоки, трябва да уведомят ЕОЦКП дали спазват или възнамеряват да спазват насоките, като посочат причините за неспазването в рамките на два месеца след публикацията. Образецът за уведомление е достъпен на уебсайта на ЕОЦКП.
7. От участниците на финансовите пазари не се изисква да докладват.

V. Контекст и въведение

8. Регламентът, публикуван в *Официален вестник на Европейския съюз* на 24 март 2012 г., е приложим от 1 ноември 2012 г.
9. Член 17 от регламента предвижда изключения за дейностите по поддържане на пазара и операциите на първичния пазар. Разпоредбите на регламента предвиждат уведомяването за намерение за използване на изключението да става пред компетентния орган, както е посочено в член 17, параграф 5 (уведомяване на държавата членка по произход за изключения за дейности по поддържане на пазара) и член 17, параграф 6 (уведомяване на съответния компетентен орган в областта на въпросните държавни дългови инструменти за изключения за одобрен първичен дилър), като изключените дейности могат да се извършват в рамките на други юрисдикции извън надзорните компетенции на този орган. В конкретния случай на лица от трети държави, които не са лицензирани в Съюза, уведомлението трябва да бъде изпратено до компетентния орган на основното място за търговия в Съюза, на което лицето търгува (виж раздел VII относно определянето на компетентен орган).
10. С цел да се гарантира равнопоставеност, последователност на пазарните практики и сближаване на надзорните практики в ЕИП, ЕОЦКП изготви настоящите насоки относно дейностите по поддържане на пазара, както са определени в член 2, параграф 1 от Регламента, и относно общия подход за прилагането на изключенията съгласно член 17.
11. Съгласно член 2, параграф 1, буква к) „дейности по поддържане на пазара“ означава дейностите на инвестиционен посредник, или кредитна институция, или лице от трета държава, или дружество, посочено в член 2, параграф 1, буква л) от Директива 2004/39/ЕО (ДПФИ), което е член на място за търговия или на пазар в трета държава, чиято законодателна и надзорна уредба е била обявена от Комисията за еквивалентна съгласно член 17, параграф 2, когато извършва сделки с даден финансов инструмент за своя сметка, независимо дали се търгува на място за търговия или извън него, по един от следните начини:
 - а. като обявява едновременно твърда котировка „купува“ и твърда котировка „продава“ със сравним размер и конкурентни цени, осигурявайки по този начин ликвидност на пазара редовно и постоянно;
 - б. като част от обичайната си дейност, изпълнявайки поръчки, инициирани от клиенти, или в отговор на искания от клиенти за покупка или продажба;
 - в. като се хеджират позициите, произтичащи от изпълнението на поръчки съгласно подточки а) и б).
12. В член 2, параграф 1, буква н) „одобрен първичен дилър“ е определен като физическо или юридическо лице, подписало споразумение с емитент на държавни дългови инструменти или официално признато за първичен дилър от емитент на държавни дългови инструменти или от негово име, по силата на което споразумение или признаване се задължава да извършва за своя сметка сделки на първичния и вторичния пазар, свързани с емитираните от емитента дългови инструменти.

13. Разпоредбите на член 17, параграф 1 освобождават лица, сключващи сделки, извършени във връзка с дейности по поддържане на пазара, от изискванията за прозрачност за нетна къса позиция за акции и държавни дългови инструменти, от ограниченията по отношение на непокрытите къси продажби на акции и държавни дългови инструменти, както и от забраната за заемане на непокрыти позиции в СКН (суапи за кредитно неизпълнение) по държавен дългов инструмент. Следва да се подчертае, че изключението се прилага само по отношение на сделки, извършени във връзка с дейности по поддържане на пазара, както са определени по-горе в параграф 11, точки а–в; то не се прилага по отношение на целия обхват на дейност, която извършва уведомяващото лице. Както изрично е посочено в съображение 26, такова изключение не обхваща търговията за собствена сметка на тези лица.
14. Съгласно член 17, параграф 3 от регламента, лицата, освободени в качеството им на одобрени първични дилъри, както е посочено в член 2, параграф 1, буква н), не се изисква да уведомяват за нетни къси позиции в държавни дългови инструменти, не се изисква спазването на ограниченията относно непокрытите къси продажби в държавни дългови инструменти и не подлежат на забраната за сключване на непокрыти сделки за СКН по държавен дългов инструмент. Следва да се подчертае, че изключението не се прилага по отношение на целия обхват на дейност на одобрените първични дилъри. Важно е също така да се отчете, че това изключение се прилага за всички финансови инструменти, включително суапи за кредитно неизпълнение, свързани с държавния дълг, за които това лице е одобрен първичен дилър и действа в това си качество.
15. Използването на изключенията съгласно член 17, параграфи 1 и 3 може да се приложи само в случаите, в които до съответния компетентен орган е подадено писмено уведомление за намерение за използване на изключението най-малко 30 календарни дни преди предвижданото първо ползване на изключението.
16. Компетентният орган може да забрани ползването на изключението от уведомяващото лице, ако счете, че то не отговаря на условията за изключението. Обоснованата забрана следва да се съобщи в писмен вид в рамките на 30 календарни дни след получаването на пълното уведомление, включително всяка свързана информация, както е посочено в параграф 65. Когато компетентният орган счете, че уведомлението отговаря на условията за изключението, той може съответно да информира уведомяващото лице, без да изчаква изтичането на срока от 30 календарни дни.
17. Признава се, че изискването за предварителен срок от 30 дни, предвидено в регламента, може да породни практически затруднения в някои конкретни случаи (напр. ППП – първоначално публично предлагане). В такъв случай компетентният орган следва да бъде уведомен възможно най-скоро, за да бъде в състояние да 1) обработи уведомлението за по-малко от 30 дни и 2) потвърди пред уведомяващото лице, че не възнамерява да забрани използването на изключението. ЕОЦКП разбира, че такъв експресен положителен отговор от страна на компетентния орган позволява на лицето да използва изключението от датата на получаване на уведомлението.
18. В допълнение съответният компетентен орган може по всяко време да реши да отнеме предимствата от изключението, в случай че настъпи промяна в обстоятелствата, свързани с физическото или юридическото лице, и то вече не отговаря на условията за изключението. Това може да е резултат от собствена инициатива и оценка на компетентния орган или от последващо уведомление, получено съгласно член 17, параграфи 9 или 10 от физическото

или юридическото лице и посочващо промени, които засягат правото му да използва изключението.

VI. Определение и обхват на изключението за дейности по поддържане на пазара

19. За да се гарантира, че изключението се прилага по еднакъв начин, е важно постигането на общо разбиране за дейностите, за които се прилага изключението. По-точно, за да отговарят на изискванията за изключението дейностите по поддържане на пазара трябва да представляват извършени за своя сметка сделки с финансов инструмент чрез един от двата начина и свързани дейности по хеджиране, посочени в член 2, параграф 1, буква к), независимо дали на място за търговия или извън него, от следните лица:
 - а. Инвестиционен посредник, който е член на място за търговия; или
 - б. Кредитна институция, която е член на място за търговия; или
 - в. Лице от трета държава, което е член на пазара в трета държава, чиято законодателна и надзорна уредба е била обявена от Комисията за еквивалентна съгласно член 17, параграф 2; или
 - г. Лице от трета държава, което е член на място за търговия в Европейския съюз; или
 - д. Дружество, посочено в член 2, параграф 1, буква л) от Директива 2004/39/ЕО, което е член на място за търговия.
20. Като заключение от горепосоченото, има три предварителни условия за освобождаването на конкретни дейности на дадено лице от разпоредбите на регламента:
 - а. лицето да бъде член на пазара, на който то
 - б. извършва сделки за собствена сметка по един от описаните в параграф 11 по-горе начини
 - в. с финансовия инструмент, за чието изключение то подава уведомление.
21. Не е необходимо обаче лицето да извършва дейностите си по поддържане на пазара единствено на това място или пазар или да бъде признато за маркет-мейкър или предоставящо ликвидност лице съгласно правилата на това място за търговия или пазар. Също така не съществува изискване за наличие на отделно договорно задължение за извършване на дейности по поддържане на пазара. Например едно лице може да се ползва от изключението, като търгува на мястото за търговия или пазара, за да хеджира позициите, произтичащи от дейностите му съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточки i) или ii) от регламента, извършвани извън това място за търговия или пазар.
22. ЕОЦКП отбелязва, че службите на Европейската комисия са представили в писмена форма своя юридически анализ на определението за поддържане на пазара в член 2, параграф 1, буква к) от регламента, от което става ясно, че оценката на всяко едно от горепосочените условия за квалифициране на дейности по поддържане на пазара трябва да се извърши по отношение на всеки отделен финансов инструмент. Съгласно този анализ от Европейската

комисия дейностите по поддържане на пазара относно инструменти, които не са допуснати до търговия или не се търгуват на място за търговия, както е понастоящем случаят с много СКН по държавни дългови инструменти, някои държавни облигации или деривати, недопуснати до търговия на регулиран пазар, не отговарят на условията на изключението съгласно член 17, параграф 1 от регламента, тъй като не е спазено условието за членство.

23. Следва да се отбележи, че изключението обхваща дейностите единствено когато, при конкретните условия на всяка сделка, те са предприети изцяло в качеството им на дейности по поддържане на пазара, както е определено в член 2, параграф 1, буква к) от регламента. Поради това се очаква лицата, уведомяващи за намерението за използване на изключението, да нямат значителни къси позиции по отношение на дейности по поддържане на пазара, освен такива за кратки времеви срокове.
24. Дейностите по арбитраж (по-специално тези, изпълнявани между различни финансови инструменти, но с една и съща базова ценна книга) не се считат за дейности по поддържане на пазара, попадащи в обхвата на регламента, и поради това не подлежат на изключение.
25. При извършване на дейности по хеджиране съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка iii) размерът на придобитата позиция за целите на хеджирането следва да бъде пропорционален на размера на хеджираната експозиция, за да отговарят тези дейности на условията на изключението. Лицето следва да може да представи обосновка при искане от страна на компетентния орган защо не е било възможно точно съответствие на размерите. Разминаването трябва във всички случаи да е незначително.
26. След като условията са изпълнени, дейностите на лице по поддържане на пазара по отношение на или свързано с конкретния финансов инструмент могат в съответствие с член 17, параграф 1, да бъдат освободени от прилагане на членове 5, 6, 7, 12, 13 и 14 от регламента, т.е. изискванията за прозрачност, отнасящи се до нетни къси позиции в акции и държавни дългови инструменти, ограничението относно непокрытите къси продажби в акции и държавни дългови инструменти и забраната за извършване на сделки с непокрыти СКН по държавен дългов инструмент.
27. Въпреки това дейностите по поддържане на пазара относно покрити СКН по държавен дългов инструмент не се освобождават от прилагането на член 8 от регламента, т.е. уведомяването на компетентния орган за непокрыти позиции в СКН по държавен дългов инструмент в случаите, в които компетентният орган е отменил ограничението за такива инструменти в съответствие с член 14, параграф 2.

Изключение на основата на отделен инструмент

28. Съгласно член 2, параграф 1, буква к) дейностите по поддържане на пазара на свой ред се определят като извършване на сделки за своя сметка с даден финансов инструмент. Вследствие на това изключението съгласно член 17, параграф 1 се прилага по отношение на дейностите с финансовия инструмент, т.е. за всеки инструмент по отделно, и не следва да се считат за общо изключение за дейностите по поддържане на пазара като цяло. Следователно в подаденото уведомление за намерението за използване на изключението съгласно член 17, параграф 1 и в последващото използване на това изключение следва да се отчита финансовият инструмент, емитиран от един конкретен емитент, за който се прилага регламентът, т.е.:

- a. Акции на емитент, попадащи в рамките на режима;
 - б. Емитент на държавни дългови инструменти, както е определен в регламента.
29. Всяко такова уведомление за изключение следва да посочва:
- a. За акции — отделният инструмент, във връзка с който е подадено уведомление за дейностите по поддържане на пазара с цел изключение;
 - б. За държавни дългови инструменти и СКН в държавни дългови инструменти — ако е приложимо — емитентът на държавни дългови инструменти за дълговия инструмент, във връзка с който е подадено уведомление за дейностите по поддържане на пазара с цел изключение.
30. Ако дейностите по поддържане на пазара се извършват с финансов инструмент, различен от акция или държавен дългов инструмент, който създава дълги или къси позиции, както са определени в членове 3 и 4 от регламента, в уведомлението следва да се посочва категорията на финансовия инструмент съгласно части 1 и 2 на приложение I от Делегиран регламент (ЕС) № 918/2012 на Комисията и съответната акция или емитент на държавен дългов инструмент. Важно е да се отбележи, че дейностите по съответната акция или държавен дългов инструмент ще бъдат освободени само дотолкова, доколкото са предприети за целите на хеджиращите дейности по поддържане на пазара с този финансов инструмент съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка iii) от регламента.
31. Тази информация следва да позволи на компетентния орган да прецени на принципа инструмент по инструмент или на емитент на държавни дългови инструменти по емитент на държавни дългови инструменти, дали да забрани или не използването на изключението съгласно член 17, параграф 7.
32. За целите на изключението съгласно член 17, параграф 1 от регламента финансовите инструменти, посочени в параграф 30, се разбират като тези изброени финансови инструменти, чиито позиции трябва да се отчетат при пресмятането на нетната къса позиция. По-конкретно за акции — инструментите, изброени в част 1 на приложение I от Делегиран регламент (ЕС) № 918/2012 на Комисията:
- a. Опции,
 - б. Покрити варанти,
 - в. Фючърси,
 - г. Инструменти, свързани с индекси,
 - д. Договори за разлики,
 - е. Акции/дялове във фондове, търгувани на организиран пазар,
 - ж. Суапи,
 - з. Финансови залагания въз основа на спред,

- и. Пакети от инвестиционни продукти, предназначени за непрофесионални или професионални инвеститори,
- й. Комплексни деривати,
- к. Сертификати, свързани с акции,
- л. Глобални депозитарни разписки.

За емитенти на държавни дългови инструменти — инструментите, изброени в част 2 на приложение I към Делегиран регламент (ЕС) № 918/2012 на Комисията:

- а. Опции,
 - б. Фючърси,
 - в. Инструменти, свързани с индекси,
 - г. Договори за разлики,
 - д. Суапи,
 - е. Финансови залагания въз основа на спред,
 - ж. Комплексни деривати,
 - з. Сертификати, свързани с държавни дългови инструменти.
33. По-специално дейностите на дадено лице по поддържане на пазара във връзка с деривати и фондове, търгувани на организиран пазар, в случаите, когато съответно базовият(ите) инструмент(и) за въпросните деривати и компонентите на разглеждания фонд, търгуван на пазара, са финансови инструменти, попадащи в обхвата на режима, тези действия биха могли да отговарят на условията за изключението, стига търгуването със съответния базов инструмент да се извършва за целите на хеджиращите дейности по поддържане на пазара в съответните деривати и фондове, търгувани на организиран пазар.
34. Този подход е в съответствие с текста на регламента. Следва също така да се припомни, че в съответствие с общите принципи на тълкуване на европейското законодателство, прилагано общо, изключение, включено в законодателен текст на Европейския съюз, следва да се тълкува ограничително. Освен това всяка друга интерпретация би ограничила ефективността на регламента — *de facto* увеличавайки без ограничения действието на изключенията.

Изискване за членство

35. Всяко физическо или юридическо лице, което възнамерява да използва изключението за дейности по поддържане на пазара и което уведомява съответния компетентен орган за своето намерение, следва да бъде член на място за търговия (т.е. на регулиран пазар или МТС, както са определени в член 4, параграфи 14 и 15 от ДПФИ, или на „еквивалентен“ пазар в трета държава, където извършва сделки с даден финансов инструмент за своя сметка по

един от двата начина и свързани дейности по хеджиране, посочени в член 2, параграф 1, буква к).

36. Във всеки случай инструментът, който е предмет на уведомлението, следва да е допуснат до търговия или с него да се търгува на това място за търговия или пазар, на което лицето е член. За финансовите инструменти, посочени в параграф 30, не се изисква членство в мястото за търгуване, на което съответната акция или държавен дългов инструмент са допуснати до търговия или с тях се търгува.

VII. Определяне на компетентния орган, който следва да бъде уведомен

37. Регламентът посочва кой компетентен орган следва да бъде уведомен от физическото или юридическото лице за намерението за използване на изключението за дейностите по поддържане на пазара или в качеството си на одобрен първичен дилър. Съществува обаче разграничение между лице от трета държава, което не е лицензирано в Съюза, и лицата, които са лицензирани, регистрирани или имат постоянно местожителство в Съюза.
38. За лица, лицензирани в Съюза, съответният компетентен орган (СКО) за уведомяване е:
- за изключението за дейности по поддържане на пазара — компетентният орган на държавата-членка по произход на това лице, както е определен в член 2, параграф 1, буква й) от регламента;
 - за изключението в качеството му на одобрен първичен дилър — компетентният орган на държавата-членка по съответния държавен дългов инструмент.
39. За лице от трета държава, което не е лицензирано в Съюза (лице от трета държава), член 17, параграф 8 от регламента определя за съответен компетентен орган този на основното място за търговия в Съюза, на което лицето търгува. Поради това, когато лице от трета държава възнамерява да използва изключението за дейности по поддържане на пазара за конкретен финансов инструмент или в качеството си на първичен дилър, то следва да уведоми органа на мястото за търговия, където извършва повечето си търговски дейности в Европа.
40. Когато упражнява дейности по поддържане на пазара с финансови инструменти в Европа и извършва операции на вторичния пазар по отношение на държавни дългови инструменти, като одобрен първичен дилър, лицето от трета държава следва да оцени дейността си в хода на предходната година на основата на оборота (както е определен в член 2, параграф 9 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията) за всяко място за търговия и да посочи на кое място за търговия в Европа (т.е. регулиран пазар или МТС) е най-активно.
41. Това ще предостави на всяко лице от трета държава единна входяща точка в Европа и единен европейски компетентен орган, до който да се подават уведомленията, без значение за какъв финансов инструмент са предназначени.

VIII. Общи принципи и критерии за допустимост за използване на изключението

42. Долупосочените принципи и критерии нямат за цел да допълнят или променят определението за дейности по поддържане на пазара¹, а по-скоро да установят стандартите, които ще бъдат отчитани от компетентните органи при оценката дали лицето, уведомяващо за изключение съгласно член 17, параграф 5 от РКП, има право да се възползва от него.

VIII.1. Общи принципи

43. Лице, както е определено по-горе, което възнамерява да използва изключението, предвидено в член 17, параграф 1 от регламента, трябва да:

- бъде член на място за търговия, където разглежданият финансов инструмент е допуснат до търговия или с него се търгува и на което лицето упражнява дейност по поддържане на пазара с този инструмент;
- спазва общите правила и конкретните изисквания за дейности по поддържане на пазара, наложени от мястото за търговия или пазара в третата страна, когато е приложимо;
- поддържа своите данни за поръчки и сделки, свързани с упражняваните дейности по поддържане на пазара, за които иска изключението, за да може лесно да ги разграничи от търговските си дейности за собствена сметка;
- прилага вътрешни процедури по отношение на дейностите за поддържане на пазара, за които иска изключението, които позволяват тези дейности да могат да бъдат идентифицирани веднага и данните за тях да са лесно достъпни при искане от страна на компетентния орган;
- разполага с ефективни ресурси за спазване на съответствието и за одит, както и с рамка, която му позволява да наблюдава дейностите по поддържане на пазара, за които иска изключението;
- може по всяко време да демонстрира пред компетентния орган, че неговите дейности по поддържане на пазара отговарят на критериите и условията на настоящите Насоки.

VIII.2. Принципи и критерии за допустимост, които следва да се прилагат в случаи, когато лицето „обявява едновременно твърда котировка „купува“ и твърда котировка „продава“ със сравним размер и конкурентни цени, осигурявайки по този начин ликвидност на пазара редовно и постоянно“ (член 2, параграф 1, буква к), подточка i))

44. Първостепенният приложим принцип за всички класове активи е, че дадено лице, уведомяващо за намерението си да използва изключението за упражняваните от него

¹ По-специално тези критерии не са предвидени да разширяват или ограничават обхвата на поддържането на пазара, както е определено понастоящем в ДПФИ или както ще бъде определено след преразглеждането на ДПФИ.

дейности съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка i), трябва да осигурява ликвидност на пазара редовно и постоянно, като обявява едновременно твърда котировка „купува“ и твърда котировка „продава“ със сравним размер и конкурентни цени. Важно е да се отбележи, че изискванията за присъствие, цени и размер нямат самостоятелно действие, а взаимодействат помежду си. Действията по поддържане на пазара съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка i) ще бъдат тези, при които лицето предлага конкурентни цени със сравними размери, съответстващи на посочените критерии поне за определения задължителен период на присъствие, когато е целесъобразно.

45. ЕОЦКП счита за уместно да включи в настоящия набор от насоки критерия за допустимост, спрямо който компетентните власти следва да оценяват уведомленията, подадени съгласно член 17, параграф 5 във връзка с акции и деривати върху капиталови инструменти, търгувани на място за търговия. Критериите за другите класове активи, обхванати от регламента, могат своевременно да бъдат издадени от ЕОЦКП. За да се гарантира съгласуваност със европейските разпоредби, ЕОЦКП ще отчете резултата от РПФИ и ДПФИ по отношение на определението за поддържане на пазара. ЕОЦКП ще продължи да наблюдава развитието на пазара и в бъдеще може да преразгледа посочените критерии за допустимост.
46. По отношение на присъствието, дадено лице, което предприема дейности по поддържане на пазара съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка i), трябва да присъства в регистъра за поръчки или да обявява котировки на място за търговия за съответния капиталов инструмент или дериватен(и) капиталов(и) инструмент(и), за които лицето иска изключение за достатъчна част от задължителния период на търгуване. В това отношение регламентът не изисква непрекъснато присъствие, въпреки че предвижда то да бъде редовно и постоянно. Поради това присъствието на пазара следва да включва:
 - а. извършване на отговарящи на условията дейности всеки ден, в който пазарът е отворен;
 - б. подаване на поръчки, които отговарят на посочените по-долу критерии, с разумна честота, която не предизвиква нарушения в дейността по поддържане на пазара за значителен период от време в рамките на една търговска сесия.
47. По отношение на изискването за обявяване едновременно на котировка „купува“ и „продава“ със сравним размер и конкурентни цени, регламентът не посочва дали обявените цени трябва да са еднакво конкурентни за „купува“/„продава“. Поради това ЕОЦКП счита, че диапазонът „купува — продава“, предложен от лицето, което упражнява дейности по поддържане на пазара, може да бъде асиметричен, т.е. може да бъде изместен далеч от централната точка на пазарния диапазон „купува — продава“, обявен за съответния финансов инструмент. Поради това конкурентността на цените може да бъде различна за „купува“ и „продава“ за даден период съгласно посоката, към която е насочена стратегията на лицето, стига лицето, което упражнява дейности по поддържане на пазара, да се съобразява с целта за осигуряване на ликвидност на пазара. Във всеки случай потенциалната асиметрия не би следвало да доведе до възпрепятстване на конкурентоспособността нито на цената за „купува“, нито на цената за „продава“.
48. Като се вземат под внимание горепосочените съображения, за акции, определяни като ликвидни акции съгласно ДПФИ:

- a. Редовно и постоянно присъствие на пазара означава, че дейностите по поддържане на пазара следва да се предприемат или ежемесечно, или ежедневно през поне 80 % от общото време за търгуване. Този период на присъствие може да бъде намален в случай на необичайни пазарни ситуации, както са посочени в правилата на съответното място за търговия. За ликвидните акции по ДПФИ, чиято цена се определя единствено чрез аукцион на мястото за търговия, значението на концепцията за редовно и постоянно присъствие не е сравнимо с това, което се прилага по отношение на акциите, които се търгуват непрекъснато. В такива случаи критерият за редовно и постоянно присъствие следва да се оценява най-малко съгласно стандартите за признати маркет-мейкъри/предоставящи ликвидност лица с инструментите, съгласно правилата на мястото за търговия, до което инструментът е допуснат до търговия. За да предяви изключението за дейностите по поддържане на пазара с тези инструменти, лицето следва да подава конкурентни поръчки „купува“ и „продава“ по време на предварителния етап „купува“ на аукциона, така че котировките му да са валидни по време на приключването на аукциона и определянето на цената на затваряне на инструмента.
 - б. Конкурентните цени следва да бъдат в рамките на максималните спредове „купува — продава“, изисквани от маркет-мейкърите/лицата, предоставящи ликвидност, признати съгласно правилата на мястото за търговия, на което са обявени за разглежданите инструменти. В случаите, в които мястото за търговия няма правила за максимален спред „купува — продава“ за признатите маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, може да се направи справка в изискванията, предвидени в правилата за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, от друго място за търговия, където с разглеждания инструмент се търгува активно. Когато тази алтернатива не е възможна, като последна възможност конкурентната цена следва да се измерва като пропорция от средния спред, наблюдаван при разглеждания инструмент на мястото, където той се търгува. Всяка асиметрия между цените за „купува“ и „продава“ е предмет на условията, изложени в параграф 47 по-горе.
 - в. Размерът на поръчките, обявени от маркет-мейкърите в регистъра за поръчки или котировки, следва да не е по-малък от изисквания от маркет-мейкърите/лицата, предоставящи ликвидност, признати съгласно правилата на мястото за търговия, където се търгуват съответните акции. В случаите, в които мястото за търговия няма правила за размера на поръчките или котировките за признатите маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, може да се направи справка в изискванията, предвидени в правилата за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, от друго място за търговия, където с разглеждания инструмент се търгува активно. Когато тази алтернатива не е възможна, като последно средство размерът на поръчките или котировките, емитирани в рамките на капацитета на поддържане на пазара, следва да се измери във връзка със средния размер на търгуване на разглеждания инструмент.
49. За акции, които не се определят като ликвидни акции съгласно ДПФИ, и за деривати върху капиталови инструменти, търгувани на място за търговия:
- a. Изискването за редовно и постоянно присъствие на пазара следва да се оценява съгласно стандартите, определени в правилата на мястото за търговия, където

инструментът е допуснат до търговия, за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност за такива инструменти.

- б. Конкурентните цени следва да бъдат в рамките на максималните спредове „купува — продава“, изисквани от маркет-мейкърите/лицата, предоставящи ликвидност, както се изисква от мястото за търговия. Всяка асиметрия между цените за „купува“ и „продава“ е предмет на същите условия, изложени в параграф 47 по-горе.
- в. Размерът на поръчките следва да не е значително по-малък от изисквания за маркет-мейкърите/лицата, предоставящи ликвидност, признати според правилата на мястото за търговия, където се търгува с разглежданите инструменти.

За неликвидни акции в случаите, когато мястото за търговия няма установени правила за един от критериите, изложени в точки б) и в) за признати маркет-мейкъри или лица, предоставящи ликвидност, може да се направи справка в изискванията, определени в правилата за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, на друго място за търговия, където с разглеждания инструмент се търгува активно.

Когато тази алтернатива не е възможна, като последна възможности в зависимост от разглежданите критерии:

- конкурентната цена следва да се измери като пропорция от средния спред, наблюдаван при разглеждания инструмент на мястото, където той се търгува, или в крайна сметка следва да бъде в рамките на максималните спредове „купува — продава“, определени от мястото за търговия;
- размерът на поръчките или котировките, подадени в рамките на дейността по поддържане на пазара, следва да се съизмери във връзка със средния търгуван размер на разглеждания инструмент на мястото за търговия, където се търгува с него.

За деривати върху капиталови инструменти, когато горепосоченото място за търговия няма установени правила за един от критериите, изложени в точки а), б) или в), за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, може да се направи справка в съответните изисквания, определени в правилата за признати маркет-мейкъри/лица, предоставящи ликвидност, на друго място за търговия, където с подобен дериват се търгува активно, ако има такива.

50. Дадено лице може да демонстрира, че отговаря на тези критерии чрез справка или впоследствие спрямо историята на търгуване, или предварително, спрямо търгуване, което смята да упражни в бъдеще.
51. ЕОЦКП предлага компетентните органи да възприемат следния подход спрямо оценката на уведомлението за намерение за използване на изключението:
 - а. Когато дадено лице може да демонстрира, че е страна по договор за поддържане на пазара или предоставяне на ликвидност или програма с място за търговия или емитент, който отговаря на или дори надвишава критериите, е налице презумпция, че уведомлението му ще бъде прието от компетентния орган. Следва да се отбележи,

че независимо дали е страна по договор, лицето следва, въпреки това, да отговаря на съответните критерии съгласно член 2, параграф 1, буква к), например да е член на място за търговия, да търгува за своя сметка и т.н.;

- б. Когато дадено лице не е страна по договор или програма, както е посочено по-горе, то следва да предостави данни, които удостоверяват, че отговаря на гореизложените критерии, както и на останалите критерии, посочени в член 2, параграф 1, буква к).
52. В допълнение, уведомяващото лице следва да бъде в позицията да предостави *ad hoc* допълнителна информация или удостоверяващи данни при поискване от страна на компетентния орган. По-специално:
- а. Данни за сравним размер на поръчките;
 - б. Данни за конкурентни цени на поръчките;
 - в. Данни за редовно и постоянно присъствие на пазара.

VIII. III. Принципи и критерии за допустимост, които следва да се прилагат в случаи, когато лицето търгува „като част от обичайната си дейност, изпълнявайки поръчки, инициирани от клиенти, или в отговор на искания от клиенти за покупка или продажба“ (член 2, параграф 1, буква к), подточка ii))

53. В допълнение към общите принципи, изложени в параграф 43, за да се приеме, че извършването на сделки за своя сметка при изпълняването на поръчки на клиенти или при отговарянето на искания на клиенти, представлява дейности по поддържане на пазара за целите на регламента, лицето трябва да демонстрира пред компетентния орган, че е инвестиционен посредник, кредитна институция, лице от трета страна или дружество, както е посочено в член 2, параграф 1, буква л) от Директива 2004/39/ЕО, както и че това търгуване е и ще продължи да бъде част от неговата „обичайна дейност“.
54. За да отговарят на условията за изключването на дейности, извършвани по този начин, маркет-мейкърите трябва да:
- а. предоставят редовно цени на клиенти или да поддържат способността си да предоставят котировка в отговор на търсене от страна на клиенти; и
 - б. бъдат в готовност да търгуват с клиенти при искане.
55. Като такъв, компетентният орган ще вземе под внимание въпроси, включващи:
- Дали и до каква степен лицето вече търгува по организиран и систематичен начин с разглеждания финансов инструмент при изпълнението на поръчки на клиенти или в отговор на искания на клиенти. Ако дейността по поддържане на пазара се упражнява с инструменти, които се търгуват *ad hoc* и рядко, е от решаващо значение дали маркет-мейкърът може във всеки един момент от работното време да предостави цени на клиенти и дали има готовност да търгува в отговор на искания на клиенти с разумно очакване за търгуване с всеки инструмент, поискан от клиента. Това трябва да са предварително определени инструменти или категории

инструменти, например основните индекси или инструменти на регулиран пазар. Представянето на базовата бизнес стратегия може да се използва като подходящо доказателство за допустимост на дадена дейност съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка ii) за изключване;

- Машабът на дейността (за чието изключване е подадено уведомление) в сравнение с общото търгуване със собствен капитал на лицето;
- Когато лицето все още не търгува по организиран и систематичен начин с разглеждания финансов инструмент в изпълнение на поръчки на клиенти или в отговор на искания на клиенти:

дали е налице разумно очакване, че лицето ще търгува в бъдеще, както и основанийето за това очакване и бизнес допусканията, които го обосновават (включително във връзка с търгуването за клиенти с други финансови инструменти). В уведомлението до компетентните органи може да се направи позоваване на разумното очакване за търгуване с конкретен финансов инструмент.

VIII.IV. Предварително хеджиране съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка iii)

56. Лице, което извършва за своя сметка сделки в очакване на материализиране на поръчки или искания от клиенти в краткосрочен план, може да се възползва от изключението за поддържане на пазара до степента, до която очакваното хеджиране е необходимо за изпълнението на същинските дейности по поддържане на пазара, а не се извършва на други основания, например със спекулативна цел. В случай че очакваната поръчка или искане за котировка от клиент не бъде получено, натрупаната позиция чрез очакваното хеджиране следва да бъде преустановена по бърз и надежден начин (и във всеки случай възможно най-скоро).
57. Маркет-мейкърът трябва да е в състояние да демонстрира, че търгуването в очакване на искания от клиенти се съотнася със сделки, извършени в изпълнение на дейности по поддържане на пазара по всяко време.

IX. Процес на изключване

58. Използването на изключението съгласно регламента се основава на изискването за уведомяване за намерение. То не е разрешителен или лицензионен процес. При все това уведомлението компетентен орган може да забрани използването на изключението или по време на отправяне на уведомлението, или след това, ако счете, че условията за изключението вече не са изпълнени.
59. Като се отчита широкият географски обхват на изключението за конкретен финансов инструмент, както и потенциалното въздействие върху европейските пазари, единният компетентен орган, който получава уведомлението, носи отговорност за своето решение дали да забрани или не използването на изключението.
60. Освен това съгласно регламента тежестта на забраната за използване на изключението се поема от уведомлението компетентен орган. Поради това ЕОЦКП счита, че всяко решение на

този компетентен орган за отказ за възползване на дадено лице от изключението следва да бъде обосновано и изготвено в писмена форма.

61. В зависимост от националните закони и подзаконови актове и макар да не се изисква от регламента, компетентен орган, който е уведомен за намерението за използване на изключение, може да отговори официално на уведомяващото лице, че не възразява срещу използването на това изключение.
62. Поради това в този контекст е от изключителна важност наличието на хармонизирано прилагане на разпоредбите на регламента, отнасящи се до а) уведомлението за намерение за използване на изключението, б) неговото съдържание, в) подходът за обработване на уведомленията, получени от компетентните органи, и г) подходът за оценяване на условията за изключението, което може да доведе до решение на компетентния орган да забрани използването на изключението, включително критериите, които да бъдат взети под внимание, независимо дали по време на първоначалното уведомление или впоследствие.

Уведомление за намерение

63. Общият подход към изискванията за информацията, която се предоставя в уведомлението за намерение за използване на изключението, следва да бъде балансиран, така че да се гарантира предоставянето на достатъчно информация на компетентните органи. Тази информация следва да им позволи да проведат ефективен процес на оценяване на уведомлението и едновременно с това да избегнат налагането на прекомерни изисквания по отношение на уведомлението спрямо лица, които възнамеряват да използват изключението.
64. Уведомлението трябва да се подаде до съответния компетентен орган в електронен формат и в съответствие с образаца, предоставен в приложения I и II, на езика(езиците), приети от компетентния орган в тази държава-членка, и да бъде потвърдено писмено, ако това се изисква съгласно правната и регулаторната рамка на тази държава-членка. Ако се предоставят допълнителни документи, те могат да бъдат подадени на обичайния за сферата на международните финанси език.
65. В зависимост от вида изключение (за одобрен първичен дилър или за дейности по поддържане на пазара), уведомяващото лице следва да предостави следната информация:
 - а. За одобрени първични дилъри:
 - i. Информация за уведомяващата страна;
 - ii. Информация за лицето за контакт в уведомяващата страна;
 - iii. Копие от споразумението/признаването, подписано от емитент на държавен дългов инструмент или лице, действащо от негово име.
 - б. За дейности по поддържане на пазара:
 - iv. Информация за уведомяващата страна;
 - v. Информация за лицето за контакт в уведомяващата страна;

- vi. Статус на уведомяващата страна:
 - 1. Кредитна институция;
 - 2. Инвестиционен посредник;
 - 3. Лице от трета държава; или
 - 4. Предприятие, посочено в член 2, параграф 1, буква л) от Директива 2004/39/ЕО.
- vii. Пазар, на който членува уведомяващото лице;
- viii. Описание на дейностите, като се посочва конкретен начин съгласно член 2, параграф 1, буква к) от регламента:
 - 1. Начин съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка i);
 - 2. Начин съгласно член 2, параграф 1, буква к), подточка ii), както и същността на услугите, извършвани в полза на клиента:
 - а. Изпълнявайки поръчки, инициирани от клиенти;
 - б. Отговаряйки на искания от клиенти за покупка или продажба.
- ix. За всеки начин се подава уведомление за намерение за използване на изключението за финансов(и) инструмент(и). То може да бъде под формата на списък с отделни финансови инструменти или на ясно посочване на инструментите (напр. FTSE 100 на определена дата), при условие че резултатът от това е изричен списък с инструменти и компетентният орган може недвусмислено да идентифицира всички отделни инструменти, за които е декларирано изключение;
- x. В случай на съществуващо договорно споразумение за предоставяне на услуги за поддържане на пазара — описание на основните задължения и дейности съгласно договора или копие от договора;
- xi. Когато дейностите по поддържане на пазара се извършват с инструментите, посочени в параграф 30, например борсово търгувани фондове, деривати, допуснати за търговия на организиран пазар, и т.н. — съответната категория финансови инструменти съгласно приложение I, раздел В към ДПФИ, например категория 3 — дялове в предприятия за колективно инвестиране;
- xii. В случай че не може да се демонстрира предходна дейност по поддържане на пазара с конкретен финансов инструмент (напр. ППП, намерение за стартиране на нова стопанска дейност по поддържане на пазара с нов финансов инструмент и т.н.):

1. За дейности по поддържане на пазара по начина, описан в член 2, параграф 1, буква к), подточка i) — посочване на очаквани дневни обеми на дейности по поддържане на пазара с даден финансов инструмент;
 2. За дейности по поддържане на пазара по начина, описан в член 2, параграф 1, буква к), подточка ii) — посочване на очаквани седмични обеми на дейности по поддържане на пазара с даден финансов инструмент.
66. По отношение на изключението за одобрения първичен дилър или дейностите по поддържане на пазара, статусът на уведомяващата страна (инвестиционен посредник, кредитна институция, член на пазара) е състояние, което трябва да бъде ясно оценено и подложено на кръстосана проверка въз основа на данни, които да бъдат предоставени от уведомяващото лице.
67. Следва да се отбележи, че такава оценка може да бъде по-сложна за лица от трета държава: освен гарантирането, че пазарът в трета държава на заявителя се смята за еквивалентен, може да е необходимо сътрудничество и обмен на информация с регулаторните органи на третата държава, което ще се извърши съгласно разпоредбите на член 38 от регламента.

Наблюдение на условията за изключване

68. Съгласно член 17, параграфи 9 и 10, лице, което е подало уведомление съгласно член 17, параграфи 5 или 6, писмено уведомява възможно най-скоро, ако настъпят промени, засягащи допустимостта на лицето да използва изключението. С оглед на промените, за които е уведомен, компетентният орган оценява в рамките на две седмици дали съответните дейности все още отговарят на условията за изключението.
69. Като част от общите надзорни подходи и практики компетентните органи могат по своя инициатива да извършват тематични прегледи, за да удостоверят по всяко време дали дейностите на физическото или юридическото лице отговарят на условията за изключението.

Специфична ситуация за извънредни мерки

70. Когато при изключителни обстоятелства даден компетентен орган въвежда временна мярка, надхвърляща обичайния режим, в изпълнение на правомощията си съгласно глава 5, раздел 1 от регламента, той може да реши да освободи дейности по поддържане на пазара или дейности на първични дилъри от мерките. Това е дискреционно правомощие на компетентния орган, въвел мярката. По-специално компетентният орган може да упражни определена свобода на действие при предоставяне на такова освобождаване. Без да се засягат определени от компетентен орган допълнителни изключения, когато дадено изключение се прилага за дейности по поддържане на пазара, последните следва да се разбират както е определено в регламента.

Сътрудничество между компетентни органи

71. Както е предвидено в регламента, изключението се разрешава от съответния компетентен орган на уведомяващата страна (а за лице от трета държава — компетентният орган на

мястото за търговия, където лицето упражнява преобладаващата част от търговските си дейности) и това изключение трябва да бъде прието в целия ЕС.

72. При все това е възможно за определени финансови инструменти местният орган на пазара (който е органът на приемащата държава членка за уведомяващото лице) да получи по-изчерпателни данни, за да може да удостовери действителното изпълнение на дейности по поддържане на пазара, за които лицето е освободено. По-специално при изпълнението на ежедневната си надзорна функция спрямо търговските дейности на местния пазар органът на приемащата държава членка може да попадне на данни за несъответствие с условията за изключение за дейности по поддържане на пазара, упражнявани от определено лице. В такъв случай органът на приемащата държава членка предава съответните данни на органа на държавата членка по произход.
73. Компетентният орган на държавата-членка по произход, след като отчете и анализира предоставените данни, предприема по-нататъшно сътрудничество в съответствие с членове 35 и 37 от регламента.
74. Разногласия между компетентните органи се решават съгласно член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 за ЕОЦКП.

X. Преходни мерки

75. Съгласно член 17, параграф 4 от регламента, уведомлението до даден компетентен орган може да бъде подадено по всяко време в рамките на 60 календарни дни преди 1 ноември 2012 г. При все това уведомленията, отправени преди влизането в сила на Насоките, които не са в съответствие с изложените в тях изисквания, се разглеждат и оценяват в съответствие с разпоредбите, съдържащи се в Насоките, в рамките на 6 месеца след прилагането на Насоките.
76. Следва да се отбележи, че регламентът не съдържа разпоредба за запазване на придобитите права за изключения за поддържане на пазара, разрешени преди прилагането му. Поради това лицата, чиито дейности са освободени от национални режими за къси продажби преди регламентът да е станал приложим, следва да уведомят съответния компетентен орган писмено за намерението си да използват изключението съгласно член 17, параграф 1 от регламента.

Приложение I

Уведомление за намерение за използване на изключение съгласно член 17, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение

1	Информация за УВЕДОМЯВАЩАТА СТРАНА	
а)	Собствено име ФАМИЛИЯ Пълно наименование на дружеството	
б)	ВІС код (ако титулярят притежава такъв)	
в)	Държава	
г)	Адрес	
2	Лице за контакт	
а)	Собствено име Фамилия	
б)	Телефонен номер	
в)	Факс номер	
г)	Е-mail адрес	
3	Финансов инструмент	
	Описание на емитент на държавни дългови инструменти (попълнете информацията в специалната електронна таблица за посочване на емитента(ите) на държавни дългови инструменти в CSV формат)	

Дата, подпис _____

ВАЖНО:

Този формуляр за уведомление е валиден само при подаване заедно с копие от споразумението/признаването, подписано от емитент на държавен дългов инструмент или лице, действащо от негово име

Приложение II

Уведомление за намерение за ползване на изключение съгласно член 17, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение

1	Информация за УВЕДОМЯВАЩАТА СТРАНА	
а)	Собствено име ФАМИЛИЯ Пълно наименование на дружеството	
б)	ВИС код (ако титулярят притежава такъв)	
в)	Държава	
г)	Адрес	
2	Лице за контакт	
а)	Собствено име Фамилия	
б)	Телефонен номер	
в)	Факс номер	
г)	Е-mail адрес	

3	Информация за поддържането на пазара	
а)	СТАТУС (на уведомяващата страна (кредитна институция, инвестиционен посредник, лице от трета държава или дружество, посочено в член 2, параграф 1, буква л) от Директива 2004/39/ЕО)	
б)	ЧЛЕНСТВО НА ПАЗАРА (място (места) за търговия, където съществува членство)	
в)	ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ СЪГЛАСНО ЧЛЕН 2, ПАРАГРАФ 1, БУКВА К) ИЛИ ПОСОЧВАНЕ НА ОЧАКВАНИТЕ ДЕЙНОСТИ СЪГЛАСНО ЧЛЕН 2, ПАРАГРАФ 1, БУКВА К)	
г)	ФИНАНСОВ(И) ИНСТРУМЕНТ(И) (попълнете информацията в специалната електронна таблица в CSV формат)	
	(i) ИНСТРУМЕНТ (акция, емитент на държавен дългов инструмент, СКН)	
	(ii) КАТЕГОРИЯ НА ИНСТРУМЕНТА, с който се извършват дейностите по поддържане на пазара, само когато се различават от посочените в (i) (чрез определяне на финансовия инструмент/базов инструмент)	
д)	ОПИСАНИЕ НА ДОГОВОРНОТО СПОРАЗУМЕНИЕ (основни задължения и дейности)	



Дата, подпись _____

Приложение III

Формат на електронната таблица (.csv документ), която се използва заедно с формулярите за уведомление за намерение за ползване на изключение съгласно член 17, параграфи 1 и 3 от Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение

Наименования на уведомявания компетентен

орган:

Име на уведомяващото лице:

Идентификационен номер* (напр. BIC):

*моля, посочете какъв номер е въведен, ако е различен от BIC

За акции

№	ISIN	Наименование на емитента	Членство на пазара (за чл. 17, параграф 1)
1			
2			
3			
4			
...			

За държавни облигации

№	Наименование на емитента на държавен дългов инструмент	Членство на пазара (чл. 17, параграф 1)
1		
2		
3		
4		
...		

За СКН по държавен дългов инструмент

№	Наименование на емитента на държавен дългов инструмент	Членство на пазара (чл. 17, параграф 1)
1		
2		
3		
4		
...		

За инструменти, различни от акции, държавни дългови инструменти или СКН по държавен дългов инструмент, които създават къса или дълга позиция

№	Категория (приложение I, раздел В към Директива 2004/39/ЕО)	Базов финансов инструмент
1		
2		
3		
4		
...		